

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SEB Europafonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht SEB Europafonds

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der SEB Europafonds strebt als Anlageziel grundsätzlich einen langfristig attraktiven Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mindestens 51 % in Aktien europäischer Aussteller. Diese werden nach dem Prinzip der Risikostreuung unter Beachtung ihrer Zukunftsperspektiven sowie ihrer Börsenkapitalisierung und Marktliquidität ausgewählt.

Darüber hinaus kann der Fonds bis zu maximal 20 % in verzinsliche Wertpapiere sowie bis zu maximal 30 % in Bankguthaben investieren. Außerdem darf in Geldmarktinstrumente, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente angelegt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2024		30.11.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	91.201.824,20	96,87	100.827.642,33	98,81
Bankguthaben	2.955.808,50	3,14	498.394,19	0,49
Zins- und Dividendenansprüche	1.160.098,55	1,23	1.157.869,72	1,13
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.166.384,34	-1,24	-438.004,29	-0,43
Fondsvermögen	94.151.346,91	100,00	102.045.901,95	100,00

Jahresbericht SEB Europafonds

Der SEB Europafonds hat sich in dem Zeitraum positiv entwickelt, aber schlechter als sein Vergleichsindex STOXX Europe 600 abgeschnitten. Aus Faktorperspektive trug das Engagement des Fonds in Unternehmen mit einer positiven Marktstimmung sowie in Unternehmen mit geringer täglicher Rendite-Volatilität positiv zur relativen Rendite bei. Die Ausrichtung auf Unternehmen mit niedriger Verschuldung hat sich hingegen negativ auf die relative Entwicklung ausgewirkt.

Auf Sektorebene war der Allokationseffekt des Fonds positiv, vor allem aufgrund der Untergewichtung im Energiesektor. Die Einzeltitelauswahl der Unternehmen vor allem im Energiesektor und in der IT-Branche wirkte sich negativ auf die relative Entwicklung des Fonds aus, dies wurde jedoch durch die Auswahl der Unternehmen im Verbrauchsgütersektor etwas abgemildert.

Unter den Beständen des Fonds trugen Untergewichte bei Nestlé S.A. und LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE sowie Übergewichte bei Intesa Sanpaolo S.p.A., Carnival Corporation & plc, 3i Group plc und Industria de Diseño Textil, S.A. am positivsten zur relativen Rendite des Fonds bei. Die Übergewichte des Fonds bei SMA Solar Technology AG, Stellantis N.V., SSAB AB, STMicroelectronics NV und Jeronimo Martins SGPS, S.A. sowie das Untergewicht bei SAP SE wirkten sich am negativsten auf die relative Entwicklung 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 Europafonds

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +11,45%¹.

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

Vermögensübersicht zum 30.11.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	95.317.731,25	101,24
1. Aktien	88.747.354,19	94,26
Bundesrep. Deutschland	11.001.627,94	11,69
Dänemark	6.300.863,64	6,69
Finnland	1.855.484,93	1,97
Frankreich	13.640.972,67	14,49
Großbritannien	17.608.840,68	18,70
Italien	4.698.890,26	4,99
Niederlande	5.448.448,75	5,79
Norwegen	2.742.388,70	2,91
Österreich	1.964.359,00	2,09
Portugal	234.158,96	0,25
Schweden	4.421.108,02	4,70
Schweiz	13.508.162,06	14,35
Spanien	5.322.048,58	5,65
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.454.470,01	2,61
CHF	2.454.470,01	2,61
3. Bankguthaben	2.955.808,50	3,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.160.098,55	1,23
II. Verbindlichkeiten	-1.166.384,34	-1,24
III. Fondsvermögen	94.151.346,91	100,00

Jahresbericht SEB Europafonds

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
Bestandspositionen							EUR	91.201.824,20	96,87
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	91.201.824,20	96,87
Aktien							EUR	88.747.354,19	94,26
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	23.038	24.657	1.619	CHF	50,280	1.245.270,52	1,32
ALSO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0024590272	STK	108	961	1.463	CHF	235,000	27.284,45	0,03
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	866	7	154	CHF	626,500	583.260,59	0,62
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.651	3.558	1.907	CHF	530,400	941.400,13	1,00
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	11.425	13.034	1.609	CHF	89,740	1.102.214,04	1,17
Intershop Holding AG Namens-Aktien SF 2	CH1338987303	STK	1.928	3.312	1.384	CHF	123,200	255.353,26	0,27
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	26.041	30.037	6.833	CHF	71,500	2.001.646,42	2,13
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	2.135	49	8.639	CHF	76,480	175.537,30	0,19
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	36.292	12.002	12.478	CHF	93,270	3.638.953,82	3,87
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	3.350	3.512	162	CHF	114,650	412.897,76	0,44
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CH0008038389	STK	8.871	12.179	3.308	CHF	97,350	928.393,73	0,99
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	682	11	860	CHF	558,600	409.551,92	0,43
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	22.666	22.666	0	DKK	193,400	587.795,75	0,62
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770	STK	29.518	29.518	0	DKK	44,000	174.154,50	0,18
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010287663	STK	8.496	14.600	6.104	DKK	544,500	620.308,14	0,66
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	45.888	4.711	14.401	DKK	757,300	4.659.745,28	4,95
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	750	778	28	DKK	2.574,000	258.859,97	0,27
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	66.600	71.025	4.425	EUR	14,715	980.019,00	1,04
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.058	2.154	96	EUR	223,100	459.139,80	0,49
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	4.572	4.672	100	EUR	204,800	936.345,60	0,99
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	5.005	5.005	0	EUR	32,650	163.413,25	0,17
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.689	1.564	4.258	EUR	292,200	1.077.925,80	1,14
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	13.463	13.759	296	EUR	66,420	894.212,46	0,95
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	14.948	17.483	2.535	EUR	61,650	921.544,20	0,98
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	2.750	2.943	193	EUR	511,400	1.406.350,00	1,49
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.389	757	742	EUR	658,400	2.231.317,60	2,37
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	10.642	11.027	385	EUR	32,980	350.973,16	0,37
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	101.397	1.664	83.659	EUR	8,936	906.083,59	0,96
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	13.722	141	5.346	EUR	28,160	386.411,52	0,41
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	121.999	138.797	16.798	EUR	5,778	704.910,22	0,75

Jahresbericht SEB Europafonds

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
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	17.974	19.590	1.616 EUR	28,800	517.651,20	0,55
Cargotec Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI4000571013		STK	11.099	11.099	0 EUR	52,620	584.029,38	0,62
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	23.929	26.646	2.717 EUR	30,750	735.816,75	0,78
Coface S.A. Actions Port. EO 2	FR0010667147		STK	24.776	24.776	0 EUR	14,640	362.720,64	0,39
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	23.477	1.108	5.146 EUR	86,340	2.027.004,18	2,15
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	16.036	12.501	2.645 EUR	64,660	1.036.887,76	1,10
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	43.508	46.635	3.127 EUR	30,280	1.317.422,24	1,40
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	11.295	1.761	2.216 EUR	85,400	964.593,00	1,02
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	72.900	78.021	5.121 EUR	17,365	1.265.908,50	1,34
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018		STK	4.532	65	4.404 EUR	93,650	424.421,80	0,45
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	30.332	11.790	8.448 EUR	42,480	1.288.503,36	1,37
Grupo Catalana Occidente S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0116920333		STK	6.437	6.437	0 EUR	36,250	233.341,25	0,25
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	10.868	6.093	2.069 EUR	119,400	1.297.639,20	1,38
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	25.971	20.487	3.784 EUR	71,850	1.866.016,35	1,98
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.516	17	1.448 EUR	80,760	203.192,16	0,22
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.137	159	382 EUR	2.065,000	2.347.905,00	2,49
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	45.076	2.408	23.538 EUR	52,180	2.352.065,68	2,50
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	601.774	29.152	239.173 EUR	3,627	2.182.634,30	2,32
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	16.475	8.481	1.862 EUR	109,400	1.802.365,00	1,91
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824		STK	25.559	11.671	4.090 EUR	18,600	475.397,40	0,50
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	11.736	13.571	1.835 EUR	72,150	846.752,40	0,90
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.267	179	2.689 EUR	328,650	745.049,55	0,79
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	4.946	5.185	239 EUR	94,880	469.276,48	0,50
NOS, SGPS, S.A. Acções Nom. EO 1,66	PTZON0AM0006		STK	67.676	67.676	0 EUR	3,460	234.158,96	0,25
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	7.484	7.834	350 EUR	62,420	467.151,28	0,50
Rational AG	DE0007010803		STK	108	252	2.162 EUR	885,000	95.580,00	0,10
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.250	1.250	0 EUR	224,900	281.125,00	0,30
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	6.116	6.338	222 EUR	29,800	182.256,80	0,19
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	78.807	84.344	5.537 EUR	11,550	910.220,85	0,97
Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port. EO 0,2	FR0000054900		STK	79.022	83.172	4.150 EUR	7,235	571.724,17	0,61
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	26.018	14.270	12.096 EUR	75,500	1.964.359,00	2,09
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.191	8.671	6.480 EUR	99,860	218.793,26	0,23
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727		STK	46.269	48.431	2.162 EUR	17,205	796.058,15	0,85
Webuild S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003865570		STK	508.010	794.902	286.892 EUR	2,646	1.344.194,46	1,43
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.538	119	9.318 EUR	157,950	242.927,10	0,26
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	3.134	3.134	0 EUR	29,420	92.202,28	0,10

Jahresbericht SEB Europafonds

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	
4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	GB0006640972		STK	13.726	1.105	17.205	GBP	50,500	834.432,41	0,89
Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64		STK	39.569	107.879	68.310	GBP	1,409	67.115,35	0,07
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	2.131	2.539	408	GBP	106,120	272.230,31	0,29
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23		STK	72.376	13.106	195.524	GBP	8,390	730.991,50	0,78
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54		STK	12.451	114	13.572	GBP	12,900	193.352,47	0,21
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	46.594	2.260	18.884	GBP	35,580	1.995.683,78	2,12
Bytes Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BMH18Q19		STK	102.343	105.643	3.300	GBP	4,536	558.839,35	0,59
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	GB0031215220		STK	62.193	66.664	4.471	GBP	18,005	1.348.001,64	1,43
Clarkson PLC Registered Shares LS -,25	GB0002018363		STK	7.246	11.724	31.825	GBP	39,800	347.166,00	0,37
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	52.923	4.894	37.258	GBP	28,040	1.786.398,12	1,90
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302		STK	18.647	162	3.321	GBP	22,280	500.126,59	0,53
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38		STK	117.139	125.559	8.420	GBP	6,670	940.552,70	1,00
FDM Group (Holdings) PLC Registered Shares LS -,01	GB00BLWDVP51		STK	74.503	45.207	96.483	GBP	3,235	290.137,48	0,31
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	28.238	32.282	97.402	GBP	13,350	453.806,79	0,48
Hill & Smith PLC Registered Shares LS -,25	GB0004270301		STK	12.947	12.947	0	GBP	20,650	321.843,69	0,34
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	275.296	136.215	110.355	GBP	7,327	2.428.185,62	2,58
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896		STK	11.206	11.206	0	GBP	3,827	51.625,57	0,05
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71		STK	191.508	195.711	4.203	GBP	4,027	928.376,93	0,99
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863		STK	14.937	11.361	5.225	GBP	100,800	1.812.507,04	1,93
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	48.961	2.799	32.283	GBP	37,050	2.183.706,57	2,32
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23		STK	53.622	24.125	12.193	GBP	6,450	416.349,95	0,44
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	16.418	79	62.048	GBP	13,120	259.304,39	0,28
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82		STK	3.265	0	306	GBP	15,780	62.022,03	0,07
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	10.823	11.329	506	GBP	47,010	612.482,52	0,65
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896		STK	42.906	44.574	1.668	NOK	230,700	847.866,22	0,90
SpareBank 1 Nord-Norge Navne-Aksjer NK 18	NO0006000801		STK	45.851	46.621	770	NOK	118,220	464.302,99	0,49
SpareBank 1 Sor-Norge ASA Grunnfondsbevis NK 25	NO0010631567		STK	7.139	32.766	25.627	NOK	144,400	88.301,13	0,09
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	21.432	22.208	776	NOK	121,200	222.498,47	0,24
Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer NK 0,52	NO0010571680		STK	121.569	126.874	75.984	NOK	107,500	1.119.419,89	1,19
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963		STK	64.531	81.294	96.814	SEK	299,250	1.674.752,55	1,78
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100		STK	153.285	120.007	43.934	SEK	50,200	667.346,63	0,71
SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000120669		STK	236.661	175.098	30.958	SEK	49,350	1.012.889,21	1,08
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	138.622	148.362	9.740	SEK	88,680	1.066.119,63	1,13

Jahresbericht SEB Europafonds

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
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	2.454.470,01	2,61
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	8.936	516	7.220	CHF 255,500	2.454.470,01	2,61
Summe Wertpapiervermögen							EUR	91.201.824,20	96,87

Jahresbericht SEB Europafonds

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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.955.808,50	3,14
Bankguthaben							EUR	2.955.808,50	3,14
EUR - Guthaben bei:									
Société Générale S.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	2.955.808,50			% 100,000	2.955.808,50	3,14
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.160.098,55	1,23
Zinsansprüche			EUR	2.938,21				2.938,21	0,00
Dividendenansprüche			EUR	54.939,20				54.939,20	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	1.102.221,14				1.102.221,14	1,17
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.166.384,34	-1,24
Verwaltungsvergütung			EUR	-680.848,39				-680.848,39	-0,72
Performance Fee			EUR	-468.958,01				-468.958,01	-0,50
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.302,94				-1.302,94	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.380,00				-14.380,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-895,00				-895,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	94.151.346,91	100,00 1)
Anteilwert							EUR	69,87	
Ausgabepreis							EUR	72,66	
Anteile im Umlauf							STK	1.347.578	

Fußnoten:

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

Jahresbericht SEB Europafonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.11.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9302000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4577000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8307000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,6745000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,5306000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht SEB Europafonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AB Sagax Namn-Aktier B o.N.	SE0005127818	STK	65.735	65.735	
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	51.171	51.171	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	0	15.025	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	0	24.757	
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	0	17.055	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	4.392	6.546	
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	782	20.225	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	16.719	16.719	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	12.848	12.848	
CA Immobilien Anlagen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000641352	STK	7.604	7.604	
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	0	13	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	4.191	184.824	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	10.233	10.233	
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	8.346	10.780	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	102.658	
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK	77.532	77.532	
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121	STK	2.392	2.392	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	2.912	2.912	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	2.458	2.458	
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	15	11.803	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	0	3.072	
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	193	25.927	
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	STK	3.908	3.908	
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521	STK	0	93.332	
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	STK	3.705	162.248	
Höegh Autoliners ASA Navne-Aksjer NK 21,20	NO0011082075	STK	69.172	69.172	
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	9.663	9.663	
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK	0	105.300	
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	61	8.304	
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	ES0177542018	STK	567.043	733.027	
Investor AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0015811955	STK	0	22.457	

Jahresbericht SEB Europafonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	30.863	97.625	
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	0	5.502	
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	0	53.778	
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	3.324	3.324	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	219	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	16.569	
MITIE Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0004657408	STK	0	307.561	
Mobilezone Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0276837694	STK	0	2.408	
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	PTPTI0AM0006	STK	0	231.391	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	9.006	35.175	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	96.089	96.089	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	13.719	353.426	
Norwegian Air Shuttle ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010196140	STK	191.819	191.819	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	2.199	2.199	
Pandox AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007100359	STK	0	10.512	
Polestar Automotive Holding UK Reg.Shs(ADRs)/A o.N.	US7311052010	STK	31.593	31.593	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	46.301	46.301	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	46.881	46.881	
Sanlorenzo S.p.A. In Sigla SI Azioni nom. o.N.	IT0003549422	STK	2.605	2.605	
Sirius Real Estate Ltd. Registered Shares o.N.	GG00B1W3VF54	STK	0	69.014	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	1.097	27.975	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	4.002	4.002	
Spectris PLC Registered Shares LS -,05	GB0003308607	STK	0	2.261	
SSP Group PLC Registered Shares LS -,01085	GB00BGBN7C04	STK	486.396	486.396	
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	43.591	43.591	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	9.614	138.156	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	5.526	59.768	
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	30.122	30.122	
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911	STK	0	3.011	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	32.740	32.740	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	0	4.332	
Telecom Plus PLC Registered Shares LS -,05	GB0008794710	STK	0	16.323	
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008	STK	17.523	17.523	
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	1.945	55.747	
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	196	153.612	

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
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	30.691	30.691	
Veidekke ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0005806802	STK	0	3.652	
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	201	27.729	
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	15.225	15.225	
Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	SE0021628898	STK	148.645	148.645	
Zignago Vetro S.p.A. Azioni nom. EO -,1	IT0004171440	STK	0	9.148	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	2.877	93.583	
--	--------------	-----	-------	--------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	0	27.380	
-------------------------------------	--------------	-----	---	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Intershop Holding AG Namens-Aktien SF 10	CH0273774791	STK	439	676	
Polestar Automotive Holding UK Reg.Shs(SDRs)/A o.N.	SE0021628658	STK	31.593	31.593	
Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	SE0016844831	STK	151.414	151.414	
Volvo Car AB Namn-Aktier IL B o.N.	SE0021628914	STK	147.437	147.437	

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 Portfoliumschlagsrate 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
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		301.486,17	0,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.843.744,47	2,11
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		30.610,18	0,02
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		-45.222,88	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-187.501,38	-0,14
11. Sonstige Erträge	EUR		1.191,60	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.944.308,15	2,18
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-665,87	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.183.066,69	-0,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.183.066,69		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-43.872,90	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.314,67	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		114.929,10	0,09
- Depotgebühren	EUR	-9.727,55		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	131.010,06		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.353,41		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.120.991,03	-0,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.823.317,12	1,35
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		13.442.603,24	9,98
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.254.979,93	-3,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		8.187.623,31	6,08

Jahresbericht SEB Europafonds

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.010.940,43	7,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-273.598,45	-0,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	665.295,72	0,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	391.697,27	0,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.402.637,70	7,72

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	102.045.901,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.046.606,55
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-17.332.409,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.174.067,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.506.476,32
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.081.822,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.402.637,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-273.598,45
davon nicht realisierte Verluste	EUR	665.295,72
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	94.151.346,91

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	28.199.280,28	20,91
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	12.933.359,89	9,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.010.940,43	7,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.254.979,96	3,90
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	26.541.759,12	19,68
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	26.541.759,12	19,68
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.657.521,16	1,23
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.657.521,16	1,23

*) 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	1.960.024	EUR	132.888.388,28	EUR	67,80
2021/2022	Stück	1.792.015	EUR	108.390.659,22	EUR	60,49
2022/2023	Stück	1.594.885	EUR	102.045.901,95	EUR	63,98
2023/2024	Stück	1.347.578	EUR	94.151.346,91	EUR	69,87

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	69,87
Ausgabepreis	EUR	72,66
Anteile im Umlauf	STK	1.347.578

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 0,97 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,26 %

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 140.366,00

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 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 Europafonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SEB Europafonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 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 Europafonds

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 Europafonds

- 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.

Jahresbericht SEB Europafonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Neue Mainzer Straße 46-50
60311 Frankfurt am Main

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

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

3. Asset Management-Gesellschaft

SEB Investment Management AB

Postanschrift:

Malmskillnadsgatan 44B
10640 Stockholm

Telefon +46 8 763 8000
www.seb.se

WKN / ISIN: 847438 / DE0008474388