KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

SEB Aktienfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:

SOCIETE GENERALE

ASSET MANAGEMENT:

SEB

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der SEB Aktienfonds ist typischerweise nahezu vollständig in Aktien investiert. Durch die Selektion der Titel wird versucht, eine bessere Wertentwicklung als der DAX zu erzielen. Um sich als Investment zu qualifizieren, müssen die voraussichtlichen zukünftigen Erträge des Unternehmens - gemessen am Free Cash Flow - höher sein als seine heutige Marktkapitalisierung plus seiner Netto-Verbindlichkeiten (Enterprise Value). Um die Nachhaltigkeit zukünftiger Erträge zu beurteilen wird eine Porter-Analyse durchgeführt und Marktstellung, Unabhängigkeit von einzelnen Lieferanten, Kunden und staatlicher Regulierung beurteilt. Der Anlagehorizont ist langfristig; Investmententscheidungen sind typischerweise antizyklisch.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2024		30.11.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	347.372.567,56	97,53	371.302.406,55	97,92
Futures	235.650,00	0,07	132.775,00	0,04
Bankguthaben	10.359.068,40	2,91	7.972.310,83	2,10
Zins- und Dividendenansprüche	717.232,51	0,20	645.102,11	0,17
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-2.526.277,23	-0,71	-847.649,09	-0,22
Fondsvermögen	356.158.241,24	100,00	379.204.945,40	100,00

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Der SEB Aktienfonds entwickelte sich im Zeitraum positiv, schnitt aber schlechter als sein Vergleichsindex MSCI Germany 10-40 ab. Aus eine Faktorperspektive wirkte sich das Engagement des Fonds in Unternehmen mit einer positiven Marktstimmung sowie Unternehmen mit geringer Verschuldung positiv auf die relativen Entwicklung des Fonds aus, während das Engagement in Unternehmen mit attraktiver Bewertung, Unternehmen mit qualitativen Merkmalen, Unternehmen mit geringer Empfindlichkeit gegenüber Zinserhöhungen sowie Unternehmen mit transparenter Buchführung die relative Entwicklung negativ beeinflusste.
Auf Sektorebene leistete die Allokation des Fonds im Vergleich zum Index einen positiven Beitrag, vor allem durch die Untergewichte in der Gesundheitsbranche und im Sektor öffentliche Versorgungsleistungen, während sich das Übergewicht im Gebrauchsgütersektor negativ auswirkte. Die Auswahl von Unternehmen vor allem aus dem Industriesektor und der IT-Branche belastete ebenfalls die relative Entwicklung des Fonds.
Von den Beständen im Fonds haben das Untergewicht bei Bayer AG und RWE AG sowie das Übergewicht bei Heidelberg Materials AG am positivsten zur relativen Rendite beigetragen. Die Untergewichte des Fonds bei Siemens Energy AG und Rheinmetall AG sowie die Übergewichte bei SMA Solar Technology AG und Hugo Boss AG wirkten sich am negativsten auf die relative Rendite aus.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken
Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.
Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken
Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.
Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +13,28%[1].

[1]Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**358.920.168,47**	**100,78**
1. Aktien	347.372.567,56	97,53
Belgien	816.298,02	0,23
Bundesrep. Deutschland	266.839.409,25	74,92
Finnland	10.468.838,90	2,94
Frankreich	15.908.444,95	4,47
Italien	12.181.955,36	3,42
Luxemburg	2.268.912,24	0,64
Niederlande	16.161.010,85	4,54
Österreich	3.298.797,26	0,93
Portugal	6.322.228,69	1,78
Spanien	13.106.672,04	3,68
2. Derivate	235.650,00	0,07
3. Bankguthaben	10.056.224,90	2,82
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.255.726,01	0,35
II. Verbindlichkeiten	**-2.761.927,23**	**-0,78**
III. Fondsvermögen	**356.158.241,24**	**100,00**

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**347.372.567,56**	**97,53**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**347.372.567,56**	**97,53**
Aktien							**EUR**		**347.372.567,56**	**97,53**
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018		STK	131.016	492.119	361.103	EUR	9,510	1.245.962,16	0,35
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	29.126	21.814	4.579	EUR	223,100	6.498.010,60	1,82
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	25.099	26.497	1.398	EUR	204,800	5.140.275,20	1,44
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	83.956	13.223	26.987	EUR	292,200	24.531.943,20	6,89
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404		STK	30.839	30.839	0	EUR	27,160	837.587,24	0,24
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	9.972	10.251	279	EUR	511,400	5.099.680,80	1,43
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	36.393	48.849	12.456	EUR	74,500	2.711.278,50	0,76
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015		STK	13.895.004	15.735.412	1.840.408	EUR	0,448	6.222.182,79	1,75
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	1.029	18.454	190.412	EUR	70,020	72.050,58	0,02
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	11.641	11.641	28.024	EUR	43,600	507.547,60	0,14
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	27.861	27.861	0	EUR	28,160	784.565,76	0,22
BUZZI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001347308		STK	25.050	25.050	0	EUR	40,100	1.004.505,00	0,28
Cargotec Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI4000571013		STK	11.102	11.102	0	EUR	52,620	584.187,24	0,16
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	92.514	169.866	77.352	EUR	30,750	2.844.805,50	0,80
Coface S.A. Actions Port. EO 2	FR0010667147		STK	50.551	50.551	0	EUR	14,640	740.066,64	0,21
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950		STK	37.498	37.498	0	EUR	28,380	1.064.193,24	0,30
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	15.248	6.062	6.713	EUR	35,950	548.165,60	0,15
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	271.633	328.334	56.701	EUR	16,074	4.366.228,84	1,23
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	19.807	6.571	4.712	EUR	221,500	4.387.250,50	1,23
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	34.269	8.340	14.955	EUR	19,420	665.503,98	0,19
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	106.565	66.473	100.167	EUR	34,770	3.705.265,05	1,04
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	719.736	217.763	202.103	EUR	30,280	21.793.606,08	6,12
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	1.567	0	92	EUR	45,000	70.515,00	0,02
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	23.294	44.735	21.441	EUR	21,860	509.206,84	0,14
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	155.230	50.934	74.115	EUR	39,420	6.119.166,60	1,72
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	28.479	23.503	1.979	EUR	85,400	2.432.106,60	0,68
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108		STK	9.367	9.367	0	EUR	62,100	581.690,70	0,16
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	450.213	495.246	45.033	EUR	17,365	7.817.948,74	2,20
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	23.070	5.447	31.597	EUR	39,050	900.883,50	0,25
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	123.389	83.196	188.406	EUR	29,260	3.610.362,14	1,01

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	153.159	112.300	14.271	EUR	42,480	6.506.194,32	1,83
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	193.673	64.842	129.762	EUR	47,320	9.164.606,36	2,57
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882		STK	114.506	16.450	106.891	EUR	12,500	1.431.325,00	0,40
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	95.336	5.999	60.051	EUR	119,400	11.383.118,40	3,20
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	97.476	90.916	6.723	EUR	71,850	7.003.650,60	1,97
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	18.348	8.410	3.482	EUR	80,800	1.482.518,40	0,42
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	57.771	58.114	120.565	EUR	32,070	1.852.715,97	0,52
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859		STK	19.277	43.084	23.807	EUR	28,300	545.539,10	0,15
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	86.365	12.044	126.611	EUR	52,180	4.506.525,70	1,27
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	172.086	55.313	176.202	EUR	30,815	5.302.830,09	1,49
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	1.322.268	10.005	1.366.402	EUR	3,627	4.795.866,04	1,35
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	57.863	37.843	5.718	EUR	109,400	6.330.212,20	1,78
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	NL0015000LU4		STK	174.972	805.027	665.203	EUR	9,470	1.656.984,84	0,47
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	52.540	66.325	13.785	EUR	20,940	1.100.187,60	0,31
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	10.247	25.476	31.631	EUR	24,960	255.765,12	0,07
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	38.213	41.049	2.836	EUR	33,770	1.290.453,01	0,36
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	15.415	29.074	139.839	EUR	4,700	72.450,50	0,02
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	94.812	99.260	4.448	EUR	72,150	6.840.685,80	1,92
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870		STK	49.572	42.781	19.647	EUR	64,050	3.175.086,60	0,89
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	33.996	12.157	16.062	EUR	118,000	4.011.528,00	1,13
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34		STK	899.963	971.968	72.005	EUR	2,460	2.213.908,98	0,62
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	216.444	108.803	274.116	EUR	52,960	11.462.874,24	3,22
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	19.523	2.508	6.216	EUR	494,300	9.650.218,90	2,71
N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974258874		STK	12.857	13.303	446	EUR	32,780	421.452,46	0,12
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	70.288	95.196	24.908	EUR	98,200	6.902.281,60	1,94
NOS, SGPS, S.A. Acções Nom. EO 1,66	PTZON0AM0006		STK	28.915	102.222	73.307	EUR	3,460	100.045,90	0,03
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005278236		STK	205.541	205.541	0	EUR	5,134	1.055.247,49	0,30
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	12.352	72.250	366.125	EUR	4,614	56.992,13	0,02
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273		STK	64.412	64.412	0	EUR	6,130	394.845,56	0,11
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	29.969	29.969	0	EUR	62,420	1.870.664,98	0,53
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6		STK	191.509	266.381	74.872	EUR	41,385	7.925.599,97	2,23
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031		STK	4.077	15.023	10.946	EUR	68,450	279.070,65	0,08
Rational AG	DE0007010803		STK	5.337	3.696	2.224	EUR	885,000	4.723.245,00	1,33
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	1.741	1.741	0	EUR	40,540	70.580,14	0,02
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	149.676	18.251	82.729	EUR	224,900	33.662.132,40	9,45
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	125.435	47.859	87.521	EUR	183,160	22.974.674,60	6,45

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	4.773	4.773	0	EUR	51,020	243.518,46	0,07
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	69.818	69.818	0	EUR	21,180	1.478.745,24	0,42
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	22.631	22.631	17.580	EUR	47,440	1.073.614,64	0,30
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	45.499	24.860	111.605	EUR	13,660	621.516,34	0,17
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	5.908	38.460	32.552	EUR	29,800	176.058,40	0,05
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	110.853	23.134	13.191	EUR	80,200	8.890.410,60	2,50
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	537.348	542.266	86.894	EUR	11,550	6.206.369,40	1,74
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526		STK	261.795	261.795	0	EUR	7,850	2.055.090,75	0,58
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	35.141	36.790	31.360	EUR	75,500	2.653.145,50	0,74
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	35.243	41.272	6.029	EUR	18,320	645.651,76	0,18
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005		STK	45.475	20.074	33.998	EUR	83,400	3.792.615,00	1,06
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	20.695	60.886	78.083	EUR	80,720	1.670.500,40	0,47
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727		STK	369.655	391.109	21.454	EUR	17,205	6.359.914,27	1,79
Webuild S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003865570		STK	903.809	1.297.570	393.761	EUR	2,646	2.391.478,61	0,67
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	314.246	395.051	89.910	EUR	29,420	9.245.117,32	2,60
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**347.372.567,56**	**97,53**

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**235.650,00**	**0,07**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**235.650,00**	**0,07**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**235.650,00**	**0,07**
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.12.24 EUREX		185	EUR	Anzahl 15					235.650,00	0,07

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**10.056.224,90**	**2,82**
Bankguthaben							**EUR**		**10.056.224,90**	**2,82**
EUR - Guthaben bei:										
Société Générale S.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	10.056.224,90			%	100,000	10.056.224,90	2,82
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**1.255.726,01**	**0,35**
Zinsansprüche			EUR	21.362,64					21.362,64	0,01
Dividendenansprüche			EUR	47.601,74					47.601,74	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	648.268,13					648.268,13	0,18
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	538.493,50					538.493,50	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-2.761.927,23**	**-0,78**
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.497.601,86					-2.497.601,86	-0,70
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.911,75					-4.911,75	0,00
Prüfungskosten			EUR	-22.968,06					-22.968,06	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-795,56					-795,56	0,00
Variation Margin			EUR	-235.650,00					-235.650,00	-0,07
Fondsvermögen							**EUR**		**356.158.241,24**	**100,00** 1)
Anteilwert							**EUR**		**119,86**	
Ausgabepreis							**EUR**		**124,65**	
Anteile im Umlauf							**STK**		**2.971.416**	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	10.238	10.238	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	0	14.755	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.238	2.238	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	0	21.257	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	122.148	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	114.264	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	10.819	10.819	
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	1.270.359	1.270.359	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	1.747	1.747	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	0	43.571	
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	37.085	46.759	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	0	240.137	
Credito Emiliano S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003121677	STK	36.336	36.336	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	0	48.628	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	8.266	8.266	
Danieli & C. -Off. Meccan. SpA Azioni Port.Ris.Non Conv. o.N.	IT0000076486	STK	21.890	21.890	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	42.538	42.538	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	21.511	1.131.037	
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	6.498	7.843	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	2.583	2.583	
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	131.610	131.610	
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	0	144.622	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	196.373	196.373	
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	85.000	85.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	231.752	231.752	
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05	NL00150003E1	STK	53.549	53.549	
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	0	208.818	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	5.611	5.611	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	7.597	7.597	
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475	STK	0	32.689	
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK	0	518.087	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	5.337	5.337	
JCDecaux SE Actions au Porteur o.N.	FR0000077919	STK	14.098	14.098	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	0	332.928	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	190.908	265.505	
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	STK	11.426	29.393	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	2.013.779	2.013.779	
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	STK	18.266	18.266	
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	0	23.376	
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	STK	0	24.635	
Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4	FR0000053225	STK	0	68.333	
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	NL0015001OI1	STK	123.015	230.562	
MOTA-ENGIL SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTMEN0AE0005	STK	242.156	242.156	
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	PTPTI0AM0006	STK	0	1.462.564	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	169.695	169.695	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	0	81.956	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	218.556	218.556	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	0	85.451	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	18.238	18.238	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	13.873	13.873	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	54.281	477.215	
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	ES0182870214	STK	368.347	368.347	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	0	20.787	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	2.712	2.712	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	7.793	7.793	
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	4.888	24.847	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	16.491	182.550	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	0	596.519	
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008	STK	17.325	40.285	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	592.433	592.433	
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	0	6.771	
Unicaja Banco S.A. Acciones Nom. EO 0,25	ES0180907000	STK	312.735	312.735	
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	0	283.234	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	325.485	325.485	
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	0	19.854	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	11.447	11.447	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	0	268.077	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000

Derivate
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			47.810,58
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			841,67

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	8.080.282,31	2,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	2.368.316,30	0,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	300.268,99	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-1.212.041,55	-0,41
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-172.361,95	-0,06
11. Sonstige Erträge			EUR	1.562,21	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**9.366.026,30**	**3,15**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-46,91	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-3.364.405,64	-1,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.364.405,64			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-83.999,99	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-12.565,50	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	249.487,98	0,08
- Depotgebühren	EUR	-24.273,17			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	287.368,64			
- Sonstige Kosten	EUR	-13.607,49			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-3.211.530,06**	**-1,08**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**6.154.496,24**	**2,07**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	39.744.646,90	13,38
2. Realisierte Verluste			EUR	-27.439.966,79	-9,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**12.304.680,11**	**4,15**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**18.459.176,35**	**6,22**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	19.257.730,10	6,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	8.072.328,77	2,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**27.330.058,87**	**9,20**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**45.789.235,22**	**15,42**

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**379.204.945,40**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-10.217.491,83
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-60.620.518,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.392.722,61		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-73.013.241,52		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.002.071,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	45.789.235,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	19.257.730,10		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	8.072.328,77		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**356.158.241,24**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**93.058.276,56**	**31,34**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	48.478.185,38	16,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.459.176,35	6,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	26.120.914,84	8,79
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**86.640.018,84**	**29,18**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	86.640.018,84	29,18
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**6.418.257,72**	**2,16**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	6.418.257,72	2,16

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	4.435.197	EUR	513.237.958,13	EUR	115,72
2021/2022	Stück	3.998.278	EUR	412.635.673,54	EUR	103,20
2022/2023	Stück	3.486.441	EUR	379.204.945,40	EUR	108,77
2023/2024	Stück	2.971.416	EUR	356.158.241,24	EUR	119,86

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**7.375.875,00**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
SEB AG (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**97,53**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,07**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**119,86**
Ausgabepreis	**EUR**	**124,65**
Anteile im Umlauf	**STK**	**2.971.416**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,94 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	256.070,99

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**84,3**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**4,8**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken
Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten
Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung
Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern
Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten
Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik.

Frankfurt am Main, den 2. Dezember 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SEB Aktienfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. März 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht
SEB Aktienfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Jochen Meyers, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle
Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:
Neue Mainzer Straße 46-50
60311 Frankfurt am Main

Telefon (069) 7174-0
Telefax (069) 7174-196
www.societegenerale.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Handelsregister: Registergericht Frankfurt am Main (HRB 37465)
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 70.863 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft
SEB Investment Management AB

Postanschrift:
Malmskillnadsgatan 44B
10640 Stockholm

Telefon +46 8 763 8000
www.seb.se

WKN / ISIN: 847347 / DE0008473471