

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## **SEB Aktienfonds**

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2025

---

## **Tätigkeitsbericht**

**für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025**

### **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**

|                                  | 30.11.2025     |                           | 30.11.2024     |                           |
|----------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
|                                  | Kurswert       | % Anteil<br>Fondsvermögen | Kurswert       | % Anteil<br>Fondsvermögen |
| Aktien                           | 357.190.536,34 | 99,02                     | 347.372.567,56 | 97,53                     |
| Futures                          | -44.675,00     | -0,01                     | 235.650,00     | 0,07                      |
| Bankguthaben                     | 3.704.227,80   | 1,03                      | 10.359.068,40  | 2,91                      |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 8.214,02       | 0,00                      | 717.232,51     | 0,20                      |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -132.714,61    | -0,04                     | -2.526.277,23  | -0,71                     |
| Fondsvermögen                    | 360.725.822,28 | 100,00                    | 356.158.241,24 | 100,00                    |

Der Fonds hat keinen expliziten Vergleichsindex. Da die Entwicklung des Fonds jedoch ganz überwiegend durch die allgemeine Marktentwicklung erklärt wird, ist es aussagekräftiger, den Fonds aus einer relativen Perspektive zu betrachten. Die nachfolgenden Kommentare beziehen sich daher auf die Entwicklung des Fonds im Vergleich zum deutschen Aktienmarkt, hier beispielhaft dargestellt anhand des MSCI Germany 10-40 Net Return Index.

Der SEB Aktienfonds entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv, blieb jedoch hinter dem deutschen Aktienmarkt insgesamt zurück. Die Ausrichtung des Fonds auf Unternehmen mit attraktiven Bewertungen trug wesentlich positiv zur relativen Entwicklung bei, während die Ausrichtung auf Unternehmen mit qualitativen Merkmalen sowie auf Unternehmen mit geringer Volatilität ihrer täglichen Renditen die relative Entwicklung negativ beeinflusste.

## **Jahresbericht SEB Aktienfonds**

Auf Sektorebene trug die Allokation des Fonds im Vergleich zum Markt leicht positiv bei, was hauptsächlich auf die Übergewichtung im Industriesektor und die Untergewichtung im Immobiliensektor zurückzuführen war, während die Übergewichtung im Sektor Nicht-Basiskonsumgüter und die Untergewichtung im Versorgersektor negativ beitrugen. Die titelspezifische Auswahl innerhalb vor allem des Industriesektors beeinflusste die relative Entwicklung negativ. Unter den Positionen des Fonds trugen die Übergewichtungen in Heidelberg Materials AG, Nordex SE, Aurubis AG und BPER Banca S.p.A. sowie die Untergewichtung in Adidas AG am stärksten positiv zur relativen Entwicklung bei. Die Untergewichtungen des Fonds in Rheinmetall AG, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG und Siemens Energy AG beeinflussten die relative Entwicklung am stärksten negativ.

### **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 2024 bis 30. November 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +20,00 %<sup>1</sup>.

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

**Vermögensübersicht zum 30.11.2025**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>361.546.559,57</b> | <b>100,23</b>                |
| 1. Aktien                        | 357.190.536,34        | 99,02                        |
| Bundesrep. Deutschland           | 270.164.312,96        | 74,89                        |
| Finnland                         | 10.933.246,19         | 3,03                         |
| Frankreich                       | 17.710.875,84         | 4,91                         |
| Irland                           | 987.163,82            | 0,27                         |
| Italien                          | 17.441.239,75         | 4,84                         |
| Niederlande                      | 28.222.557,96         | 7,82                         |
| Österreich                       | 2.003.236,62          | 0,56                         |
| Portugal                         | 1.983.285,43          | 0,55                         |
| Spanien                          | 7.744.617,77          | 2,15                         |
| 2. Derivate                      | -44.675,00            | -0,01                        |
| 3. Bankguthaben                  | 3.530.484,50          | 0,98                         |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 870.213,73            | 0,24                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-820.737,29</b>    | <b>-0,23</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>360.725.822,28</b> | <b>100,00</b>                |

# Jahresbericht SEB Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

| Gattungsbezeichnung                                         | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.11.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>357.190.536,34</b> | <b>99,02</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                         |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>357.190.536,34</b> | <b>99,02</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                               |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>357.190.536,34</b> | <b>99,02</b>                 |
| adidas AG Namens-Aktien o.N.                                | DE000A1EWWW0 | STK   | 2.859                                       | 3.353                 | 29.620                                    | EUR                   | 160,400    | 458.583,60            | 0,13                         |
| Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1                           | ES0105046017 | STK   | 47.744                                      | 208.046               | 160.302                                   | EUR                   | 23,460     | 1.120.074,24          | 0,31                         |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,09 | NL0011794037 | STK   | 58.897                                      | 115.188               | 56.291                                    | EUR                   | 35,650     | 2.099.678,05          | 0,58                         |
| AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.                               | DE000A0WMPJ6 | STK   | 459.260                                     | 645.508               | 186.248                                   | EUR                   | 17,940     | 8.239.124,40          | 2,28                         |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                          | DE0008404005 | STK   | 77.819                                      | 4.701                 | 10.838                                    | EUR                   | 372,300    | 28.972.013,70         | 8,03                         |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                  | NL0010273215 | STK   | 6.581                                       | 6.819                 | 238                                       | EUR                   | 903,400    | 5.945.275,40          | 1,65                         |
| ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16                 | NL0011872643 | STK   | 62.535                                      | 62.535                | 0                                         | EUR                   | 58,160     | 3.637.035,60          | 1,01                         |
| ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.                       | DE0005104400 | STK   | 17.472                                      | 17.472                | 0                                         | EUR                   | 115,200    | 2.012.774,40          | 0,56                         |
| Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.                              | DE0006766504 | STK   | 65.232                                      | 90.195                | 61.356                                    | EUR                   | 119,200    | 7.775.654,40          | 2,16                         |
| Banca IFIS S.p.A. Azioni nom. EO 1                          | IT0003188064 | STK   | 14.392                                      | 14.392                | 0                                         | EUR                   | 24,800     | 356.921,60            | 0,10                         |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1                | DE0005190003 | STK   | 1.816                                       | 6.014                 | 5.227                                     | EUR                   | 88,040     | 159.880,64            | 0,04                         |
| Bouygues S.A. Actions Port. EO 1                            | FR0000120503 | STK   | 111.817                                     | 136.877               | 52.921                                    | EUR                   | 43,020     | 4.810.367,34          | 1,33                         |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8                             | FR0000125338 | STK   | 24.324                                      | 25.241                | 917                                       | EUR                   | 134,800    | 3.278.875,20          | 0,91                         |
| De' Longhi S.p.A. Azioni nom. o.N.                          | IT0003115950 | STK   | 37.370                                      | 39.653                | 39.781                                    | EUR                   | 36,620     | 1.368.489,40          | 0,38                         |
| Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.                   | DE000A2GS5D8 | STK   | 1.685                                       | 0                     | 13.563                                    | EUR                   | 37,700     | 63.524,50             | 0,02                         |
| Deutsche Bank AG                                            | DE0005140008 | STK   | 211.044                                     | 113.274               | 173.863                                   | EUR                   | 30,610     | 6.460.056,84          | 1,79                         |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.                        | DE0005810055 | STK   | 14.280                                      | 5.102                 | 10.629                                    | EUR                   | 230,500    | 3.291.540,00          | 0,91                         |
| Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.                     | DE0007480204 | STK   | 3.473                                       | 0                     | 30.796                                    | EUR                   | 18,520     | 64.319,96             | 0,02                         |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                         | DE0005552004 | STK   | 68.169                                      | 0                     | 38.396                                    | EUR                   | 44,830     | 3.056.016,27          | 0,85                         |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                      | DE0005557508 | STK   | 588.060                                     | 23.932                | 155.608                                   | EUR                   | 27,760     | 16.324.545,60         | 4,53                         |
| DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.                             | DE0005878003 | STK   | 1.567                                       | 0                     | 0                                         | EUR                   | 46,900     | 73.492,30             | 0,02                         |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N. | DE000PAG9113 | STK   | 10.820                                      | 77.137                | 66.317                                    | EUR                   | 44,640     | 483.004,80            | 0,13                         |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.               | DE000DWS1007 | STK   | 111.906                                     | 17.070                | 60.394                                    | EUR                   | 53,500     | 5.986.971,00          | 1,66                         |
| Eiffage S.A. Actions Port. EO 4                             | FR0000130452 | STK   | 8.496                                       | 8.496                 | 28.479                                    | EUR                   | 119,000    | 1.011.024,00          | 0,28                         |
| ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10                              | IT0001157020 | STK   | 46.780                                      | 46.780                | 0                                         | EUR                   | 21,920     | 1.025.417,60          | 0,28                         |
| Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.                       | DE0005772206 | STK   | 30.061                                      | 8.628                 | 1.637                                     | EUR                   | 43,850     | 1.318.174,85          | 0,37                         |
| Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.               | DE0005785802 | STK   | 211.908                                     | 214.828               | 2.920                                     | EUR                   | 41,250     | 8.741.205,00          | 2,42                         |
| FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.                       | DE000A3E5D64 | STK   | 164.890                                     | 65.051                | 53.320                                    | EUR                   | 39,320     | 6.483.474,80          | 1,80                         |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.                            | DE0006602006 | STK   | 90.895                                      | 2.842                 | 105.620                                   | EUR                   | 58,400     | 5.308.268,00          | 1,47                         |
| Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15             | ES0105079000 | STK   | 8.155                                       | 8.155                 | 0                                         | EUR                   | 68,200     | 556.171,00            | 0,15                         |

# Jahresbericht SEB Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

| Gattungsbezeichnung                                     | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.11.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.                     | DE0008402215 | STK   | 6.922                                       | 7.991                 | 1.069                                     | EUR                   | 259,400 | 1.795.566,80       | 0,50                         |
| Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.                       | DE000HLA475  | STK   | 571                                         | 3.343                 | 2.772                                     | EUR                   | 115,100 | 65.722,10          | 0,02                         |
| Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.             | DE0006047004 | STK   | 66.652                                      | 4.942                 | 33.626                                    | EUR                   | 221,300 | 14.750.087,60      | 4,09                         |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.           | DE0006048408 | STK   | 38.954                                      | 1.330                 | 59.852                                    | EUR                   | 64,700  | 2.520.323,80       | 0,70                         |
| Hiab Corp. Registered Shares Class B o.N.               | FI4000571013 | STK   | 6.665                                       | 46.854                | 51.291                                    | EUR                   | 49,500  | 329.917,50         | 0,09                         |
| Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.         | DE0006083405 | STK   | 18.496                                      | 4.828                 | 4.680                                     | EUR                   | 88,600  | 1.638.745,60       | 0,45                         |
| HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.                         | DE000A1PHFF7 | STK   | 174.221                                     | 127.034               | 10.584                                    | EUR                   | 38,260  | 6.665.695,46       | 1,85                         |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03    | ES0148396007 | STK   | 73.150                                      | 3.126                 | 16.341                                    | EUR                   | 48,250  | 3.529.487,50       | 0,98                         |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.             | DE0006231004 | STK   | 223.223                                     | 217.240               | 166.103                                   | EUR                   | 36,330  | 8.109.691,59       | 2,25                         |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.                 | IT0000072618 | STK   | 1.158.617                                   | 22.424                | 186.075                                   | EUR                   | 5,586   | 6.472.034,56       | 1,79                         |
| Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1                      | FR0010259150 | STK   | 52.935                                      | 38.036                | 42.964                                    | EUR                   | 124,300 | 6.579.820,50       | 1,82                         |
| JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.                          | DE000A2NB601 | STK   | 39.978                                      | 60.727                | 73.289                                    | EUR                   | 19,740  | 789.165,72         | 0,22                         |
| Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.            | DE0006219934 | STK   | 17.078                                      | 53.795                | 46.964                                    | EUR                   | 34,600  | 590.898,80         | 0,16                         |
| Kemira Oy Registered Shares o.N.                        | FI0009004824 | STK   | 36.016                                      | 36.016                | 0                                         | EUR                   | 19,260  | 693.668,16         | 0,19                         |
| Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.                     | DE000KBX1006 | STK   | 69.646                                      | 31.518                | 56.684                                    | EUR                   | 91,400  | 6.365.644,40       | 1,76                         |
| Konecranes Oyj Registered Shares o.N.                   | FI0009005870 | STK   | 51.046                                      | 24.299                | 22.825                                    | EUR                   | 88,250  | 4.504.809,50       | 1,25                         |
| Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen aan Toonder EO -,10 | NL0000337319 | STK   | 267.147                                     | 267.147               | 0                                         | EUR                   | 8,550   | 2.284.106,85       | 0,63                         |
| KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.                           | DE0006335003 | STK   | 19.867                                      | 4.473                 | 18.602                                    | EUR                   | 130,600 | 2.594.630,20       | 0,72                         |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.               | DE0007100000 | STK   | 299.626                                     | 107.690               | 24.508                                    | EUR                   | 58,160  | 17.426.248,16      | 4,83                         |
| MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06   | NL00150010I1 | STK   | 42.224                                      | 164.269               | 122.045                                   | EUR                   | 3,108   | 131.232,19         | 0,04                         |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.          | DE0008430026 | STK   | 16.028                                      | 4.857                 | 8.352                                     | EUR                   | 544,000 | 8.719.232,00       | 2,42                         |
| NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12              | NL0010773842 | STK   | 2.286                                       | 10.120                | 7.834                                     | EUR                   | 62,480  | 142.829,28         | 0,04                         |
| Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.                           | DE000A0D6554 | STK   | 318.303                                     | 405.062               | 86.759                                    | EUR                   | 25,820  | 8.218.583,46       | 2,28                         |
| NOS, SGPS, S.A. Acções Nom. EO 0,50                     | PTZON0AM0006 | STK   | 538.205                                     | 628.321               | 119.031                                   | EUR                   | 3,685   | 1.983.285,43       | 0,55                         |
| Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.               | FI0009002422 | STK   | 338.168                                     | 338.168               | 0                                         | EUR                   | 4,046   | 1.368.227,73       | 0,38                         |
| Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.                    | IT0005278236 | STK   | 145.552                                     | 145.552               | 205.541                                   | EUR                   | 5,990   | 871.856,48         | 0,24                         |
| Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01                    | NL0015002CX3 | STK   | 287.805                                     | 403.814               | 116.009                                   | EUR                   | 41,125  | 11.835.980,63      | 3,28                         |
| Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10              | NL0000379121 | STK   | 61.125                                      | 61.125                | 0                                         | EUR                   | 33,520  | 2.048.910,00       | 0,57                         |
| Rational AG                                             | DE0007010803 | STK   | 5.727                                       | 4.405                 | 4.015                                     | EUR                   | 644,000 | 3.688.188,00       | 1,02                         |
| Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50          | ES0173093024 | STK   | 39.006                                      | 39.006                | 0                                         | EUR                   | 15,380  | 599.912,28         | 0,17                         |
| Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13                        | IT0005282865 | STK   | 6.649                                       | 6.649                 | 0                                         | EUR                   | 114,600 | 761.975,40         | 0,21                         |
| Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006         | IE00BYTBXV33 | STK   | 34.981                                      | 292.681               | 257.700                                   | EUR                   | 28,220  | 987.163,82         | 0,27                         |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                              | DE0007164600 | STK   | 102.953                                     | 14.125                | 60.848                                    | EUR                   | 208,550 | 21.470.848,15      | 5,95                         |
| Scout24 SE Namens-Aktien o.N.                           | DE000A12DM80 | STK   | 100.240                                     | 101.419               | 1.179                                     | EUR                   | 88,100  | 8.831.144,00       | 2,45                         |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                           | DE0007236101 | STK   | 96.528                                      | 4.332                 | 33.239                                    | EUR                   | 228,300 | 22.037.342,40      | 6,11                         |
| Siemens Energy AG                                       | DE000ENER6Y0 | STK   | 114.121                                     | 184.249               | 74.901                                    | EUR                   | 115,300 | 13.158.151,30      | 3,65                         |

## Jahresbericht SEB Aktienfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN         | Markt | Stück bzw.                    | Bestand | Käufe / | Verkäufe / | Kurs | Kurswert       | %            |            |
|------------------------------------------------------|--------------|-------|-------------------------------|---------|---------|------------|------|----------------|--------------|------------|
|                                                      |              |       | Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 |         |         |            |      |                |              | 30.11.2025 |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.           | DE000SHL1006 |       | STK                           | 73.369  | 76.082  | 2.713      | EUR  | 42,840         | 3.143.127,96 | 0,87       |
| Signify N.V. Registered Shares EO -,01               | NL0011821392 |       | STK                           | 4.794   | 148.259 | 213.283    | EUR  | 20,340         | 97.509,96    | 0,03       |
| Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01 | ES0165386014 |       | STK                           | 116.350 | 116.350 | 0          | EUR  | 16,665         | 1.938.972,75 | 0,54       |
| Talanx AG Namens-Aktien o.N.                         | DE000TLX1005 |       | STK                           | 45.236  | 4.753   | 70.370     | EUR  | 112,000        | 5.066.432,00 | 1,40       |
| Technogym S.p.A. Azioni nom. o.N.                    | IT0005162406 |       | STK                           | 84.244  | 84.244  | 0          | EUR  | 16,170         | 1.362.225,48 | 0,38       |
| Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22   | IT0003242622 |       | STK                           | 574.639 | 574.639 | 0          | EUR  | 9,088          | 5.222.319,23 | 1,45       |
| Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.                     | AT0000746409 |       | STK                           | 4.975   | 4.975   | 35.141     | EUR  | 63,500         | 315.912,50   | 0,09       |
| voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.                   | AT0000937503 |       | STK                           | 45.407  | 45.407  | 35.243     | EUR  | 37,160         | 1.687.324,12 | 0,47       |
| VusionGroup S.A. Actions Nominatives EO 2            | FR0010282822 |       | STK                           | 9.726   | 13.608  | 3.882      | EUR  | 208,800        | 2.030.788,80 | 0,56       |
| Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.                      | FI0009003727 |       | STK                           | 144.630 | 59.810  | 284.835    | EUR  | 27,910         | 4.036.623,30 | 1,12       |
| Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.                       | DE000ZAL1111 |       | STK                           | 312.337 | 163.113 | 165.022    | EUR  | 23,200         | 7.246.218,40 | 2,01       |
| Summe Wertpapiervermögen                             |              |       |                               |         |         |            | EUR  | 357.190.536,34 | 99,02        |            |



## Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

| Gattungsbezeichnung                                                                     | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.11.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>                                                                         |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>-44.675,00</b>  | <b>-0,01</b>                 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                    |                              |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                             |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>-44.675,00</b>  | <b>-0,01</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                    |                              |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                      |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>-44.675,00</b>  | <b>-0,01</b>                 |
| FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 19.12.25 EUREX                                           |      | 185   | EUR                                         | Anzahl                | 3                                         |                       |            | -44.675,00         | -0,01                        |

# Jahresbericht SEB Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.11.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>3.530.484,50</b>   | <b>0,98</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>3.530.484,50</b>   | <b>0,98</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                                                    |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                       |                              |
| Société Générale S.A. Zweigniederlassung Frankfurt                            |      |       | EUR                                         | 3.530.484,50          |                                           |                       | % 100,000  | 3.530.484,50          | 0,98                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>870.213,73</b>     | <b>0,24</b>                  |
| Zinsansprüche                                                                 |      |       | EUR                                         | 8.214,02              |                                           |                       |            | 8.214,02              | 0,00                         |
| Quellensteueransprüche                                                        |      |       | EUR                                         | 688.022,68            |                                           |                       |            | 688.022,68            | 0,19                         |
| Einschüsse (Initial Margins)                                                  |      |       | EUR                                         | 129.068,30            |                                           |                       |            | 129.068,30            | 0,04                         |
| Variation Margin                                                              |      |       | EUR                                         | 44.675,00             |                                           |                       |            | 44.675,00             | 0,01                         |
| Sonstige Forderungen                                                          |      |       | EUR                                         | 233,73                |                                           |                       |            | 233,73                | 0,00                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                             |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>-820.737,29</b>    | <b>-0,23</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                                                          |      |       | EUR                                         | -792.187,68           |                                           |                       |            | -792.187,68           | -0,22                        |
| Verwahrstellenvergütung                                                       |      |       | EUR                                         | -4.822,39             |                                           |                       |            | -4.822,39             | 0,00                         |
| Prüfungskosten                                                                |      |       | EUR                                         | -22.936,11            |                                           |                       |            | -22.936,11            | -0,01                        |
| Veröffentlichungskosten                                                       |      |       | EUR                                         | -791,11               |                                           |                       |            | -791,11               | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                          |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>360.725.822,28</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>Anteilwert</b>                                                             |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>141,33</b>         |                              |
| <b>Ausgabepreis</b>                                                           |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>146,98</b>         |                              |
| <b>Anteile im Umlauf</b>                                                      |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>STK</b> | <b>2.552.427</b>      |                              |

### 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                       |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                             |              |                                     |                          |                             |                     |
| Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25      | ES0132105018 | STK                                 | 0                        | 131.016                     |                     |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01              | ES0109067019 | STK                                 | 43.248                   | 43.248                      |                     |
| Aperam S.A. Actions Nom. o.N.                             | LU0569974404 | STK                                 | 30.592                   | 61.431                      |                     |
| ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04              | NL0000334118 | STK                                 | 3.671                    | 13.643                      |                     |
| Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.                | IT0003261697 | STK                                 | 121.027                  | 121.027                     |                     |
| Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N. | PTBCP0AM0015 | STK                                 | 0                        | 13.895.004                  |                     |
| Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.            | IT0005508921 | STK                                 | 421.142                  | 421.142                     |                     |
| Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.                          | DE0005909006 | STK                                 | 0                        | 11.641                      |                     |
| BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3                        | IT0000066123 | STK                                 | 1.049.766                | 1.049.766                   |                     |
| BUZZI S.p.A. Azioni nom. o.N.                             | IT0001347308 | STK                                 | 0                        | 25.050                      |                     |
| Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50          | FR001400AJ45 | STK                                 | 113.523                  | 206.037                     |                     |
| Coface S.A. Actions Port. EO 2                            | FR0010667147 | STK                                 | 26.574                   | 77.125                      |                     |
| Constr. Aux. Ferroc. SA (CAF) Acciones Port. EO 0,301     | ES0121975009 | STK                                 | 1.522                    | 1.522                       |                     |
| Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.             | DE0008232125 | STK                                 | 525.148                  | 525.148                     |                     |
| Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.                               | DE0005565204 | STK                                 | 0                        | 23.294                      |                     |
| Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.                | DE0005677108 | STK                                 | 0                        | 9.367                       |                     |
| Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.                   | DE000EVNK013 | STK                                 | 32.290                   | 482.503                     |                     |
| EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.                       | NL0012059018 | STK                                 | 20.371                   | 20.371                      |                     |
| freenet AG Namens-Aktien o.N.                             | DE000A0Z2ZZ5 | STK                                 | 48.548                   | 171.937                     |                     |
| Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10      | LU0775917882 | STK                                 | 0                        | 114.506                     |                     |
| IMERYS S.A. Actions Port. EO 2                            | FR0000120859 | STK                                 | 0                        | 19.277                      |                     |
| Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1                   | NL0015000LU4 | STK                                 | 0                        | 174.972                     |                     |
| K+S AG                                                    | DE000KSAG888 | STK                                 | 26.305                   | 26.305                      |                     |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.                         | DE000KGX8881 | STK                                 | 57.799                   | 96.012                      |                     |
| Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.                       | DE000KC01000 | STK                                 | 0                        | 15.415                      |                     |
| KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.                      | FI0009013403 | STK                                 | 35.312                   | 35.312                      |                     |
| Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10                         | ES0124244E34 | STK                                 | 0                        | 899.963                     |                     |
| Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.                           | IT0004965148 | STK                                 | 54.968                   | 54.968                      |                     |
| N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.            | BE0974258874 | STK                                 | 0                        | 12.857                      |                     |
| Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.                         | DE0006452907 | STK                                 | 0                        | 70.288                      |                     |
| Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.                   | FI0009014377 | STK                                 | 64.178                   | 64.178                      |                     |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE000PAH0038 | STK                                 | 93.923                   | 93.923                      |                     |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.                  | DE000PSM7770 | STK                                 | 0                        | 12.352                      |                     |
| Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.                       | BE0003810273 | STK                                 | 0                        | 64.412                      |                     |
| Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10                         | IT0004176001 | STK                                 | 43.122                   | 73.091                      |                     |
| QT Group PLC Registered Shares EO 0,10                      | FI4000198031 | STK                                 | 0                        | 4.077                       |                     |
| Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.                 | AT0000606306 | STK                                 | 30.286                   | 30.286                      |                     |
| Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.                       | FI4000552500 | STK                                 | 8.705                    | 10.446                      |                     |
| Siltronic AG Namens-Aktien o.N.                             | DE000WAF3001 | STK                                 | 35.811                   | 58.442                      |                     |
| Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.                            | DE0007231326 | STK                                 | 8.944                    | 8.944                       |                     |
| SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.                 | DE000A0DJ6J9 | STK                                 | 0                        | 45.499                      |                     |
| Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47                              | FR0012757854 | STK                                 | 0                        | 5.908                       |                     |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.                              | DE000SYM9999 | STK                                 | 24.464                   | 24.464                      |                     |
| TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.                           | DE000A2YN900 | STK                                 | 122.168                  | 659.516                     |                     |
| Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5                     | FR0000051807 | STK                                 | 15.001                   | 15.001                      |                     |
| thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.                         | DE0007500001 | STK                                 | 405.338                  | 405.338                     |                     |
| Titan S.A. Actions Nom. o.N.                                | BE0974338700 | STK                                 | 18.693                   | 18.693                      |                     |
| Valéo S.E. Actions Port. EO 1                               | FR0013176526 | STK                                 | 171.832                  | 433.627                     |                     |
| Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.                      | DE0007664005 | STK                                 | 0                        | 45.475                      |                     |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.                      | DE0007664039 | STK                                 | 0                        | 20.695                      |                     |
| Webuild S.p.A. Azioni nom. o.N.                             | IT0003865570 | STK                                 | 0                        | 903.809                     |                     |
| Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.                         | AT0000831706 | STK                                 | 33.378                   | 33.378                      |                     |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12                | NL0000395903 | STK                                 | 20.580                   | 20.580                      |                     |

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

|                                      |              |     |        |         |  |
|--------------------------------------|--------------|-----|--------|---------|--|
| Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10   | ES0105046009 | STK | 16.007 | 41.106  |  |
| Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0015001WM6 | STK | 21.540 | 213.049 |  |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

56.405,13

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 01.12.2024 bis 30.11.2025

|                                                                               |     |               | insgesamt            | je Anteil    |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|----------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                             |     |               |                      |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR           | 6.242.320,92         | 2,45         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR           | 2.730.865,16         | 1,07         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR           | 0,00                 | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR           | 0,00                 | 0,00         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR           | 159.552,74           | 0,06         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               |     | EUR           | 0,00                 | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                                             |     | EUR           | 0,00                 | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  |     | EUR           | 0,00                 | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       |     | EUR           | -936.347,52          | -0,37        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer                                         |     | EUR           | -138.261,59          | -0,05        |
| 11. Sonstige Erträge                                                          |     | EUR           | 5.664,98             | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                      |     | <b>EUR</b>    | <b>8.063.794,68</b>  | <b>3,16</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                       |     |               |                      |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                 |     | EUR           | -19,31               | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung                                                       |     | EUR           | -3.288.198,43        | -1,29        |
| - Verwaltungsvergütung                                                        | EUR | -3.288.198,43 |                      |              |
| - Beratungsvergütung                                                          | EUR | 0,00          |                      |              |
| - Asset Management Gebühr                                                     | EUR | 0,00          |                      |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                                    |     | EUR           | -84.981,65           | -0,03        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR           | -8.198,55            | 0,00         |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                                      |     | EUR           | 232.242,99           | 0,09         |
| - Depotgebühren                                                               | EUR | -19.255,24    |                      |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                              | EUR | 258.572,97    |                      |              |
| - Sonstige Kosten                                                             | EUR | -7.074,74     |                      |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                 |     | <b>EUR</b>    | <b>-3.149.154,95</b> | <b>-1,23</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                          |     | <b>EUR</b>    | <b>4.914.639,73</b>  | <b>1,93</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                              |     |               |                      |              |
| 1. Realisierte Gewinne                                                        |     | EUR           | 51.547.317,22        | 20,20        |
| 2. Realisierte Verluste                                                       |     | EUR           | -15.011.813,37       | -5,88        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>    | <b>36.535.503,85</b> | <b>14,32</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |     | <b>EUR</b>    | <b>41.450.143,58</b> | <b>16,25</b> |

## Jahresbericht SEB Aktienfonds

|                                                            |            |                      |              |
|------------------------------------------------------------|------------|----------------------|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 14.545.127,07        | 5,70         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | 7.678.640,26         | 3,01         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>22.223.767,33</b> | <b>8,71</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>63.673.910,91</b> | <b>24,96</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

|                                                                  |            |                       |
|------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>356.158.241,24</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | -6.286.591,16         |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        | EUR        | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | -56.328.780,46        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 8.896.536,09          |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -65.225.316,55        |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | 3.509.041,74          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 63.673.910,91         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | 14.545.127,07         |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | 7.678.640,26          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>360.725.822,28</b> |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|                                                 |            | insgesamt             | je Anteil    |
|-------------------------------------------------|------------|-----------------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>129.189.450,36</b> | <b>50,65</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 74.423.230,50         | 29,18        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 41.450.143,58         | 16,25        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 13.316.076,27         | 5,22         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>120.894.061,65</b> | <b>47,40</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 66.785.188,31         | 26,17        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 54.108.873,34         | 21,23        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>8.295.388,71</b>   | <b>3,25</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                  | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 8.295.388,71          | 3,25         |

\*) 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<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |                | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|---------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|--------|
| 2021/2022     | Stück                                             | 3.998.278 | EUR                                          | 412.635.673,54 | EUR                                       | 103,20 |
| 2022/2023     | Stück                                             | 3.486.441 | EUR                                          | 379.204.945,40 | EUR                                       | 108,77 |
| 2023/2024     | Stück                                             | 2.971.416 | EUR                                          | 356.158.241,24 | EUR                                       | 119,86 |
| 2024/2025     | Stück                                             | 2.552.427 | EUR                                          | 360.725.822,28 | EUR                                       | 141,33 |

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben nach der Derivateverordnung**

|                                                              |            |                     |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b> | <b>EUR</b> | <b>1.790.100,00</b> |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|

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

|                                                        |              |
|--------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> | <b>99,02</b> |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>    | <b>-0,01</b> |

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

### **Sonstige Angaben**

|                          |            |                  |
|--------------------------|------------|------------------|
| <b>Anteilwert</b>        | <b>EUR</b> | <b>141,33</b>    |
| <b>Ausgabepreis</b>      | <b>EUR</b> | <b>146,98</b>    |
| <b>Anteile im Umlauf</b> | <b>STK</b> | <b>2.552.427</b> |

### **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**

#### **Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,93 %

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**

|                                      |            |             |
|--------------------------------------|------------|-------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
|--------------------------------------|------------|-------------|

|                                           |            |             |
|-------------------------------------------|------------|-------------|
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
|-------------------------------------------|------------|-------------|

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

|                    |     |            |
|--------------------|-----|------------|
| Transaktionskosten | EUR | 322.481,06 |
|--------------------|-----|------------|

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung**

|                                                                                                     |                    |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>       | <b>in Mio. EUR</b> | <b>88,0</b> |
| davon feste Vergütung                                                                               | in Mio. EUR        | 81,4        |
| davon variable Vergütung                                                                            | in Mio. EUR        | 6,6         |
| <br>Zahl der Mitarbeiter der KVG                                                                    |                    | 1.015       |
| Höhe des gezahlten Carried Interest                                                                 | in EUR             | 0           |
| <br><b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>3,3</b>  |
| davon Geschäftsleiter                                                                               | in Mio. EUR        | 1,8         |
| davon andere Risktaker                                                                              | in Mio. EUR        | 1,5         |

### **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 1. Dezember 2025

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 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Aktienfonds

### *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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

## **Jahresbericht SEB Aktienfonds**

- 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. März 2026

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 Aktienfonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0  
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

#### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz  
David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München  
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

#### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

### 2. Verwahrstelle

Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main

#### Hausanschrift:

Neue Mainzer Straße 46-50  
60311 Frankfurt am Main

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

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

### 3. Asset Management-Gesellschaft

SEB Investment Management AB

#### Postanschrift:

Malmskillnadsgatan 44B  
10640 Stockholm

Telefon +46 8 763 8000  
www.seb.se

WKN / ISIN: 847347 / DE0008473471