

# SEB Stiftelsefond Balanserad

Marknadsföringsmaterial. Godkänd för distribution i Sverige. Daterad 2021-04-14  
SEB Investment Management AB

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar och andra finansiella instrument kan både stiga och falla i värde och det är inte säkert att du får tillbaka investerat kapital.


# Viktig information

Detta material har upprättats av SEB och innehåller allmän information om finansiella instrument som SEB marknadsför, säljer eller förmedlar. Varken materialet eller de produkter som beskrivs häri är avsedda för distribution eller försäljning i USA eller till person bosatt i USA (s.k. US person). Observera att all sådan distribution är otillåten. Möjligheten att erbjuda fondandelar kan även vara begränsade i andra jurisdiktioner. Detta dokument får inte användas för att marknadsföra, sälja eller förmedla fondandelar i jurisdiktioner där detta är otillåtet. Även om innehållet i detta material är baserat på källor som SEB bedömt som tillförlitliga, ansvarar SEB inte för fel eller brister i informationen eller för förluster eller kostnader som kan uppstå med anledning därav. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar och andra finansiella instrument kan både stiga och falla i värde och det är inte säkert att du får tillbaka investerat kapital. Om du eller en fond investerar i finansiella instrument som är uttryckta i utländsk valuta, kan förändringar i valutakurserna påverka avkastningen. SEB kan inte garantera att fonder som har andelsklasser med målsättningen att valutasäkra avkastningen mot svängningar i valutakurser ("hedge") kommer att uppnå målsättningen till fullo. SEB-fonder med denna typ av andelsklasser har normalt med ett "H" i namnet på andelsklassen. Eventuella uppgifter om skatter är baserade på de regler som gällde när detta dokument upprättades och kan ha ändrats därefter. Observera att uppgifter om skatt i detta material är generella. För råd om placeringar eller beskattning anpassade efter just din situation är du välkommen att kontakta rådgivare på SEB. Du ansvarar själv fullt ut för dina investeringsbeslut. Detta material får inte ensamt ligga till grund för ett sådant beslut. Istället ska du grunda ditt investeringsbeslut på den detaljerade information om fonden/fonderna som återfinns i dess faktablad, informationsbroschyr(er) med fondbestämmelser samt fullständiga prospekt, vilka är tillgängliga på [www.seb.se/fonder](http://www.seb.se/fonder)

# SEB Stiftelsefond Balanserad, A Utd

2021-04-12

## Fondfakta

Fondbolag	SEB Investment Management AB
Fondnummer	728
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return 40%, MSCI AC World NR 20%, OMRX T-Bill 30%, OMRX Bond 10%
Startår	2007
Riskenivå (skala 1-7)	Medelrisk (4)
Standardavvikelse ( 2 år)	12,2%
ISIN	SE0002159889
Andelsklass	A) Utdelande
Fondtyp	Svensk specialfond*
Förvaltningsavgift	1,00 %
Inträdesavgift (maximalt belopp)	10,00% 
Årlig avgift	1,31%**
Derivat användning	Ja***

## Ansvarig förvaltare



Fonden förvaltas av **Hans Peterson**, vars karriär inom den finansiella sektorn inleddes 1984. Idag är han chef för den globala allokeringen inom fondbolaget SEB Investment Management AB. Till SEB kom han 2007 som chef för enheten Investeringsstrategi inom Private Banking och rollen som chief investment officer.

\*Fonden är en specialfond, vilket innebär att den får avvika från de generella placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder.

\*\*Om fonden investerar i andra fonder med SEB i namnet, kompenseras fonden för den fasta förvaltningsavgiften i den underliggande SEB-fonden. Fonden kompenseras dock inte för eventuell prestationsbaserad avgift (performance fee). I årlig avgift ingår inte rörliga kostnader för handel med värdepapper (transaktionskostnader) samt prestationsbaserade avgifter.

\*\*\* Derivatinstrument får användas för att nå investeringsmålet samt för att effektivisera förvaltningen.

Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser. För placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av en mellanstatlig organisation i vilken en eller flera stater inom EES är medlemmar gäller att nämnda placeringar får uppgå till 90 procent av fondens värde. Fondens portfölj måste i sådant fall alltid bestå av minst sex olika emissioner och de värdepapper som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av fondens värde.

# Utgångspunkt för fondens allokering

## Strategisk allokering

Tillgångar	Normal fördelning	Min	Max
Aktier	60%	20%	80%
- varav svenska aktier	40%	20%	60%
- varav globala aktier	20%	0%	40%
Räntor	20%	0%	70%
Alternativa tillgångar	20%	10%	30%

- ✓ Huvudkategorin av finansiella instrument i SEB Stiftelsefond Balanserad utgörs av andelar i fonder.
- ✓ För att möta det eftersträvade avkastningsmålet i fonden krävs att en relativt hög andel av kapitalet investerar i fonder med exponering mot aktierelaterade tillgångar.
- ✓ För att optimera diversifieringseffekten och därigenom begränsa risken i förvaltningsuppdraget kommer en andel av kapitalet att placeras i fonder med exponering mot alternativa investeringar såsom hedgefonder och ränterelaterade tillgångar
- ✓ Fondens jämförelseindex består av SIX Portfolio Return 40%, MSCI AC World NR 20%, OMRX T-Bill 30%, OMRX Bond 10%
- ✓ Vid investering i fonder, såväl från egna fondbolaget som från andra, främjas hållbarhetsrelaterade egenskaper vid valet av fonder
- ✓ Fonden är en specialfond, vilket innebär att den får avvika från de generella placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder.
- ✓ För att kunna parera händelser på marknaden och ytterligare addera värde har fonden även möjlighet att taktiskt allokera kapital mellan tillgångsslagen.

# Fler möjligheter till avkastning

<b>Aktier</b>	<p>Värdeutveckling, men innebär normalt samtidigt en högre risk.</p> <p>Långsiktiga - viktigt</p> <p>Övergripande för den globala aktiedelen är att den bör stå för flexibilitet avseende såväl region som val av förvaltningsstrategi.</p>
<b>Räntor</b>	<p>Räntedelen ska i första hand ha en skyddande effekt för det totala förvaltningsuppdraget.</p> <p>Tillgångsslaget har låg korrelation till andra tillgångsslag, vilket bidrar positivt till portföljens totala risk.</p>
<b>Alternativa placeringar</b>	<p>Alternativa placeringar ska bidra till en hög riskjusterad avkastning. Exempel på alternativa placeringar är exempelvis hedgefonder.</p>

# Investeringsprocess SEB Stiftelsefond Balanserad

<h2>1. SEB House View*</h2> <p>SEB:s gemensamma syn - "House View" – tas fram med hjälp av SEB:s samlade kompetens:</p>	<h2>2. Placeringsbeslut</h2> <p>Förvaltarteamets fondurval och portföljkonstruktion:</p>	<h2>3. Löpande uppföljning</h2> <p>Löpande uppföljning och utvärdering av portföljerna och investeringsprocessen</p>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Utvärdering av eftersträvd avkastning för de olika tillgångsslagen och dess risker.</li><li>• Hur samvarierar tillgångsslagen?</li><li>• Risker i ekonomin?</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Val av fonder utifrån djupgående analys av fonder samt alternativa avkastningskällor och portföljteman.</li><li>• Portföljen sätts samman utifrån portföljförvaltarens strävan avseende avkastning, risk och samvariation.</li><li>• Följer omfattande hållbarhetskriterier</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Avkastningsbidrag</li><li>• Riskbidrag</li><li>• Portföljövervakning</li></ul>

\*SEB House View utgör en gemensam syn på förväntad avkastning och risk i olika tillgångsslag utformad av en global kommitté med SEB-expert. Kommittén identifierar även investeringsmöjligheter. Teamet som förvaltar Stiftelsefond Balanserad utgår från denna marknadssyn i sina förvaltningsbeslut. SEB House View är en produkt från Investment Management AB.

# Hållbarhet i SEB Stiftelsefond Balanserad

SEB Stiftelsefond Balanserad omfattas av fondbolagets omfattande hållbarhetskriterier och krav ställs på placeringarna i både SEB fonder och externa fonder. Läs mer i fondens hållbarhetsinformation.

## Väljer bort



Via investeringar i andra SEB-fonder väljer fonderna exempelvis bort

- Fossila bränslen
- Vissa produkter och sektorer, t.ex. pornografi och vapen
- Bolag som bryter mot internationella riktlinjer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, miljö, korruption och arbetsrätt

Vid investeringar i andra fondbolags fonder väljs de fonder bort

- Där fondbolagen inte undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar eller motsvarande
- I den urvalsprocess SEB löpande använder vid utvärdering av externa fonder ingår bl.a. analys av hållbarhetsarbete och exkluderingskriterier

## Väljer in



Fonden kan exempelvis välja in

- Vid investering i fonder, såväl från egna fondbolaget som från andra, främjas hållbarhetsrelaterade egenskaper vid valet av fond. Inför en investering görs en kvalitativ analys av respektive fonds hållbarhetsarbete
- SEB-fonder med hög hållbarhetsnivå. Alla SEB-fonder tillämpar exempelvis en enhetlig och hög exkluderingsnivå, men använder sig av olika metoder för att integrera hållbarhet
- Andra fondbolags fonder på grund av deras hållbarhetsarbete. Fonder föredras som har ett hållbarhetsarbete som minst går i linje med vår egen hållbarhetspolicy

## Påverkar



Vi agerar som ansvarsfulla ägare exempelvis genom att

- Fondbolaget påverkar bolag genom direkta dialoger, framför allt i Sverige och Norden, och via internationella samarbeten. Vid investeringar i bolag utanför Norden samarbetar vi bland andra med Hermes EOS, en världsledande aktör inom bolagsdialoger. Vi deltar även aktivt på bolagsstämmor genom röstning och annat bolagsstyrningsarbete.
- Påverkansarbetet ovan sker genom de underliggande SEB-fonder som SEB Stiftelsefond Balanserad investerar i
- Vid investeringar i andra fondbolags fonder försöker vi påverka dem i en mer hållbar riktning

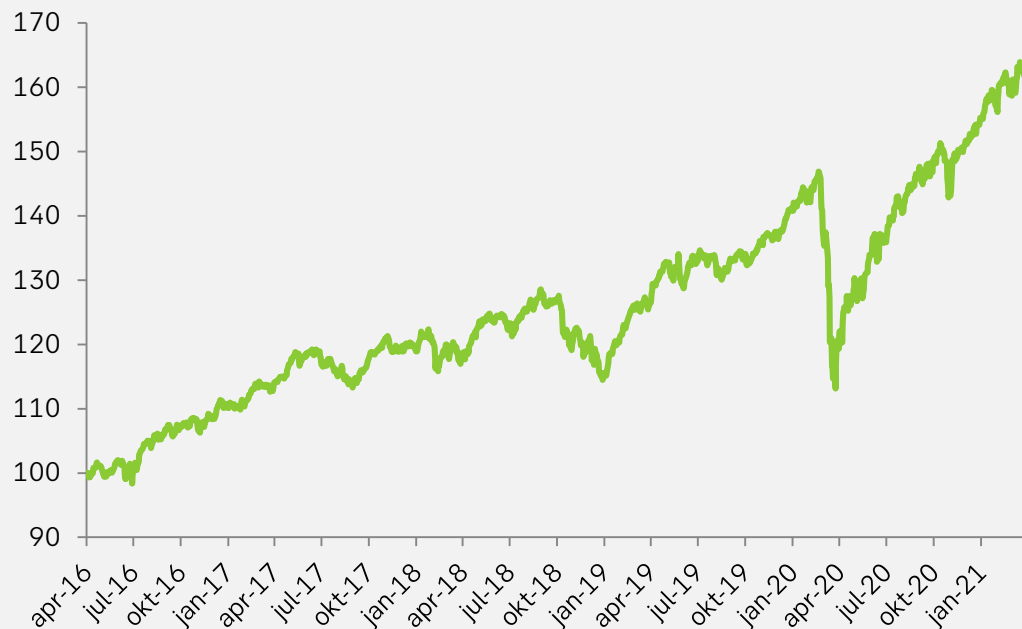
Läs om fondens hållbarhetsarbete i dess hållbarhetsinformation, faktablad och informationsbroschyr på [www.seb.se/fonder](http://www.seb.se/fonder). Se också fondbolagets hållbarhetspolicy på [www.seb.se/fondbolaget](http://www.seb.se/fondbolaget)



# SEB Stiftelsefond Balanserad, A utd

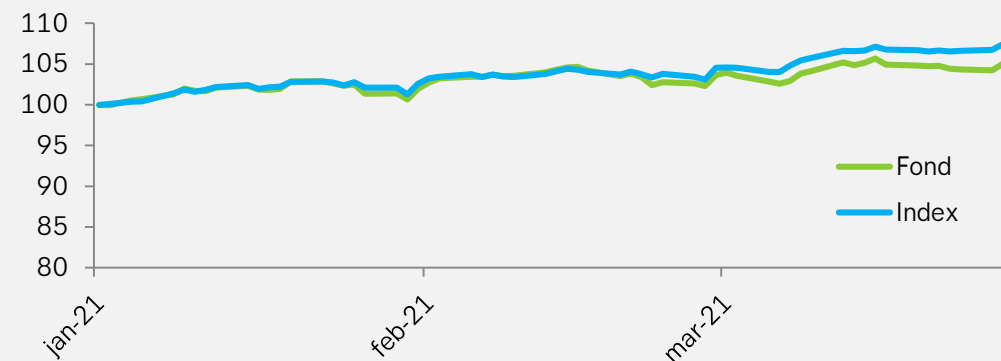
- Nominell avkastning, ink utdelningar

## Utveckling 5 år (t.o.m. 2021-03-31)



Avkastning	64,1%
Årlig avkastning	10,0%
Årlig standardavvikelse	8,7%
Max Drawdown (topp till botten)	-23,0%

## Utveckling hittills i år (t.o.m. 2021-03-31)



Avkastning (%)	5,5
Årlig standardavvikelse (%)	5,6
Max Drawdown - topp till botten (%)	-2,2
Avkastning (%) sedan 2019-09-12	22,9
Index (%) avkastning sedan 2019-09-12*	21,2

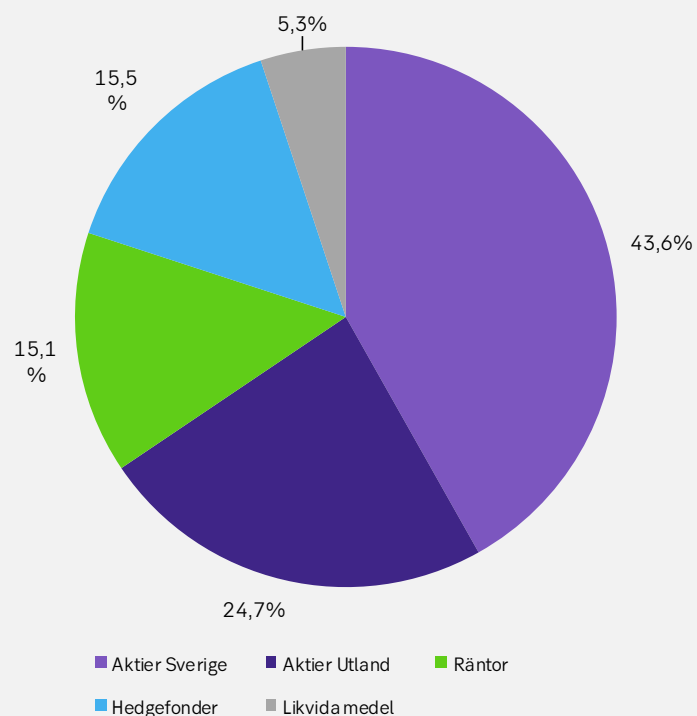
Historisk utdelning	Utd. %	Kr/andel**
2020	3,37	4,1
2019	3,54	4,0
2018	3,03	4,0

Källa: SEB Investment Management AB. ISIN: SE0002159889, andelsklass A.

\*Den 12 September 2019 introducerades ett sammansatt jämförelseindex för fonden bestående av SIX Portfolio Return 40% (ett svenskt aktieindex), MSCI AC World NR 20%, (ett globalt aktieindex), OMX T-Bill 30% (ett kort svenskt ränteindex) samt OMX Bond 10% (ett långt svenskt ränteindex). **\*\*Målsättningen är att fonden ska hålla en stabil utdelningsnivå och dela ut kring 3-4 procent.** Utdelningen utgår från andelen av fondens värde som delas ut respektive år, d.v.s. utdelningen per andel dividerat med NAV-kursen vid respektive årsskifte. Vid beräkning av fondens avkastning har hänsyn inte tagits till inflation. Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas avkastningen av svenska kronans utveckling i relation till andra valutor. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar och andra finansiella instrument kan både stiga och falla i värde och det är inte säkert att du får tillbaka investerat kapital.



# SEB Stiftelsefond Balanserad, A utd



Cirkeldiagrammet ovan visar fondens huvudsakliga indirekta exponering mot olika tillgångsslag. Tabellen i den högra kolumnen visar fondens huvudsakliga underliggande innehav klassificerat på respektive tillgångsslag. Fördelningen mellan tillgångsslagen bygger på förvaltarens bedömning utifrån syftet med investeringen. Den legala fördelningen kan vara en annan. Eftersom portföljen kan innehålla innehav i derivat kan exponeringen överstiga 100%.

## 43,6% Aktier Sverige

SEB Hållbarhetsfond Sverige Index

SEB Stiftelsefond Sverige

SEB Micro Cap Fund

SEB Sverigefond Småbolag

SEB Sverigefond Småbolag Chans/Risk

SEB Hållbarhetsfond Sverige - Lux

OMXS30 ESG Index Future

## 24,7% Aktier utland\*

SEB Hållbarhetsfond Global

Fondita Sustainable Europe

SEB Hållbar Global Indexnära - Lux

CB Fund Save Earth Fund

Morgan Stanley Global Opportunity

SEB Asienfond ex Japan

SEB Nordenfond Småbolag EUR - Lux

SEB Emerging Marketsfond

SEB Europafond Småbolag

Carmignac Emerging Discovery EUR

SEB Hållbar Europa Indexnära - Lux

SEB Hållbar USA Indexnära - Lux

T. Rowe Price Global Growth Focus

## 15,1% Räntor Sverige och utland

SEB Obligationsfond Flexibel SEK

SEB Dynamisk Räntefond SEK - Lux

SEB FRN Fond Hållbar A

SEB Sustainable High Yield SEK - Lux

## 15,5% Hedgefonder

Frost Hedge Fund

ALCUR

Brummer & Partners Multi-Strategy

ALCUR SELECT

OPM Vega, klass B

KLS Arete Macro Fund

Ram One, klass A

Keel Capital Foghorn

Brummer & Partners Multi-Strategy 2XL

## 5,3% Kassa

# SEB Stiftelsefond Balanserad Utd

## Kvartalskommentar januari - mars 2021

### Marknaden

Utvecklingen under det första kvartalet har varit en kombination av riskerna relaterade till coronakrisen och förhoppningar om att ekonomin gradvis återgår till det normala. Vi har sett starkare makroindikatorer, framför allt sentimentindikatorer såsom inköpschefsindex i USA, och det har gett bränsle till marknaderna. Det har varit ett relativt dramatiskt förlopp eftersom marknaden dessutom ställt in sig alltmer på att vi ser ett slut på trenden med fallande räntor. Det har inneburit att marknaden skiftat framtidssyn på aktiemarknaderna och det som rubriceras som tillväxtbolag, t.ex. de så kallade FAANG-bolagen i USA, har fått stå tillbaka för konjunkturkänsliga bolag som haft ledartröjan på sig. Den här rörelsen har varit stor och en utmaning för många förvaltare, oss inkluderat, och sannolikt är det av övergående karaktär. Den överordnade faktorn för marknaden fortsätter att vara en global konjunkturåterhämtning och stöttande centralbanker.

### Portföljen

Fonden har gett en hygglig avkastning under kvartalet, inte minst om vi skulle räkna om det till årstakt. Det har framför allt varit drivet av återhämtningen i aktier. Vi har haft en övervikt i aktier och har fortsatt att öka innehav av tillgångar med konjunkturkänslighet, huvudsakligen aktier och hedgefonder som kan dra nytta av en god aktiemarknad. Obligationer har vi gradvis minskat, då de så kallade kreditspreadarna (skillnaden i ränta mellan företagsobligationer och statsobligationer) befinner sig på väldigt låga nivåer.

Inom aktiedelen har vi hållit en relativt hög andel mindre bolag genom innehav i småbolagsfonder, och aktiefonder med inriktning på Europa. De innehaven har en tillväxtbolagskaraktär vilket kortsiktigt varit utmanade, men bedöms bra i längden. En viktig strategi har också varit att hålla exponeringen mot tillgångar i SEK och EUR.

### Framtida strategi

Vi befinner oss i en återhämtningsfas och året har inletts starkt med en tonvikt mot cykliska tillgångar. Vi er en fortsatt förstärkning av konjunkturen, stöttad av en generös centralbankspolitik. Sammantaget befinner vi oss sannolikt i ett väldigt bra marknadsklimat när vi blickar framåt.

Riskerna idag ligger på stora bakslag relaterade till covid-19, snabbt ökande inflation och centralbankernas agerande. De riskerna är idag under kontroll vilket får oss att hålla en relativt hög andel aktier i portföljen. En sannolik utveckling är att nivån på marknaderna rör sig gradvis uppåt i takt med vinsterna, och att det inom olika marknader, branscher och regioner kommer att ges goda möjligheter till avkastning.