

Fondrekommendationer i SEB

Våra rekommendationer utgår från vår bedömning av förväntad utveckling för respektive fond under de kommande 12 månaderna. Vi använder rekommendationerna Köp och Sälj. Kriterierna för rekommendationerna skiljer sig åt mellan olika fonder eftersom de har olika karaktär och därmed varierande risk och möjlighet att skapa avkastning. Detta gäller såväl mellan olika tillgångslag som mellan fonder inom samma tillgångslag men med olika risknivå.

Grundprincipen för "Köp" är att vi på SEB bedömer att en fond har stora möjligheter att ge en avkastning som framstår som god för en sparare, till exempel bättre än för ett världsbörsindex alternativt en korräntefond/ett sparkonto. För rekommendationen "Sälj" gäller att vi på SEB bedömer att en fond har små möjligheter att ge en acceptabel avkastning till exempel negativ absolut avkastning eller sämre än jämförbara fonder.

Definitioner och förklaringar:

- Med riskfri ränta (Rfr) avses den högsta av förväntad avkastning på en korräntefond eller räntan på ett sparkonto i SEB.
- Med världsbörsindex avses MSCI World All Country (återinvesterat).
- Gränsen för att sätta köp på en global aktiefond är Rfr +6 procentenheter, vilket är världsbörsindex historiska genomsnittliga utveckling.
- Utvecklingen för respektive rekommendation beräknas i svenska kronor
- Räntefonder delas in i tre grupper utifrån av SEB förväntad risknivå, högre risk kräver högre förväntad avkastning för "Köp". Risk definieras här som ränterisk (duration) och/eller kreditrisk.
- För flexibla fonder med bredare mandat (mer varierande risk) tas hänsyn till faktisk realiserad risk samt graden av flexibilitet.
- Fonders grupptillhörighet beskrivs i slutet av dokumentet och uppdateras vid förändringar av t ex en fonds placeringsinriktning eller strukturella risknivå. De tre grupperna är:
 - o Räntefonder med relativt låg risk – Flexibla fonder med medelrisk samt fonder som generellt har en låg risk till exempel med investeringar i företagsobligationer inom Investment Grade eller liknande samt ränterisk.
 - o Räntefonder med mycket låg risk – här ingår flexibla räntefonder med låg risk samt fonder med mycket låg risk avseende såväl duration som kreditrisk.
 - o Övriga räntefonder med hög risk – Flexibla fonder med högre risk samt fonder som tar tydliga risker på respektive marknad för att skapa en avkastning som tydligt överstiger riskfri ränta. Exempel kan vara fonder med placeringar i High Yield-obligationer eller Emerging marketsobligationer.

Fondgrupper och rekommendationsregler Strategi-, PB Aktiv- och Pensionsfonder

Dessa fonder ska ses som en bred basplacering som alltid passar kunder som önskar att SEB sköter förvaltningen utifrån kundens valda risknivå. Vi följer kontinuerligt upp förvaltningen för att säkerställa att fonderna enligt vår bedömning har kapacitet att leverera god riskjusterad avkastning, och föreslår vid behov förändringar i förvaltningen.

Globala aktiefonder

Köp = Utveckling bättre än Rfr + 6 procentenheter

Sälj = Utveckling sämre än Rfr

Övriga aktiefonder (region, land, sektor mm)

Köp = Utveckling bättre än världsbörsindex + 3 procentenheter (och inte falla i värde)

Sälj = Utveckling sämre än världsbörsindex med minst 3 procentenheter

Räntefonder med relativt låg risk

Köp = Utveckling bättre än Rfr + 2 procentenheter

Sälj = Utveckling sämre än Rfr

Räntefonder med mycket låg risk

Köp = Utveckling bättre än Rfr + 1 procentenheter

Sälj = Utveckling sämre än Rfr

Räntefonder med relativt hög risk

Köp = Utveckling bättre Rfr + 4 procentenheter

Sälj = Utveckling sämre än Rfr

Undantag:

- Om fonder i grupp " Övriga aktiefonder " förväntas ge en avkastning som överstiger 10%, åsätts dessa köp, oaktat utvecklingen i relation till världsbörsindex.
- I perioder av extrema marknadsförutsättningar, till exempel historiskt sett ovanligt låga räntor, kan en fond inom tillgångslaget åsättas köp (eller sälj) även om den inte fullt ut förväntas leva upp till kriterierna ovan.
- Om vi inte har positiv syn på ett helt tillgångsslag kan vi ändå sätta köp på den eller de fonder som vi förväntar oss kan utvecklas bäst inom tillgångslaget, dock med motivering och tydlig information om vår förväntan avseende avkastning.
- I samtliga fall ovan ska avvikelserna tydligt framgå i de texter som beskriver motiven till vår rekommendation.