

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SEB EuroCompanies

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2025

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2025		30.11.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	54.822.536,19	98,20	50.148.917,22	97,39
Futures	18.235,00	0,03	-15.810,00	-0,03
Bankguthaben	1.077.213,66	1,93	1.586.773,25	3,08
Zins- und Dividendenansprüche	78.379,30	0,14	82.566,45	0,16
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-167.846,15	-0,30	-311.616,93	-0,61
Fondsvermögen	55.828.518,00	100,00	51.490.829,99	100,00

Fondsentwicklung

Der SEB EuroCompanies entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv, blieb jedoch hinter seinem Vergleichsindex EuroStoxx 50 zurück. Aus einer Faktorperspektive hat die Allokation des Fonds in attraktiv bewertete Unternehmen positiv zur relativen Wertentwicklung des Fonds gegenüber seinem Vergleichsindex beigetragen, während das Engagement in Qualitätsunternehmen sowie in Unternehmen mit geringer täglicher Renditevolatilität die relative Entwicklung negativ beeinflusste.

Auf Sektorebene war der Allokationseffekt des Fonds negativ, hauptsächlich bedingt durch die Übergewichtung des Kommunikationssektors sowie die Untergewichtung des Versorgungssektors, während die Untergewichtung im Energiesektor einen positiven Beitrag leistete. Die Einzeltitelauswahl, insbesondere im Versorgungs- und Gesundheitssektor, wirkte sich negativ auf die relative Wertentwicklung aus, während die Aktienauswahl im Finanzsektor einen positiven Effekt hatte.

Unter den Fondspositionen trugen die Übergewichtungen in Société Générale S.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., BPER Banca S.p.A. und Technogym SpA am stärksten positiv zur relativen Rendite bei. Die Untergewichtungen in Banco Santander S.A. und UniCredit S.p.A. sowie die Übergewichtungen in Scout24 SE und Wolters Kluwer N.V. beeinflussten die relative Wertentwicklung 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +16,32 %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 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	56.014.633,89	100,33
1. Aktien	54.822.536,19	98,20
Bundesrep. Deutschland	12.911.263,71	23,13
Finnland	511.795,58	0,92
Frankreich	18.818.835,38	33,71
Irland	545.887,68	0,98
Italien	5.207.117,36	9,33
Niederlande	9.100.317,04	16,30
Österreich	890.442,00	1,59
Portugal	1.060.760,28	1,90
Spanien	5.776.117,16	10,35
2. Derivate	18.235,00	0,03
3. Bankguthaben	1.044.579,36	1,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	129.283,34	0,23
II. Verbindlichkeiten	-186.115,89	-0,33
III. Fondsvermögen	55.828.518,00	100,00

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	54.822.536,19	98,20	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	54.822.536,19	98,20	
Aktien							EUR	54.822.536,19	98,20	
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017		STK	42.917	65.797	22.880	EUR	23,460	1.006.832,82	1,80
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	6.907	13.147	6.240	EUR	35,650	246.234,55	0,44
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	3.145	13.130	9.985	EUR	17,940	56.421,30	0,10
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.093	2.174	400	EUR	372,300	1.523.823,90	2,73
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	3.940	6.607	9.364	EUR	63,340	249.559,60	0,45
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	14.439	869	1.222	EUR	69,000	996.291,00	1,78
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176		STK	59	59	0	EUR	782,400	46.161,60	0,08
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	5.892	783	592	EUR	903,400	5.322.832,80	9,53
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	9.543	9.543	0	EUR	58,160	555.020,88	0,99
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400		STK	3.696	5.036	1.340	EUR	115,200	425.779,20	0,76
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	1.748	1.748	11.230	EUR	38,900	67.997,20	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	88.273	1.549	75.669	EUR	18,565	1.638.788,25	2,94
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015		STK	94.682	94.682	424.113	EUR	0,821	77.771,79	0,14
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	72.483	74.678	8.598	EUR	9,243	669.960,37	1,20
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	6.192	6.192	2.968	EUR	73,690	456.288,48	0,82
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	20.329	19.582	527	EUR	43,020	874.553,58	1,57
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123		STK	9.055	84.652	135.999	EUR	10,380	93.990,90	0,17
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	31.477	6.395	2.743	EUR	27,580	868.135,66	1,56
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	1.220	1.220	0	EUR	134,800	164.456,00	0,29
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	24.355	2.285	6.973	EUR	28,150	685.593,25	1,23
Coface S.A. Actions Port. EO 2	FR0010667147		STK	24.049	31.518	58.501	EUR	15,180	365.063,82	0,65
Constr. Aux. Ferroc. SA (CAF) Acciones Port. EO 0,301	ES0121975009		STK	3.508	3.508	0	EUR	54,300	190.484,40	0,34
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	65.383	3.653	15.100	EUR	16,520	1.080.127,16	1,93
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	18.524	289	6.902	EUR	77,000	1.426.348,00	2,55
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	2.580	2.580	0	EUR	18,520	47.781,60	0,09
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	15.430	3.272	5.763	EUR	27,760	428.336,80	0,77
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	3.171	6.262	3.091	EUR	53,500	169.648,50	0,30
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121		STK	7.747	7.747	0	EUR	24,500	189.801,50	0,34
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	5.658	5.658	0	EUR	21,920	124.023,36	0,22
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK	190	190	0	EUR	94,150	17.888,50	0,03

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	303	753	666	EUR 308,700	93.536,10	0,17
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	2.287	26	1.100	EUR 337,800	772.548,60	1,38
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	5.421	5.421	0	EUR 43,850	237.710,85	0,43
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	1.217	1.217	0	EUR 41,250	50.201,25	0,09
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	9.178	8.434	21.680	EUR 39,320	360.878,96	0,65
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	1.660	1.660	0	EUR 58,400	96.944,00	0,17
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	20.044	34.902	17.812	EUR 15,580	312.285,52	0,56
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	3.987	1.216	654	EUR 259,400	1.034.227,80	1,85
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	732	0	0	EUR 69,580	50.932,56	0,09
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	970	111	155	EUR 2.100,000	2.037.000,00	3,65
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	37.821	6.244	4.832	EUR 48,250	1.824.863,25	3,27
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	306.223	226.525	420.261	EUR 5,586	1.710.561,68	3,06
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	9.548	2.699	2.302	EUR 124,300	1.186.816,40	2,13
JCDecaux SE Actions au Porteur o.N.	FR0000077919		STK	5.285	5.285	0	EUR 15,350	81.124,75	0,15
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678		STK	710	710	0	EUR 31,620	22.450,20	0,04
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824		STK	19.548	19.548	743	EUR 19,260	376.494,48	0,67
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	109.063	0	170.819	EUR 3,940	429.708,22	0,77
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870		STK	1.078	1.311	233	EUR 88,250	95.133,50	0,17
Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen aan Toonder EO -,10	NL0000337319		STK	12.633	12.633	0	EUR 8,550	108.012,15	0,19
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.266	1.256	1.066	EUR 375,600	475.509,60	0,85
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	7.721	2.098	4.452	EUR 130,550	1.007.976,55	1,81
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	9.458	9.737	279	EUR 62,480	590.935,84	1,06
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	15.254	23.996	8.742	EUR 25,820	393.858,28	0,71
NOS, SGPS, S.A. Açções Nom. EO 0,50	PTZON0AM0006		STK	266.754	138.290	22.721	EUR 3,685	982.988,49	1,76
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005278236		STK	132.945	104.971	20.916	EUR 5,990	796.340,55	1,43
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3		STK	27.796	35.770	7.974	EUR 41,125	1.143.110,50	2,05
Rational AG	DE0007010803		STK	1.201	1.717	840	EUR 644,000	773.444,00	1,39
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	3.755	4.906	1.151	EUR 34,470	129.434,85	0,23
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK	712	7.986	7.274	EUR 114,600	81.595,20	0,15
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	19.344	44.544	25.200	EUR 28,220	545.887,68	0,98
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	ES0182870214		STK	50.839	50.839	0	EUR 3,848	195.628,47	0,35
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	19.709	865	4.638	EUR 85,760	1.690.243,84	3,03
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	15.858	2.330	2.012	EUR 208,550	3.307.185,90	5,92
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	6.484	3.710	1.710	EUR 231,000	1.497.804,00	2,68
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	7.958	7.958	0	EUR 88,100	701.099,80	1,26
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	5.512	524	738	EUR 228,300	1.258.389,60	2,25

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	6.256	10.333	4.077	EUR	115,300	721.316,80	1,29
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	7.055	10.377	3.322	EUR	42,840	302.236,20	0,54
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	4.335	19.291	14.956	EUR	20,340	88.173,90	0,16
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	6.609	6.609	0	EUR	70,250	464.282,25	0,83
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	7.410	26.942	19.532	EUR	59,940	444.155,40	0,80
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	6.001	348	24.786	EUR	46,720	280.366,72	0,50
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.064	9.658	8.594	EUR	71,440	76.012,16	0,14
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	3.846	2.693	5.670	EUR	112,000	430.752,00	0,77
Technogym S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005162406		STK	45.329	63.165	37.933	EUR	16,170	732.969,93	1,31
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	58.590	93.426	34.836	EUR	9,088	532.465,92	0,95
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	2.244	2.244	0	EUR	17,900	40.167,60	0,07
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	5.658	5.658	0	EUR	64,090	362.621,22	0,65
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	13.741	8.774	9.246	EUR	63,500	872.553,50	1,56
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	11.808	272	2.928	EUR	122,250	1.443.528,00	2,59
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204		STK	11.995	11.995	0	EUR	80,400	964.398,00	1,73
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	5.979	71	648	EUR	91,600	547.676,40	0,98
Summe Wertpapiervermögen							EUR	54.822.536,19	98,20	

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	18.235,00	0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	18.235,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	18.235,00	0,03
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.12.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	13			18.235,00	0,03

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.044.579,36	1,87	
Bankguthaben							EUR	1.044.579,36	1,87	
EUR - Guthaben bei:										
Société Générale S.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	1.044.579,36			%	100,000	1.044.579,36	1,87
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	129.283,34	0,23	
Zinsansprüche			EUR	1.557,90				1.557,90	0,00	
Quellensteueransprüche			EUR	76.821,40				76.821,40	0,14	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	50.869,30				50.869,30	0,09	
Sonstige Forderungen			EUR	34,74				34,74	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-186.115,89	-0,33	
Verwaltungsvergütung			EUR	-153.777,34				-153.777,34	-0,28	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-747,44				-747,44	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-12.565,00				-12.565,00	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-791,11				-791,11	0,00	
Variation Margin			EUR	-18.235,00				-18.235,00	-0,03	
Fondsvermögen							EUR	55.828.518,00	100,00 1)	
Anteilwert							EUR	85,67		
Ausgabepreis							EUR	89,95		
Anteile im Umlauf							STK	651.681		

Fußnoten:

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

Jahresbericht SEB EuroCompanies

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**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					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	3.344	
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	79.873	149.184	
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	18.502	36.986	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	594	1.894	
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	2.916	2.916	
Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000784196	STK	5.923	5.923	
Credito Emiliano S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003121677	STK	0	24.971	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	2.677	6.153	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	0	1.258	
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK	0	1.475	
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	0	7.716	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	116	116	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	4.365	59.474	
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	2.730	4.237	
FincoBank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	9.634	9.634	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	0	5.910	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	0	13.637	
Hiab Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI4000571013	STK	4.620	13.055	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	0	219	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	2.852	2.852	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	1.077	4.675	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	4.233	4.233	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	0	1.218	
Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4	FR0000053225	STK	0	20.989	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	10.671	15.491	
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	97	97	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	312	312	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	8.424	8.424	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	179	2.219	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	0	3.008	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	1.711	1.711	

**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
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	6.848	10.978	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	36.394	48.693	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	29.655	30.899	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	3.161	3.161	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	0	5.070	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	11.050	17.511	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

6.155,05

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

4.425,01

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 EuroCompanies

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 30.11.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		249.428,97	0,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.493.360,39	2,29
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		28.099,21	0,05
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		-37.414,30	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-32.577,73	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		168,73	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.701.065,25	2,61
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3,58	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-613.481,33	-0,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-613.481,33		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-23.947,57	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.212,45	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		7.971,97	0,01
- Depotgebühren	EUR	-3.471,06		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	16.548,08		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.105,05		
Summe der Aufwendungen	EUR		-635.672,96	-0,98
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.065.392,29	1,63
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		6.534.813,76	10,03
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.241.782,72	-1,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		5.293.031,04	8,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		6.358.423,33	9,75

Jahresbericht SEB EuroCompanies

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.888.968,31	2,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-296.647,46	-0,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.592.320,85	2,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.950.744,18	12,19

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	51.490.829,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-920.311,63
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.854.666,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.015.059,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.869.726,16		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	161.921,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.950.744,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.888.968,31		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-296.647,46		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	55.828.518,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	19.601.639,40
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	12.164.511,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.358.423,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	1.078.705,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	18.311.311,98
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	9.937.034,28
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	8.374.277,70
III. Gesamtausschüttung			EUR	1.290.327,42
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	1.290.327,42

*) 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	
2021/2022	Stück	756.577	EUR	48.678.115,43	EUR	64,34
2022/2023	Stück	736.534	EUR	51.411.026,83	EUR	69,80
2023/2024	Stück	686.966	EUR	51.490.829,99	EUR	74,95
2024/2025	Stück	651.681	EUR	55.828.518,00	EUR	85,67

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 737.620,00

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,03

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

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 85,67
Ausgabepreis EUR 89,95
Anteile im Umlauf STK 651.681

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 1,20 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 71.365,40

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	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
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 EuroCompanies

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 EuroCompanies

- 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.

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: 976920 / DE0009769208