

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SEB Europafonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht SEB Europafonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der SEB Europafonds strebt als Anlageziel grundsätzlich einen langfristig attraktiven Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mindestens 51 % in Aktien europäischer Aussteller. Diese werden nach dem Prinzip der Risikostreuung unter Beachtung ihrer Zukunftsperspektiven sowie ihrer Börsenkapitalisierung und Marktliquidität ausgewählt. Darüber hinaus kann der Fonds bis zu maximal 20 % in verzinsliche Wertpapiere sowie bis zu maximal 30 % in Bankguthaben investieren. Außerdem darf in Geldmarktinstrumente, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente angelegt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2021		30.11.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	131.433.494,55	98,91	118.340.600,64	96,42
Bankguthaben	522.152,29	0,39	3.354.343,42	2,73
Zins- und Dividendenansprüche	1.254.098,87	0,94	1.313.207,46	1,07
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-321.357,43	-0,24	-275.623,97	-0,22
Fondsvermögen	132.888.388,28	100,00	122.732.527,55	100,00

Jahresbericht SEB Europafonds

SEB Europafonds hat sich in dem Zeitraum positiv entwickelt und hat besser als sein Vergleichsindex STOXX Europe 600 abgeschnitten. Die Ausrichtung des Fonds auf Unternehmen mit positiver Marktstimmung sowie Unternehmen mit qualitativen Merkmalen hat einen deutlich positiven Beitrag zur relativen Rendite geleistet. Auf Sektorebene hat sich die Allokation des Fonds leicht negativ auf die relative Entwicklung ausgewirkt, vor allem durch - im Vergleich zur Indexzusammensetzung - das Untergewicht im IT-Sektor. Die Unternehmenswahl in den Sektoren, insbesondere bei Gebrauchsgütern, Kommunikation und in der Arzneimittelbranche, hatte einen positiven Effekt auf die relative Entwicklung des Fonds.

Bei den Fondsanteilen hat sich das Übergewicht bei Hermès International S.A. und EVRAZ plc am positivsten auf die relative Rendite des Fonds ausgewirkt. Das Untergewicht des Fonds bei ASML Holding N.V. sowie das Übergewicht bei Endesa, S.A. hat die relative Entwicklung am negativsten beeinflusst.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +23,84 %.¹

¹Eigene 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 Europafonds**

Vermögensübersicht zum 30.11.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	133.210.075,89	100,24
1. Aktien	126.247.117,06	95,00
Belgien	2.480.273,06	1,87
Bundesrep. Deutschland	17.649.034,90	13,28
Dänemark	6.342.099,65	4,77
Finnland	3.038.847,19	2,29
Frankreich	25.133.476,47	18,91
Großbritannien	23.168.685,61	17,43
Irland	2.274.106,49	1,71
Israel	392.749,61	0,30
Italien	3.829.473,05	2,88
Jersey	957.608,18	0,72
Niederlande	9.297.343,01	7,00
Norwegen	2.362.017,25	1,78
Österreich	1.880.408,52	1,42
Schweden	7.233.432,57	5,44
Schweiz	16.684.526,87	12,56
Spanien	3.523.034,63	2,65
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	5.184.237,49	3,90
CHF	5.184.237,49	3,90
3. Andere Wertpapiere	2.140,00	0,00
EUR	2.140,00	0,00
4. Bankguthaben	522.152,29	0,39
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.254.429,05	0,94
II. Verbindlichkeiten	-321.687,61	-0,24
III. Fondsvermögen	132.888.388,28	100,00

Jahresbericht SEB Europafonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	131.433.494,55	98,91
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	131.433.494,55	98,91
Aktien							EUR	126.247.117,06	95,00
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	92	95	3 CHF	11.310,000	999.250,94	0,75
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898		STK	161	164	3 CHF	1.026,000	158.634,40	0,12
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353		STK	188	192	4 CHF	877,000	158.336,69	0,12
Forbo Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0003541510		STK	34	34	0 CHF	1.780,000	58.119,66	0,04
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466		STK	648	648	0 CHF	63,100	39.267,07	0,03
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	2.190	1.734	172 CHF	703,800	1.480.190,15	1,11
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	5.076	354	290 CHF	263,700	1.285.452,03	0,97
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	4.052	226	14.564 CHF	72,860	283.519,37	0,21
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	44.575	18.951	2.874 CHF	118,000	5.051.234,03	3,80
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	12.692	4.181	33.579 CHF	73,440	895.131,55	0,67
SFS Group AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0239229302		STK	3.194	3.262	68 CHF	116,800	358.262,94	0,27
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	161	167	6 CHF	2.777,000	429.364,26	0,32
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	164	0	1.282 CHF	346,500	54.572,17	0,04
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	4.208	1.782	717 CHF	510,400	2.062.578,70	1,55
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	108.089	1.312	7.125 CHF	15,940	1.654.603,53	1,25
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614		STK	2.375	2.211	903 CHF	89,900	205.044,18	0,15
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	204	208	4 DKK	19.775,000	542.443,76	0,41
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759		STK	9.653	117	637 DKK	1.020,000	1.323.946,81	1,00
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	2.907	3.416	509 DKK	1.073,000	419.423,55	0,32
Dampskibsselskabet Norden A/S Navne Aktier DK 1	DK0060083210		STK	16.220	16.856	636 DKK	151,900	331.296,37	0,25
HusCompagniet A/S Navne-Aktier DK 5	DK0061412855		STK	26.286	28.120	1.834 DKK	117,400	414.954,67	0,31
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	23.955	5.887	1.411 DKK	704,700	2.269.909,30	1,71
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	6.159	66	407 DKK	814,000	674.128,47	0,51
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669		STK	1.674	1.707	708 DKK	867,000	195.156,32	0,15
Schouw & Co. AS Navne-Aktier DK 10	DK0010253921		STK	534	752	1.926 DKK	530,000	38.056,18	0,03
Spar Nord Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0060036564		STK	11.770	7.857	231 DKK	83,900	132.784,22	0,10
TORM PLC Registered Shares A DL -,01	GB00BZ3CNK81		STK	13.051	38.361	25.310 DKK	48,700	85.463,53	0,06
ACEA S.p.A. Azioni nom. EO 5,16	IT0001207098		STK	14.744	14.982	238 EUR	17,880	263.622,72	0,20
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	81.346	20.123	21.786 EUR	29,650	2.411.908,90	1,81
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	13.407	162	893 EUR	192,440	2.580.043,08	1,94

Jahresbericht SEB Europafonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	7.478	7.968	490 EUR	73,450	549.259,10	0,41
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004998065		STK	150.184	45.560	9.509 EUR	4,155	624.014,52	0,47
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	1.235	1.259	24 EUR	115,600	142.766,00	0,11
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.606	44	236 EUR	699,600	2.522.757,60	1,90
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	28.820	55.222	115.976 EUR	17,730	510.978,60	0,38
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697		STK	39.146	32.336	2.693 EUR	24,500	959.077,00	0,72
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	8.538	9.031	493 EUR	57,880	494.179,44	0,37
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	1.360	1.360	0 EUR	84,980	115.572,80	0,09
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037		STK	3.699	0	108 EUR	69,400	256.710,60	0,19
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	588	0	1.983 EUR	83,740	49.239,12	0,04
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	11.132	11.527	395 EUR	88,220	982.065,04	0,74
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	3.336	3.367	31 EUR	125,200	417.667,20	0,31
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	44.706	542	2.991 EUR	55,080	2.462.406,48	1,85
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH10		STK	15.396	5.132	752 EUR	75,700	1.165.477,20	0,88
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	3.520	32	230 EUR	204,100	718.432,00	0,54
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	10.931	293	24.006 EUR	14,620	159.811,22	0,12
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	10.898	3.019	3.478 EUR	130,500	1.422.189,00	1,07
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	39.175	27	7.232 EUR	56,180	2.200.851,50	1,66
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	31.028	377	4.593 EUR	49,840	1.546.435,52	1,16
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	12.521	0	246 EUR	12,066	151.078,39	0,11
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	48.277	1.462	7.273 EUR	52,170	2.518.611,09	1,90
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	9.736	9.927	191 EUR	15,588	151.764,77	0,11
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	1.133	0	413 EUR	41,700	47.246,10	0,04
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	8.469	0	248 EUR	34,700	293.874,30	0,22
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	23.757	24.998	1.241 EUR	52,960	1.258.170,72	0,95
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112		STK	70.422	855	4.643 EUR	19,835	1.396.820,37	1,05
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	8.320	27.750	19.430 EUR	11,642	96.861,44	0,07
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852		STK	8.779	9.366	587 EUR	41,340	362.923,86	0,27
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	38.954	540	13.486 EUR	26,610	1.036.565,94	0,78
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	NL0011279492		STK	1.740	10.324	8.584 EUR	30,800	53.592,00	0,04
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132		STK	14.379	14.515	136 EUR	25,410	365.370,39	0,27
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	9.875	10.205	330 EUR	39,600	391.050,00	0,29
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	630	0	1.586 EUR	71,100	44.793,00	0,03
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	6.078	6.891	7.610 EUR	65,550	398.412,90	0,30
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.812	1.031	722 EUR	1.653,000	2.995.236,00	2,25
HORNBAACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	1.086	1.086	905 EUR	36,000	39.096,00	0,03

Jahresbericht SEB Europafonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	393.905	6.057	253.825 EUR	2,116	833.306,03	0,63
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	13.787	14.385	598 EUR	86,140	1.187.612,18	0,89
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	5.008	5.055	47 EUR	40,000	200.320,00	0,15
Iren S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003027817		STK	29.425	101.296	71.871 EUR	2,650	77.976,25	0,06
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	13.541	144	883 EUR	74,020	1.002.304,82	0,75
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	15.111	15.791	680 EUR	27,740	419.179,14	0,32
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	4.187	1.521	274 EUR	686,600	2.874.794,20	2,16
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	11.328	13.697	2.369 EUR	218,900	2.479.699,20	1,87
Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4	FR0000053225		STK	32.935	5.335	1.956 EUR	16,980	559.236,30	0,42
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	16.126	171	1.067 EUR	43,940	708.576,44	0,53
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	27.132	6.187	1.624 EUR	46,970	1.274.390,04	0,96
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	8.345	2.283	1.337 EUR	397,500	3.317.137,50	2,50
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377		STK	26.366	32.682	19.815 EUR	36,290	956.822,14	0,72
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4		STK	2.598	5.667	3.069 EUR	36,600	95.086,80	0,07
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273		STK	54.381	31.717	3.556 EUR	16,020	871.183,62	0,66
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	10.290	10.645	355 EUR	57,140	587.970,60	0,44
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306		STK	13.748	13.878	130 EUR	26,220	360.472,56	0,27
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	7.099	2.787	376 EUR	55,720	395.556,28	0,30
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	98.719	1.198	6.491 EUR	18,735	1.849.500,46	1,39
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	22.601	11.358	10.994 EUR	45,560	1.029.701,56	0,77
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	10.817	555	706 EUR	83,860	907.113,62	0,68
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	16.852	11.882	1.103 EUR	113,180	1.907.309,36	1,44
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002		STK	1.994	49	3.106 EUR	521,400	1.039.671,60	0,78
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.995	0	59 EUR	156,220	311.658,90	0,23
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	3.056	3.219	163 EUR	130,900	400.030,40	0,30
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	357	357	0 EUR	133,000	47.481,00	0,04
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	34.465	15.839	1.379 EUR	45,020	1.551.614,30	1,17
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	93.212	840	6.766 EUR	4,974	463.636,49	0,35
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966		STK	14.710	13.388	6.985 EUR	45,460	668.716,60	0,50
Somfy S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013199916		STK	358	100	0 EUR	170,000	60.860,00	0,05
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	20.832	152.002	131.170 EUR	15,140	315.396,48	0,24
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	25.194	19.853	9.593 EUR	43,125	1.086.491,25	0,82
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008		STK	20.223	20.553	330 EUR	7,440	150.459,12	0,11
Telenet Group Holding N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003826436		STK	7.722	0	10.818 EUR	31,580	243.860,76	0,18
Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	FI4000197934		STK	2.120	10.025	7.905 EUR	18,540	39.304,80	0,03
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	43.188	15.868	4.824 EUR	40,610	1.753.864,68	1,32

Jahresbericht SEB Europafonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	5.060	0	4.431 EUR	33,150	167.739,00	0,13
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	517	635	118 EUR	83,500	43.169,50	0,03
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	4.163	0	123 EUR	56,100	233.544,30	0,18
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	17.669	18.770	1.101 EUR	99,260	1.753.824,94	1,32
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398		STK	23.782	24.531	749 GBP	29,570	826.750,22	0,62
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	1.797	3.799	15.623 GBP	82,760	174.840,96	0,13
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23		STK	98.163	101.675	3.512 GBP	7,326	845.452,78	0,64
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658		STK	392.377	4.172	25.730 GBP	1,842	849.796,51	0,64
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	44.222	44.749	31.919 GBP	28,680	1.491.049,80	1,12
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007		STK	30.882	970	2.035 GBP	17,575	638.080,36	0,48
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	55.350	21.343	3.638 GBP	23,220	1.510.965,20	1,14
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302		STK	12.419	12.877	458 GBP	28,160	411.143,95	0,31
Cranswick PLC Registered Shares LS -,10	GB0002318888		STK	8.395	11.905	3.510 GBP	35,580	351.156,95	0,26
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	11.097	15.825	4.728 GBP	55,380	722.492,19	0,54
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	10.614	25.038	14.424 GBP	37,995	474.111,13	0,36
Domino's Pizza Group PLC Registered Shares LS-,00520833	GB00BYN59130		STK	85.565	86.370	805 GBP	3,590	361.131,38	0,27
Evraz PLC Registered Shares DL 0,05	GB00B71N6K86		STK	251.947	778	105.515 GBP	5,760	1.706.107,12	1,28
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	4.675	95	13.792 GBP	114,650	630.130,20	0,47
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	118.530	52.248	4.934 GBP	15,250	2.125.067,60	1,60
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	25.620	26.538	5.254 GBP	22,150	667.156,13	0,50
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	257.108	13.421	17.003 GBP	4,194	1.267.555,14	0,95
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75		STK	147.514	46.621	21.197 GBP	7,715	1.337.962,04	1,01
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22		STK	23.567	214	1.559 GBP	17,010	471.284,59	0,35
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497		STK	453.974	4.952	127.610 GBP	1,100	586.814,50	0,44
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	544.165	335.690	28.321 GBP	3,168	2.026.704,35	1,53
Man Group Ltd. Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90		STK	129.922	0	3.784 GBP	2,144	327.477,98	0,25
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	28.222	24.839	59.747 GBP	17,195	570.511,74	0,43
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863		STK	9.595	169	8.508 GBP	78,620	886.855,04	0,67
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383		STK	15.772	143	1.033 GBP	27,370	507.500,16	0,38
Plus500 Ltd. Registered Shares LS -,01	IL0011284465		STK	26.171	26.853	682 GBP	12,765	392.749,61	0,30
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	38.282	6.235	15.742 GBP	46,120	2.075.671,10	1,56
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	128.764	66.049	8.570 GBP	7,718	1.168.352,40	0,88
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82		STK	1.728	20.619	18.891 GBP	18,480	37.542,25	0,03
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFGQN14		STK	5.410	5.703	293 GBP	156,300	994.101,81	0,75
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096		STK	48.100	48.100	0 GBP	2,678	151.436,40	0,11
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	GB0008754136		STK	10.688	11.664	166.141 GBP	6,294	79.085,67	0,06

Jahresbericht SEB Europafonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	2.448	2.448	0 NOK	228,700	54.601,08	0,04
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343		STK	45.177	46.212	1.035 NOK	62,700	276.253,99	0,21
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521		STK	10.983	11.308	325 NOK	205,400	220.011,33	0,17
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	61.461	113	34.996 NOK	133,850	802.308,93	0,60
Veidekke ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0005806802		STK	7.552	11.870	4.318 NOK	130,000	95.747,83	0,07
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	21.011	21.759	748 NOK	445,600	913.094,09	0,69
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559		STK	5.622	5.732	110 SEK	311,600	171.529,65	0,13
Byggmax Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0003303627		STK	25.976	26.746	770 SEK	86,700	220.517,11	0,17
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	5.056	23.613	18.557 SEK	219,400	108.616,20	0,08
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230		STK	108.616	65.435	4.981 SEK	127,350	1.354.389,80	1,02
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216		STK	17.068	17.433	365 SEK	534,000	892.431,34	0,67
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963		STK	63.103	63.658	555 SEK	209,950	1.297.229,47	0,98
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884		STK	105.506	1.281	6.991 SEK	131,700	1.360.547,95	1,02
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250		STK	80.341	83.443	3.102 SEK	208,500	1.640.190,20	1,23
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	21.060	180.284	159.224 SEK	91,160	187.980,85	0,14
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	5.184.237,49	3,90
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	15.010	183	992 CHF	359,650	5.184.237,49	3,90
Andere Wertpapiere							EUR	2.140,00	0,00
Vidrala S.A. Anrechte	ES0683746996		STK	500	517	17 EUR	4,280	2.140,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	131.433.494,55	98,91
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	522.152,29	0,39
Bankguthaben							EUR	522.152,29	0,39
EUR - Guthaben bei:									
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	522.152,29		%	100,000	522.152,29	0,39

Jahresbericht SEB Europafonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.254.429,05	0,94
Dividendenansprüche			EUR	61.257,76			61.257,76	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	1.193.171,29			1.193.171,29	0,90
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-321.687,61	-0,24
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-330,18			-330,18	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-300.893,91			-300.893,91	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.313,52			-5.313,52	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.400,00			-14.400,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-750,00			-750,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	132.888.388,28	100,00 1)
Anteilwert						EUR	67,80	
Ausgabepreis						EUR	70,51	
Anteile im Umlauf						STK	1.960.024	

Fußnoten:

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

Jahresbericht SEB Europafonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2021	
CHF	(CHF)	1,0413000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4369000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8506000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2536000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2129000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht SEB Europafonds

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					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	0	54.382	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	0	8.166	
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	303	37.874	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	0	6.384	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	265	31.160	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	0	1.372	
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628	STK	9.300	31.259	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	0	550	
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	3.847	18.420	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	148.405	626.602	
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	0	43.165	
Bilia AB Namn-Aktier A (fria) SK 2,50	SE0009921588	STK	0	24.310	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	0	14.416	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	0	19.420	
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	8.541	16.723	
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	178.211	178.211	
BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG173841013	STK	17.862	17.862	
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403	STK	0	648	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	0	25.134	
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	0	14.589	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	0	1.968	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	1.242	1.242	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	0	11.114	
Euronav NV Actions au Port. o.N.	BE0003816338	STK	41.384	41.384	
Faurecia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	414	414	
Ferrexpo PLC Registered Shares o.N.	GB00B1XH2C03	STK	41.312	41.312	
Ferronordic AB Namn-Aktier o.N.	SE0005468717	STK	1.961	1.961	

Jahresbericht SEB Europafonds

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
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	5.275	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	0	3.499	
GVS S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005411209	STK	5.531	14.707	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	37	4.298	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	0	4.642	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	7.219	11.607	
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	481	42.247	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	0	3.089	
Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.	SE0000107203	STK	50	31.799	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	89.246	147.197	
Inwido AB (publ) Namn-Aktier SK 4	SE0006220018	STK	0	5.864	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	4.289	4.289	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	0	7.707	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	0	457.534	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	0	17.608	
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	0	518	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	2.200	2.200	
Lundin Energy AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	0	10.879	
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	0	137.410	
Matas A/S Indehaver Aktier DK 2,50	DK0060497295	STK	0	3.209	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	0	7.132	
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GB0006043169	STK	0	342.843	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	6.730	6.730	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	0	9.753	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	0	4.821	
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	35.516	133.842	
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier Class B DK 2	DK0060700516	STK	2.192	5.459	
Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	0	8.765	
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0W/MWD03	STK	45.472	45.472	
Quadient S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	0	6.600	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	6.679	
Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY77	STK	10.979	10.979	

Jahresbericht SEB Europafonds

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
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	0	872	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.355	6.618	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	371	37.179	
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471	STK	8.771	8.771	
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK	0	330.735	
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	63.004	70.550	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	244	222.797	
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	0	28.657	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	971	56.650	
UnipolSai Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004827447	STK	0	82.211	
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	0	26.115	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	5.997	
Uponor Oyj Registered Shares o.N.	FI0009002158	STK	878	10.836	
Vienna Insurance Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000908504	STK	3.156	3.156	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	109.348	
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005	STK	2.566	3.265	
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	448	52.648	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001	STK	0	1.360	
---------------------------------------	--------------	-----	---	-------	--

Jahresbericht SEB Europafonds

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

Aggreko PLC Registered Shares LS-,04832911	GB00BK1PTB77	STK	0	7.648	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	2.774	2.774	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0015811567	STK	2.774	2.774	
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	23	18.269	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0011166933	STK	0	18.458	
Epiroc AB Reg. Redemption Shares A o.N.	SE0015658125	STK	18.458	18.458	
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	STK	0	22.767	
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	11.808	11.808	
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419	STK	0	20.610	
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK	0	74.360	

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 Europafonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		431.074,41	0,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		3.930.353,24	2,01
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		120.282,92	0,06
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		-64.661,11	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		158.685,00	0,08
11. Sonstige Erträge	EUR		76,58	0,00
Summe der Erträge	EUR		4.575.811,04	2,34
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7,29	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.188.511,01	-0,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.188.511,01		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-62.736,33	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-14.115,83	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		19.866,57	0,01
- Depotgebühren	EUR	-35.939,81		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	77.812,53		
- Sonstige Kosten	EUR	-22.006,15		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.929,16		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.245.503,89	-0,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.330.307,15	1,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		12.160.861,06	6,20
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.009.070,67	-1,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		10.151.790,40	5,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		13.482.097,55	6,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		11.413.397,83	5,82
	EUR		2.067.504,13	1,05

Jahresbericht SEB Europafonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.480.901,96	6,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.962.999,51	13,74

Entwicklung des Sondervermögens

		2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	122.732.527,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.185.409,92
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-15.437.524,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	894.562,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.332.087,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	815.795,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	26.962.999,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.413.397,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.067.504,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	132.888.388,28

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

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	31.870.967,85	16,25
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	16.379.799,74	8,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	13.482.097,55	6,87
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	2.009.070,57	1,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	28.538.926,73	14,55
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	8.605.668,49	4,39
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	19.933.258,24	10,16
III. Gesamtausschüttung		EUR	3.332.041,12	1,70
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	3.332.041,12	1,70

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	2.411.668	EUR	137.476.739,15	EUR	57,00
2018/2019	Stück	2.254.555	EUR	141.093.696,45	EUR	62,58
2019/2020	Stück	2.202.946	EUR	122.732.527,55	EUR	55,71
2020/2021	Stück	1.960.024	EUR	132.888.388,28	EUR	67,80

Jahresbericht SEB Europafonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	67,80
Ausgabepreis	EUR	70,51
Anteile im Umlauf	STK	1.960.024

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 Europafonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,99 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwendererstattungen 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 Aufwände:	EUR	22.006,15
- Sonstige Kosten	EUR	22.006,15
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	6.929,16

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

Transaktionskosten	EUR	230.811,82
--------------------	-----	------------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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.

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>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht SEB Europafonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SEB Europafonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht SEB Europafonds

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 25. Februar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht SEB Europafonds

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

3. Asset Management-Gesellschaft

SEB Investment Management AB

Postanschrift:

Sergels Torg 2
Stockholm, 111 57 Sweden

Telefon +46 8 639 48 00
www.seb.se

WKN / ISIN: 847438 / DE0008474388