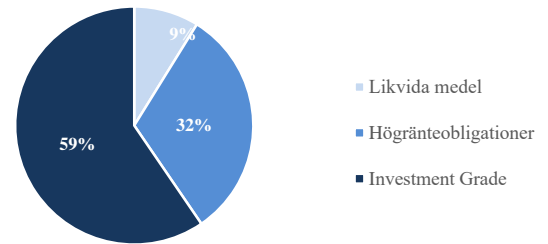


Fonden inriktar sig på större nordiska och europeiska obligationsutgåvor med bra likviditet. Fonden är valutasäkrad och agerar aktivt både i primär- och sekundärmarknaden. I genomsnitt eftersträvas "BBB" / IG rating och andelen högränteobligationer (lägre än BBB) kommer normalt sett att ligga omkring 30%. Fonden har en makrotematisk approach med Region-/ Sektor-/ Bolagsanalys och fokuserar på omvärldsfaktorer som är signifikanta pådrivande krafter 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.



**FÖRVALTARKOMMENTAR**

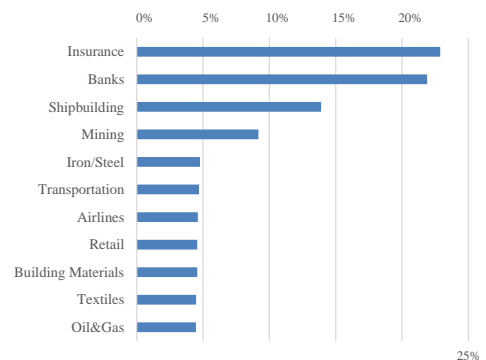
Under månaden utvecklades fonden positivt och avkastade 0,40%. Några av de största positiva bidragen kom från obligationer utgivna av HSBC och Nordea i amerikanska dollar.

Vi var aktiva under månaden i primärmarknaden och deltog bl.a. i Selectas nya obligation i svenska kronor, som det var bra efterfrågan i. Vi tog även vinst i delar av innehaven i Ellevio samt Norsk Hydro. Makroekonomiska data visar att tillväxten i Tyskland ser ut att kunna fortsätta att överraska på uppsidan. Därför gillar vi fortfarande cykliska branscher och vissa industribolag, samt delar av den europeiska bank- och försäkringssektorn.

Företagskrediter ser ut att även fortsättningsvis kunna gynnas av det positiva konjunkturläget, då den goda vinsttillväxten samt minskande skuldsättningsgrader generellt sett stärker återbetalningsförmågan hos bolagen. Riksbankschefen Stefan Ingves var hökaktig i det senaste riksbanksprotokollet och sa att räntan kan komma att höjas innan ECB, men allt beror på den svenska kronans utveckling och makroekonomiska data framöver. Därför har vi fortsatt nära noll i ränterisk i svenska kronor. Fonden har ingen exponering mot fastighetssektorn.

Regionfördelning räntor

Sverige (SEK)	62%
USA (USD)	30%
Europa (Euro)	4%
Norge (NOK)	4%



**Utveckling % 2018-01-31**

Sedan start	1 månad	2018
0,9%	0,4%	0,4%

**Förändringar under månaden**

Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag
		HSBC	
		Nordea	

**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**

