

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

SEB EuroCompanies

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



# Jahresbericht SEB EuroCompanies

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Anlageziel des SEB EuroCompanies ist grundsätzlich ein langfristig attraktiver Wertzuwachs.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mindestens 51 % in Aktien europäischer Aussteller mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union. Diese werden nach dem Prinzip der Risikostreuung unter Beachtung ihrer Zukunftsperspektiven sowie ihrer Börsenkapitalisierung und Marktliquidität ausgewählt. Darüber hinaus kann der Fonds auch bis zu jeweils maximal 20% in verzinsliche Wertpapiere, Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investieren. Außerdem können die Mittel des Fonds in Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente angelegt werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.11.2024		30.11.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	50.148.917,22	97,39	50.845.146,67	98,90
Futures	-15.810,00	-0,03	11.450,00	0,02
Bankguthaben	1.586.773,25	3,08	631.047,99	1,23
Zins- und Dividendenansprüche	82.566,45	0,16	67.552,30	0,13
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-311.616,93	-0,61	-144.170,13	-0,28
Fondsvermögen	51.490.829,99	100,00	51.411.026,83	100,00

## **Jahresbericht SEB EuroCompanies**

SEB EuroCompanies hat sich im Zeitraum positiv entwickelt, aber schlechter als der Vergleichsindex des Fonds EuroStoxx 50 abgeschnitten. Aus Faktorperspektive wirkte sich das Engagement des Fonds in Unternehmen mit transparenter Buchführung, die Ausrichtung auf Unternehmen mit positiver Marktstimmung sowie das Engagement in Unternehmen mit geringer täglicher Rendite-Volatilität positiv auf die relative Wertentwicklung aus. Das Engagement in Unternehmen mit geringer Verschuldung lieferte einen negativen Beitrag.

Auf Sektorebene war der Allokationseffekt des Fonds positiv, hauptsächlich durch das Untergewicht im Energiesektor und das Übergewicht im Konsumgütersektor, während sich die Übergewichte des Fonds in der Gesundheitsbranche und im Rohstoffsektor negativ auswirkten. Die Auswahl von Unternehmen vor allem aus dem Industriesektor und der IT-Branche hat sich auf die relative Entwicklung des Fonds negativ ausgewirkt, während die Auswahl von Unternehmen aus dem Bereich Konsumgüter und Gebrauchsgüter günstiger war.

Bei den Beständen des Fonds trugen die Untergewichte bei LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, TotalEnergies SE und Bayer AG sowie die Übergewichte bei Intesa Sanpaolo S.p.A., BPER Banca S.p.A. und Industria de Diseño Textil, S.A. am positivsten zur relativen Wertentwicklung bei. Die Übergewichte des Fonds in Hugo Boss AG und Ryanair Holdings PLC sowie die Untergewichte in Schneider Electric SE und SAP SE haben sich am negativsten auf die relative Wertentwicklung ausgewirkt.

### **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 EuroCompanies**

### 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 ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,39%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>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.

**Vermögensübersicht zum 30.11.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>51.802.446,92</b>	<b>100,61</b>
1. Aktien	50.148.917,22	97,39
Bundesrep. Deutschland	12.620.555,57	24,51
Finnland	601.016,84	1,17
Frankreich	18.030.764,06	35,02
Irland	356.951,65	0,69
Italien	4.499.527,26	8,74
Luxemburg	502.025,44	0,97
Niederlande	6.889.844,46	13,38
Österreich	1.073.081,50	2,08
Portugal	713.017,90	1,38
Spanien	4.862.132,54	9,44
2. Derivate	-15.810,00	-0,03
3. Bankguthaben	1.325.164,75	2,57
4. Sonstige Vermögensgegenstände	344.174,95	0,67
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-311.616,93</b>	<b>-0,61</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>51.490.829,99</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht SEB EuroCompanies

## 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>50.148.917,22</b>	<b>97,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>50.148.917,22</b>	<b>97,39</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>50.148.917,22</b>	<b>97,39</b>
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	3.344	3.344	0	EUR 223,100	746.046,40	1,45
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	5.070	5.408	338	EUR 204,800	1.038.336,00	2,02
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536		STK	69.311	69.311	0	EUR 5,150	356.951,65	0,69
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.319	316	316	EUR 292,200	677.611,80	1,32
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	6.697	6.697	0	EUR 66,420	444.814,74	0,86
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	14.792	17.405	7.947	EUR 61,650	911.926,80	1,77
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404		STK	18.484	18.484	0	EUR 27,160	502.025,44	0,97
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	1.300	1.300	0	EUR 511,400	664.820,00	1,29
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	5.701	1.101	1.024	EUR 658,400	3.753.538,40	7,29
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	11.230	19.810	8.580	EUR 32,980	370.365,40	0,72
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	162.393	81.212	46.989	EUR 8,936	1.451.143,85	2,82
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015		STK	424.113	424.113	0	EUR 0,448	189.917,80	0,37
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	6.403	15.124	8.721	EUR 4,376	28.016,33	0,05
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	2.968	10.421	8.775	EUR 56,640	168.107,52	0,33
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	1.274	1.274	0	EUR 28,160	35.875,84	0,07
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123		STK	60.402	156.244	95.842	EUR 5,778	349.002,76	0,68
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	27.825	29.572	2.429	EUR 28,800	801.360,00	1,56
Cargotec Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI4000571013		STK	8.435	8.435	0	EUR 52,620	443.849,70	0,86
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	29.043	21.158	8.948	EUR 30,750	893.072,25	1,73
Coface S.A. Actions Port. EO 2	FR0010667147		STK	51.032	51.032	0	EUR 14,640	747.108,48	1,45
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	76.830	4.639	12.885	EUR 12,670	973.436,10	1,89
Credito Emiliano S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003121677		STK	24.971	923	613	EUR 10,060	251.208,26	0,49
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306		STK	3.476	9.626	6.150	EUR 83,550	290.419,80	0,56
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	25.137	7.504	588	EUR 64,660	1.625.358,42	3,16
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	1.258	1.258	0	EUR 32,650	41.073,70	0,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	17.921	27.443	19.335	EUR 30,280	542.647,88	1,05
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	1.475	83	2.141	EUR 45,000	66.375,00	0,13
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	7.716	442	3.721	EUR 85,400	658.946,40	1,28
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	216	2.319	2.103	EUR 229,800	49.636,80	0,10
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	55.109	56.660	1.551	EUR 17,365	956.967,79	1,86

# Jahresbericht SEB EuroCompanies

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018		STK	1.507	4.441	6.870	EUR	93,650	141.130,55	0,27
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	3.361	2.869	31	EUR	411,700	1.383.723,70	2,69
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	22.424	1.084	3.943	EUR	42,480	952.571,52	1,85
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	2.954	54.102	51.148	EUR	15,465	45.683,61	0,09
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	3.425	3.463	38	EUR	247,100	846.317,50	1,64
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	5.910	5.976	66	EUR	119,400	705.654,00	1,37
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	13.637	2.321	1.389	EUR	71,850	979.818,45	1,90
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432		STK	732	0	2.523	EUR	80,760	59.116,32	0,11
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.014	78	152	EUR	2.065,000	2.093.910,00	4,07
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	219	219	0	EUR	80,800	17.695,20	0,03
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	36.409	1.966	11.232	EUR	52,180	1.899.821,62	3,69
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	499.959	0	153.699	EUR	3,627	1.813.351,29	3,52
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	9.151	1.317	1.813	EUR	109,400	1.001.119,40	1,94
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824		STK	743	26.052	38.918	EUR	18,600	13.819,80	0,03
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	3.598	10.683	7.085	EUR	72,150	259.595,70	0,50
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	279.882	22.334	57.854	EUR	3,671	1.027.446,82	2,00
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.076	27	3.483	EUR	328,650	353.627,40	0,69
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	10.075	7.036	1.244	EUR	94,880	955.916,00	1,86
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957		STK	1.218	0	4.082	EUR	13,805	16.814,49	0,03
Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4	FR0000053225		STK	20.989	16.509	13.522	EUR	10,880	228.360,32	0,44
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	4.820	4.875	55	EUR	46,350	223.407,00	0,43
NOS, SGPS, S.A. Acções Nom. EO 1,66	PTZON0AM0006		STK	151.185	151.185	0	EUR	3,460	523.100,10	1,02
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005278236		STK	48.890	48.890	0	EUR	5,134	251.001,26	0,49
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	2.040	2.877	837	EUR	102,700	209.508,00	0,41
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6		STK	6.461	6.461	0	EUR	41,385	267.388,49	0,52
Rational AG	DE0007010803		STK	324	0	1.218	EUR	885,000	286.740,00	0,56
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	3.008	3.008	0	EUR	40,540	121.944,32	0,24
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	23.482	1.974	6.376	EUR	92,090	2.162.457,38	4,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	15.540	6.398	277	EUR	224,900	3.494.946,00	6,79
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.484	1.435	96	EUR	243,500	1.091.854,00	2,12
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	5.726	1.559	1.183	EUR	183,160	1.048.774,16	2,04
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966		STK	4.130	4.130	418	EUR	63,100	260.603,00	0,51
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	30.439	15.959	3.912	EUR	29,800	907.082,20	1,76
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	6.823	3.533	4.782	EUR	80,200	547.204,60	1,06
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	12.299	12.299	0	EUR	11,550	142.053,45	0,28
Technogym S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005162406		STK	20.097	36.746	16.649	EUR	10,500	211.018,50	0,41

**Jahresbericht  
SEB EuroCompanies**

**Vermögensaufstellung zum 30.11.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	14.213	9.819	7.338 EUR	75,500	1.073.081,50	2,08
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	14.464	9.265	4.620 EUR	99,860	1.444.375,04	2,81
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727		STK	1.244	1.244	0 EUR	17,205	21.403,02	0,04
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	6.556	1.994	1.319 EUR	157,950	1.035.520,20	2,01
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>						<b>EUR</b>		<b>50.148.917,22</b>	<b>97,39</b>

**Vermögensaufstellung zum 30.11.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.810,00</b>	<b>-0,03</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.810,00</b>	<b>-0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.810,00</b>	<b>-0,03</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.12.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	-9			-500,00	0,00
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.12.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	20			-15.310,00	-0,03

**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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.325.164,75</b>	<b>2,57</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.325.164,75</b>	<b>2,57</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Société Générale S.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	1.325.164,75			% 100,000	1.325.164,75	2,57
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>344.174,95</b>	<b>0,67</b>
Zinsansprüche			EUR	3.163,97				3.163,97	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	79.402,48				79.402,48	0,15
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	245.798,50				245.798,50	0,48
Variation Margin			EUR	15.810,00				15.810,00	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-311.616,93</b>	<b>-0,61</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-297.528,26				-297.528,26	-0,58
Verwahrstellenvergütung			EUR	-710,61				-710,61	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.582,50				-12.582,50	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-795,56				-795,56	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>51.490.829,99</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>74,95</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>78,70</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>686.966</b>	

**Fußnoten:**

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht SEB EuroCompanies

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

## Jahresbericht SEB EuroCompanies

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	20.888	20.888	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	608	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	0	2.607	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	645	645	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	293	293	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	8.178	32.675	
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679137	STK	0	48.994	
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974362940	STK	26.234	26.234	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	416	11.897	
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	1.800	6.028	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	STK	3.030	3.030	
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80	FR0014004L86	STK	0	5.307	
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	STK	499	499	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	4.035	4.035	
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	2.551	9.514	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	8.242	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	4.464	4.464	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	2.321	2.321	
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	0	17.205	
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	3.766	9.212	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	27.504	27.504	
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	13.372	13.372	
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05	NL00150003E1	STK	6.587	6.587	
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	0	13.622	
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	0	882	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	0	520	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	401	15.183	
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK	0	71.273	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	50.540	50.540	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	1.164	1.164	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	25.292	25.292	

## Jahresbericht SEB EuroCompanies

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	2.797	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	249	28.668	
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	NL0015001011	STK	0	110.836	
Navigator Company S.A., The Açções Nom. o.N.	PTPT10AM0006	STK	0	266.518	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	4.951	4.951	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	15.730	32.978	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	36.476	36.476	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	0	395	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	4.189	4.189	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	55.913	55.913	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	26.318	26.318	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	34.463	34.463	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	11.095	69.278	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	2.748	2.748	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	0	14.092	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	1.704	1.704	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	1.163	24.960	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	0	5.790	
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008	STK	35.773	35.773	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	26.208	26.208	
Unicaja Banco S.A. Acciones Nom. EO 0,25	ES0180907000	STK	162.638	162.638	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	1.428	30.398	
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	0	91.982	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	31.892	31.892	
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	9.517	30.969	
Webuild S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003865570	STK	193.810	193.810	
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	1.889	1.889	

**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): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

6.048,88

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.

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		349.026,51	0,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.424.601,89	2,07
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		40.004,00	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		-52.353,92	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-71.053,12	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR		321,20	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.690.546,57</b>	<b>2,46</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-5,33	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-599.352,77	-0,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-599.352,77		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.205,73	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.330,21	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		15.497,73	0,02
- Depotgebühren	EUR	-4.225,18		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	19.793,12		
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-616.396,31</b>	<b>-0,90</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.074.150,25</b>	<b>1,56</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.652.624,97	8,23
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.244.593,69	-3,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>3.408.031,28</b>	<b>4,96</b>

## Jahresbericht SEB EuroCompanies

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>4.482.181,53</b>	<b>6,52</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-36.933,29	-0,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	157.480,49	0,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>120.547,20</b>	<b>0,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>4.602.728,73</b>	<b>6,70</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>51.411.026,83</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-948.336,29
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.770.447,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.095.183,11
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.865.630,98
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	195.858,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.602.728,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-36.933,29
davon nicht realisierte Verluste	EUR	157.480,49
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>51.490.829,99</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>13.757.434,01</b>	<b>20,00</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.192.662,01	10,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.482.181,53	6,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.082.590,47	3,03
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>12.823.160,44</b>	<b>18,64</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12.823.160,44	18,64
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>934.273,57</b>	<b>1,36</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	934.273,57	1,36

\*) 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	
2020/2021	Stück	769.334	EUR	52.949.546,96	EUR	68,83
2021/2022	Stück	756.577	EUR	48.678.115,43	EUR	64,34
2022/2023	Stück	736.534	EUR	51.411.026,83	EUR	69,80
2023/2024	Stück	686.966	EUR	51.490.829,99	EUR	74,95

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 5.388.925,00

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

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** 97,39  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** -0,03

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

### **Sonstige Angaben**

**Anteilwert** EUR 74,95  
**Ausgabepreis** EUR 78,70  
**Anteile im Umlauf** STK 686.966

### **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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,19 %

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 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 Aufwendungen:** EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 67.714,49

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
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.

## **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 EuroCompanies

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SEB EuroCompanies - 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.

# Jahresbericht SEB EuroCompanies

## *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.

## Jahresbericht SEB EuroCompanies

- 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

## **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.

## 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 Zirlwagen, 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: 976920 / DE0009769208