

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SEB Aktienfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht SEB Aktienfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2023		30.11.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	371.302.406,55	97,92	407.052.823,87	98,65
Futures	132.775,00	0,04	338.050,00	0,08
Bankguthaben	7.972.310,83	2,10	5.518.005,28	1,34
Zins- und Dividendenansprüche	645.102,11	0,17	607.064,29	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-847.649,09	-0,22	-880.269,90	-0,21
Fondsvermögen	379.204.945,40	100,00	412.635.673,54	100,00

Jahresbericht SEB Aktienfonds

Der SEB Aktienfonds entwickelte sich im Zeitraum positiv, schnitt aber schlechter als sein Vergleichsindex MSCI Germany 10-40 ab. Die Ausrichtung des Fonds auf Unternehmen mit qualitativen Merkmalen hat sich positiv auf die relative Entwicklung des Fonds ausgewirkt, während die Ausrichtung auf Unternehmen mit attraktiver Bewertung einen negativen Einfluss auf die relative Entwicklung hatte.

Auf Sektorebene hat sich die Allokation des Fonds im Vergleich zum Index des Fonds positiv ausgewirkt, was vor allem durch das Untergewicht im Gesundheitssektor und das Übergewicht im IT-Bereich angetrieben wurde. Die Auswahl von Unternehmen vor allem aus dem IT-Sektor, dem Industriesektor und dem Rohstoffsektor hat sich negativ auf die relative Entwicklung ausgewirkt, während die Auswahl von Unternehmen im Finanzbereich und bei Gebrauchsgütern die relative Entwicklung positiv beeinflusste.

Von den Fondsanteilen haben das Untergewicht bei Bayer AG sowie das Übergewicht bei Industria de Diseño Textil, S.A. und Indra Sistemas, S.A. am positivsten zur relativen Rendite beigetragen. Das Übergewicht des Fonds bei SMA Solar Technology AG, OCI NV und Volkswagen AG sowie das Untergewicht bei Adidas AG wirkten sich am negativsten auf die relative Rendite aus.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht SEB Aktienfonds

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,76%¹.

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Februar 2023 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main, zur Société Générale S.A. Zweigniederlassung Frankfurt, Frankfurt am Main.

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.

Vermögensübersicht zum 30.11.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	380.056.032,32	100,22
1. Aktien	371.302.406,55	97,92
Bundesrep. Deutschland	281.139.582,38	74,14
Finnland	4.223.406,85	1,11
Frankreich	11.084.730,93	2,92
Irland	7.433.065,05	1,96
Italien	12.534.090,53	3,31
Luxemburg	1.862.968,23	0,49
Niederlande	18.829.546,04	4,97
Österreich	4.808.240,80	1,27
Portugal	13.071.331,88	3,45
Spanien	16.315.443,86	4,30
2. Derivate	132.775,00	0,04
3. Bankguthaben	7.488.135,83	1,97
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.132.714,94	0,30
II. Verbindlichkeiten	-851.086,92	-0,22
III. Fondsvermögen	379.204.945,40	100,00

Jahresbericht SEB Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	371.302.406,55	97,92
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	371.302.406,55	97,92
Aktien							EUR	371.302.406,55	97,92
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	11.891	19.724	9.056	EUR 192,140	2.284.736,74	0,60
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	97.720	8.738	99.638	EUR 230,600	22.534.232,00	5,94
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007		STK	14.755	49.633	101.962	EUR 49,760	734.208,80	0,19
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	21.257	21.942	685	EUR 42,270	898.533,39	0,24
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	208.818	215.694	6.876	EUR 19,005	3.968.586,09	1,05
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	122.148	21.012	71.456	EUR 42,685	5.213.887,38	1,37
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	114.264	58.354	162.120	EUR 31,360	3.583.319,04	0,94
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	172.987	21.232	66.756	EUR 95,590	16.535.827,33	4,36
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	28.024	43.608	15.584	EUR 35,400	992.049,60	0,26
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	43.571	44.975	1.404	EUR 59,810	2.605.981,51	0,69
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	9.674	9.987	313	EUR 35,340	341.879,16	0,09
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	240.137	432.316	332.791	EUR 12,022	2.886.927,01	0,76
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306		STK	48.628	68.510	19.882	EUR 62,800	3.053.838,40	0,81
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	15.899	17.094	1.195	EUR 40,700	647.089,30	0,17
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	17.948	10.475	16.252	EUR 174,300	3.128.336,40	0,82
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	40.884	11.781	6.560	EUR 18,720	765.348,48	0,20
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	1.109.526	1.338.566	229.040	EUR 7,980	8.854.017,48	2,33
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	140.259	51.376	65.192	EUR 43,040	6.036.747,36	1,59
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	704.076	166.865	225.558	EUR 21,975	15.472.070,10	4,08
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	1.659	977	1.106	EUR 43,300	71.834,70	0,02
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	178.411	64.857	27.869	EUR 31,180	5.562.854,98	1,47
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	6.955	7.395	440	EUR 93,000	646.815,00	0,17
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018		STK	1.345	1.345	0	EUR 89,300	120.108,50	0,03
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	49.220	51.710	2.490	EUR 48,340	2.379.294,80	0,63
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	144.622	337.211	229.142	EUR 10,690	1.546.009,18	0,41
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	228.599	186.700	238.907	EUR 25,760	5.888.710,24	1,55
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	55.130	56.436	1.306	EUR 38,800	2.139.044,00	0,56
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	258.593	64.647	66.642	EUR 33,720	8.719.755,96	2,30
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882		STK	204.947	220.560	15.613	EUR 9,090	1.862.968,23	0,49
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475		STK	32.689	16.277	22.574	EUR 114,800	3.752.697,20	0,99

Jahresbericht SEB Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	149.388	152.507	3.119	EUR 74,800	11.174.222,40	2,95
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	13.283	13.721	438	EUR 64,080	851.174,64	0,22
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	13.420	832	13.170	EUR 59,250	795.135,00	0,21
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	120.222	24.893	60.034	EUR 64,240	7.723.061,28	2,04
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417		STK	518.087	601.915	163.042	EUR 14,150	7.330.931,05	1,93
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	200.932	20.157	130.802	EUR 37,830	7.601.257,56	2,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	292.975	72.583	508.781	EUR 35,550	10.415.261,25	2,75
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	2.678.665	2.907.352	228.687	EUR 2,642	7.075.693,60	1,87
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	25.738	18.542	2.296	EUR 103,500	2.663.883,00	0,70
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	NL0015000LU4		STK	35.148	35.988	840	EUR 7,460	262.204,08	0,07
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001		STK	332.928	414.287	81.359	EUR 22,700	7.557.465,60	1,99
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	16.402	16.402	14.402	EUR 29,860	489.763,72	0,13
K+S AG	DE000KSAG888		STK	74.597	186.479	111.882	EUR 13,600	1.014.519,20	0,27
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824		STK	17.967	17.967	0	EUR 15,430	277.230,81	0,07
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	126.180	216.222	90.042	EUR 6,250	788.625,00	0,21
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870		STK	26.438	26.438	0	EUR 36,300	959.699,40	0,25
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	37.901	35.956	9.350	EUR 103,600	3.926.543,60	1,04
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333		STK	23.376	40.791	106.740	EUR 33,200	776.083,20	0,20
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019		STK	24.635	63.712	39.077	EUR 56,150	1.383.255,25	0,36
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	381.757	228.270	72.254	EUR 59,580	22.745.082,06	6,00
Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4	FR0000053225		STK	68.333	4.664	111.451	EUR 12,530	856.212,49	0,23
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	NL0015001O11		STK	107.547	111.023	3.476	EUR 2,227	239.507,17	0,06
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	23.231	6.627	7.069	EUR 390,800	9.078.674,80	2,39
Navigator Company S.A., The Açções Nom. o.N.	PTPTI0AM0006		STK	1.462.564	1.342.909	109.027	EUR 3,770	5.513.866,28	1,45
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377		STK	81.956	133.182	148.726	EUR 36,440	2.986.476,64	0,79
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	306.227	146.758	646.030	EUR 5,778	1.769.379,61	0,47
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	268.077	388.491	120.414	EUR 37,650	10.093.099,05	2,66
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306		STK	85.451	198.729	203.187	EUR 15,300	1.307.400,30	0,34
Rational AG	DE0007010803		STK	3.865	3.945	80	EUR 587,500	2.270.687,50	0,60
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	422.934	440.233	17.299	EUR 17,575	7.433.065,05	1,96
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	214.154	33.760	81.410	EUR 145,480	31.155.123,92	8,22
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	20.787	21.471	684	EUR 64,000	1.330.368,00	0,35
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	165.097	34.056	63.516	EUR 154,000	25.424.938,00	6,70
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	17.580	12.044	97.519	EUR 87,150	1.532.097,00	0,40
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	132.244	137.282	5.038	EUR 55,650	7.359.378,60	1,94
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8		STK	19.959	21.160	1.201	EUR 57,450	1.146.644,55	0,30

Jahresbericht SEB Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		30.11.2023	Zugänge				Abgänge
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	166.059	171.412	5.353	EUR	43,455	7.216.093,85	1,90
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	100.910	127.245	26.335	EUR	66,600	6.720.606,00	1,77
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	81.976	144.337	62.361	EUR	13,285	1.089.051,16	0,29
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9		STK	596.519	4.230.761	3.634.242	EUR	2,350	1.401.819,65	0,37
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008		STK	22.960	77.019	137.912	EUR	7,270	166.919,20	0,04
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7		STK	6.771	16.738	9.967	EUR	19,770	133.862,67	0,04
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054		STK	283.234	300.494	146.438	EUR	5,260	1.489.810,84	0,39
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729		STK	19.854	20.496	642	EUR	32,680	648.828,72	0,17
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	29.711	37.864	8.153	EUR	87,500	2.599.712,50	0,69
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005		STK	59.399	34.197	18.642	EUR	119,000	7.068.481,00	1,86
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	37.892	57.182	30.756	EUR	106,420	4.032.466,64	1,06
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	9.105	9.393	288	EUR	21,860	199.035,30	0,05
Summe Wertpapiervermögen							EUR		371.302.406,55	97,92

**Jahresbericht
SEB Aktienfonds**

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	132.775,00	0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	132.775,00	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	132.775,00	0,04
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 15.12.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	16			132.775,00	0,04

Jahresbericht SEB Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.488.135,83	1,97
Bankguthaben							EUR	7.488.135,83	1,97
EUR - Guthaben bei:									
Société Générale S.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	7.488.135,83			% 100,000	7.488.135,83	1,97
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.132.714,94	0,30
Zinsansprüche			EUR	19.329,78				19.329,78	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	625.772,33				625.772,33	0,17
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	484.175,00				484.175,00	0,13
Sonstige Forderungen			EUR	3.437,83				3.437,83	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-851.086,92	-0,22
Verwaltungsvergütung			EUR	-833.345,61				-833.345,61	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.441,31				-5.441,31	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.500,00				-11.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	379.204.945,40	100,00 1)
Anteilwert							EUR	108,77	
Ausgabepreis							EUR	113,12	
Anteile im Umlauf							STK	3.486.441	

Fußnoten:

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

Jahresbericht SEB Aktienfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Jahresbericht SEB Aktienfonds

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					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	57.392	57.392	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	301	301	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	9.089	264.667	
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	31.998	31.998	
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK	15.289	15.289	
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	0	971.225	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	5.713	5.713	
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985	STK	20.178	34.033	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	958	54.200	
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697	STK	0	143.788	
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	STK	125.770	125.770	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	26.213	712.794	
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK	1.164.202	1.164.202	
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCPOAM0015	STK	2.939.761	2.939.761	
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	IT0005508921	STK	1.144.880	1.144.880	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	16.890	16.890	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	135.142	135.142	
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	820.879	820.879	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	STK	2.704	179.065	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	0	13.731	
Citycon Oyj Registered Shares o.N.	FI4000369947	STK	0	174.163	
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	0	12.066	
Danieli & C. -Off. Meccan. SpA Azioni Port.Ris.Non Conv. o.N.	IT0000076486	STK	15.879	15.879	
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	50.558	50.558	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	8.055	8.055	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	83.925	83.925	
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	7.931	7.931	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	40.041	238.502	
Eramet S.A. Actions Port. EO 3,05	FR0000131757	STK	13.375	13.375	
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121	STK	3.285	3.285	
Euro TeleSites AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000000ETS9	STK	26.560	26.560	

Jahresbericht SEB Aktienfonds

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
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	0	1.796	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	310	2.446	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	18.851	63.932	
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2	STK	20.256	20.256	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	321.805	321.805	
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	254.701	254.701	
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	STK	9.093	9.093	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.263	86.456	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	100.734	100.734	
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	0	105.454	
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK	3.069	3.069	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	19.264	1.336.946	
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797	STK	36.844	263.426	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	103.067	103.067	
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	16.891	1.134.843	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	2.535	179.913	
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Acções Nomi. Categoria A EO 1	PTRELOAM0008	STK	0	458.607	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	3.679	95.907	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.081	53.630	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	13.054	907.308	
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	4.968	4.968	
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	4.980	11.490	
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	0	15.073	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	7.383	7.383	
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	STK	42.019	42.019	
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	20.437	20.437	
SYNLAB AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL71	STK	75.036	75.036	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	146.378	146.378	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	43.301	43.301	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	7.682	7.682	
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	307	30.997	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	1.355	1.355	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	1.508	67.516	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	169	35.252	
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	1.994	15.857	

Jahresbericht SEB Aktienfonds

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

Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	FR0000031122	STK	2.037.902	2.037.902	
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	NL0015000MZ1	STK	555.116	555.116	

Andere Wertpapiere

Deutsche EuroShop AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A32VPR6	STK	35.663	35.663	
---	--------------	-----	--------	--------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			24.132,95
--	--	-----	--	--	-----------

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

Jahresbericht SEB Aktienfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		12.753.604,17	3,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		3.237.012,24	0,92
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		261.375,14	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.913.039,34	-0,55
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-221.434,44	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR		2.904,25	0,00
Summe der Erträge	EUR		14.120.422,02	4,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-113,62	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.620.589,54	-1,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.620.589,54		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-112.659,65	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.560,49	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		192.111,29	0,06
- Depotgebühren	EUR	-39.248,88		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	261.552,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-30.192,33		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-11.208,93		
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.549.812,01	-1,02
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		10.570.610,01	3,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		40.342.000,17	11,57
2. Realisierte Verluste	EUR		-20.720.364,71	-5,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		19.621.635,47	5,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		30.192.245,48	8,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		4.642.347,58	1,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-6.713.764,70	-1,93

Jahresbericht SEB Aktienfonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.071.417,12	-0,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		28.120.828,36	8,06

Entwicklung des Sondervermögens

				2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR	412.635.673,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR	-9.471.222,31
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	-54.762.566,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.969.644,94			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-68.732.211,07			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	2.682.231,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	28.120.828,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.642.347,58			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.713.764,70			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR	379.204.945,40

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar				EUR	104.164.831,94
1. Vortrag aus Vorjahr				EUR	53.971.853,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	30.192.245,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)				EUR	20.000.733,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				EUR	93.566.051,85
1. Der Wiederanlage zugeführt				EUR	36.685.310,05
2. Vortrag auf neue Rechnung				EUR	56.880.741,81
III. Gesamtausschüttung				EUR	10.598.780,08
1. Zwischenausschüttung				EUR	0,00
2. Endausschüttung				EUR	10.598.780,08

*) 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	
2019/2020	Stück	5.088.086	EUR	512.237.053,87	EUR	100,67
2020/2021	Stück	4.435.197	EUR	513.237.958,13	EUR	115,72
2021/2022	Stück	3.998.278	EUR	412.635.673,54	EUR	103,20
2022/2023	Stück	3.486.441	EUR	379.204.945,40	EUR	108,77

Jahresbericht SEB Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 6.503.600,00

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,04

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	108,77
Ausgabepreis	EUR	113,12
Anteile im Umlauf	STK	3.486.441

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 0,94 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im

Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 356.542,04

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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 Aktionärsrechte

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>.

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.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht SEB Aktienfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SEB Aktienfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 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 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.

Jahresbericht SEB Aktienfonds

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 21. März 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht SEB Aktienfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

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:

Kungsträdgårdsgatan 8
10640 Stockholm

Telefon +46 8 763 8000
www.seb.se

WKN / ISIN: 847347 / DE0008473471