

Fonden inriktar sig framförallt på större nordiska och europeiska obligationsutgåvor med bra likviditet. Fonden är valutasäkrad och agerar aktivt både i primär- och sekundär marknaden. I genomsnitt eftersträvas "BBB" / IG rating och andelen HY (lägre än BBB) kommer normal sett att ligga omkring 30%. Fonden har en makrotematisk approach med Region-/ Sektor-/ Bolagsanalys och fokuserar på omvärldsfaktorer som är signifikanta drivkrafter för framtida avkastning. Andelen företagsobligationer ska minst vara 50% av fonden och max 35% av fonden kan investeras i statspapper. Jämförelseindex är Nasdaq OMX Credit SEK.

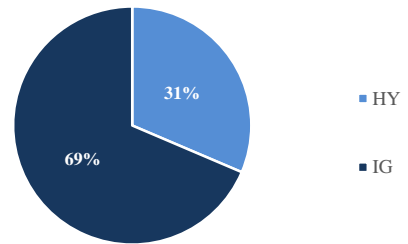
Fonden är valbar på MFEX, Nasdaq och Nordnet.

FÖRVALTARKOMMENTAR

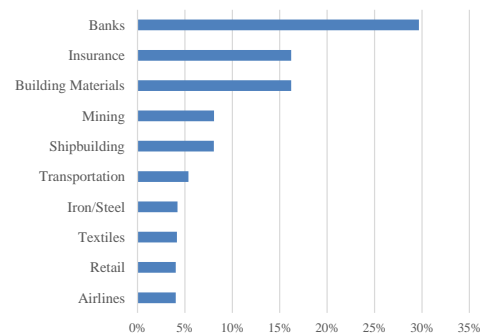
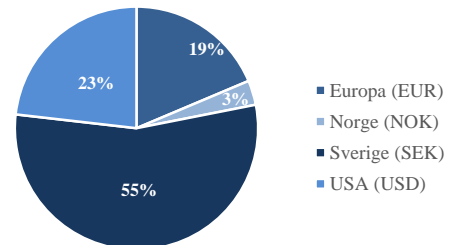
Fonden redovisade en negativ avkastning om -2,6%. Fondens resultat påverkades negativt av företagsobligationer utgivna av banker i USD och EUR. Fondens innehav i banker utgivna i USD och EUR föll kraftigt när marknaden sålde av pga oron i Italien. Vidare påverkades fonden negativt med anledning av att HSBC ensidigt ändrade villkoren i ett antal av deras äldre utstående obligationer. Tyvärr är det en händelse som är svår att förutspå, vilket också visade sig på de starka reaktionerna i marknaden. Dock har obligationer utgivna i svenska kronor klarat den internationella turbulensen väldigt bra.

I slutet på månaden har fonden stabiliserats och vi har gjort ett antal justeringar för att få ner volatiliteten i fonden. Under månaden köpte vi obligationer utgivna av Telia, Danske Bank och Opus.

Stort fokus blir på Europeiska centralbankens (ECB) möte den 14 juni. ECB har tidigare signalerat en neddragning av deras stimulansprogram. Men med de ökade finansieringskostnaderna för Italien och Spanien, så finns det en hög sannolikhet att de förlänger stimulansprogrammet, vilket bör vara positivt på kort/medellång sikt för marknaden. Regeringsbildningen i Italien är något vi kommer fortsätta följa noga, även om nya regeringar och politisk oklarhet är relativt vanligt i Italien är det en stor ekonomi vars statsskuld är en av världens största.



Regionfördelning räntor



Utveckling % 2018-05-31

Sedan start	1 månad	2018
-1,7%	-2,6%	-2,2%

Förändringar under månaden

Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag
Telia, Danske Bank Opus			HSBC AXA

Nyckeltal

Duration	1,1
Yield-to-worst	3,42



Fondfakta	
Typ av fond	Räntefond
Förvaringsinstitut	SEB AB (publ)
ISIN	SE0010440941
Handelsvaluta	SEK

Värdeutveckling sedan start

