

SEB Global Aktiefond

Årsberättelse 2023

SEB Global Aktiefond

Årsberättelse 2023-12-31

Förvaltarkommentar

Andelsvärdet för andelsklass A steg under perioden med 21,8 procent. Utvecklingen för fondens övriga andelsklasser anges i tabellen "Utveckling" på sid 3. Fondens jämförelseindex inklusive utdelning steg med 19,7 procent.

Marknadens utveckling

Världens breda aktiemarknader utvecklades starkt, några länder undantagna, där Kina var ett sådant undantag. Obligationsräntor globalt uppvisade blandad utveckling. Dragkampen mellan risker för vikande konjunktur, stark arbetsmarknad, stigande inflation samt räntehöjningar från centralbankerna präglade marknaden under periodens första hälft. Positiv ekonomisk statistik från både USA och Europa visade god motståndskraft och förväntningar om en förlängd räntehöjningscykel var tydliga. Oro för utbredd finansiell stress i banksystemen till följd av kraftiga räntehöjningar var påtaglig under inledningen av perioden. Oron ersattes av euforin kring AI-relaterade bolag, med ett fåtal stora bolag i spetsen, som blev tongivande i den starka marknadsutvecklingen. Det fortsatta kriget i Ukraina och konflikten i Gaza höll de geopolitiska riskerna på höga nivåer. Vikande inflationstal mot periodens slut etablerade förväntningar om avslutade räntehöjningscykler. Spekulationer om framtida räntesänkningar gav stöd åt en bredare uppgång på aktiemarknaderna och generellt fallande obligationsräntor.

Fondens utveckling

Fonden steg i värde under perioden och utvecklades bättre än sitt jämförelseindex. Faktorallokeringen bidrog positivt till den relativa utvecklingen på aggregerad nivå, främst drivet av exponeringar mot bolag med tydliga kvalitetsinslag såsom god avkastning på eget kapital. Exponeringar mot bolag med attraktiv värdering och något mindre bolag påverkade däremot negativt då dessa utvecklades svagare än marknaden generellt. Både bolagsvalen och sektorallokeringen gav positiva bidrag till den relativa utvecklingen. På sektornivå var undervikten i energisektorn och övervikten inom IT de sektorer som stack ut på den positiva sidan medan övervikten i läkemedelssektorn tyngde utvecklingen mest. Ett antal större bolag inom sektorerna IT, kommunikationstjänster och sällanköpsvaror utvecklades starkt under perioden, drivet av fokuset kring AI. Undervikter i några av dessa som Nvidia och Amazon samt en övervikt i konfektyrbolaget Hershey, tyngde fondens relativa utveckling mest. Detta uppvägdes dock i positiva bidrag från övervikter i ett brett spektrum av bolag som Renesas Electronics, Adobe och Stellantis. Svenska kronan stärktes mot både euron och amerikanska dollarn, vilket påverkade fondens absoluta utveckling negativt.

Framtidens strategi

Höga inflationstal som tvingat centralbanker till räntehöjningar har dämpats. Förväntningar om framtida sänkningar och ekonomier som mjuklandar dominerar. Osäkerheten är stor kring effekterna av tidigare räntehöjningar och hur dessa åtstramande effekter kommer påverka ekonomierna i framtiden. Vi kommer sannolikt att se en svagare konjunkturbild globalt under kommande år. Fonden har fortsatt samma investeringsprocess där värdering och kvalitetsinslag är betydande.

Övrigt

Den 26 april tog Otto Francke över som ny ansvarig för förvaltningen av fonden, efter Andreas Johansson som valt att lämna SEB. Fondens förvaltning förblir densamma med fokus på systematisk analys av stora mängder data.

Fondfakta	
Startår	1991
Startkurs (SEK)	10,00
Jämförelseindex	MSCI World Net Return Index
Morningstar Rating (total)*	★★★
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Utdelning	Fonden har en utdelande andelsklass samt två icke utdelande andelsklasser
Förvaltare	Otto Francke
* Andelsklass A	
Fonden följer "Svensk kod för fondbolag"	
Kostnader	
Förvaltningsavgift, andelsklass A (%)	1,50
Förvaltningsavgift, andelsklass B (%)	1,50
Förvaltningsavgift, andelsklass C (%)	0,75
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (%)	
- andelsklass A*	1,50
- andelsklass B*	1,50
- andelsklass C*	0,75
Insättningsavgift (%)	Ingen
Uttagsavgift (%)	0,00
Transaktionskostnader (Kkr)*	6 452,2
Transaktionskostnader i % av oms vp*	0,0
Förvaltningskostnader för engångsinsättning av 10 000 kr under ett år (kr)	
- andelsklass A	171,99
- andelsklass B	172,55
- andelsklass C	86,25
Förvaltningskostnader för löpande månadssparande av 100 kr under ett år (kr)	
- andelsklass A	10,47
- andelsklass B	10,50
- andelsklass C	5,25
Omsättningshastighet*	0,86
Omsättning via närstående institut (%)*	11,5
Högsta möjliga förvaltningsavgift enligt fondbestämmelserna (%)	1,50
* Baseras löpande på 12 månader bakåt	
Hållbarhetsinformation	
Information om fondbolagets hållbarhetsarbete går att hitta på sebgroup.com/fondbolagethallbarhet . Länk till fondkurslistan där du kan läsa mer om respektive fonds hållbarhetsinformation, återfinns på https://seb.se/fondlistan under fliken "SEB Investment Management".	

SEB Global Aktiefond

Årsberättelse 2023-12-31

Mål och placeringsinriktning

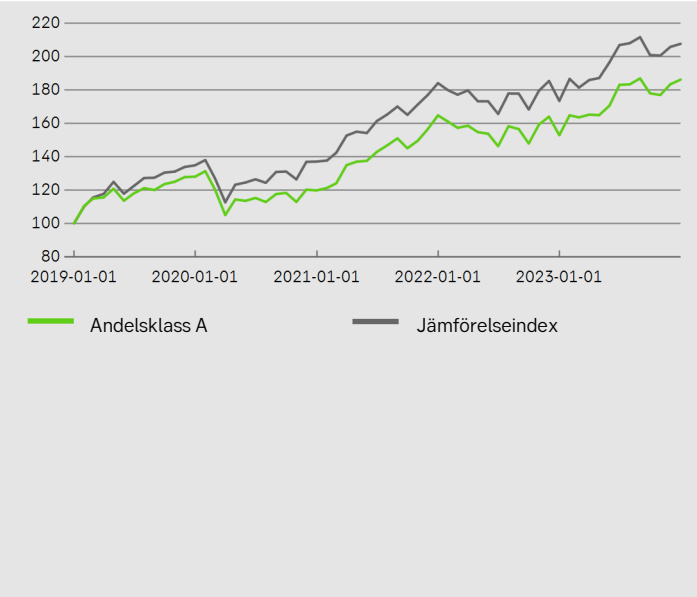
Fonden har som mål att öka värdet av din investering över tid och att överträffa sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd och investerar i aktier globalt. Investeringsbesluten baseras på systematisk analys av stora mängder data (kvantitativ analys) med fokus på bolagens kvalitet och värdering, trender i marknadens inställning till dem, och hur de hanterar sina hållbarhetsrisker och -möjligheter. Fondens investeringar kan ge en högre risk än marknaden, vilket uppnås med hjälp av finansiell hävstång. Riskmedvetenhet och riskspridning är viktiga inslag i portföljkonstruktionen. Derivatinstrument får användas för att nå investeringsmålet samt för att effektivisera förvaltningen.* Derivat är finansiella instrument vars värde bestäms av ett eller flera underliggande instrument. Fonden främjar hållbara egenskaper och klassificeras därför som Artikel 8 enligt EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Fonden följer fondbolagets hållbarhetspolicy som finns på www.seb.se/fondbolaget. Jämförelseindex är MSCI World Net Return Index. Majoriteten av fondens innehav kan vara komponenter av, men har inte samma vikt som innehaven i fondens jämförelseindex. Fondens investeringsstrategi syftar inte till att begränsa omfattningen av hur mycket fondens innehav avviker från sitt jämförelseindex. Denna fond kan vara lämplig för dig som planerar att behålla din investering i minst 5 år och som är införstådd med att de pengar som investeras i fonden både kan öka och minska i värde.

* Denna möjlighet har utnyttjats

SEB Global Aktiefond

Årsberättelse 2023-12-31

Andelsvärdets utveckling



Fondens risk - Aktiefond medelrisk

Fondens standardavvikelse (%)*	14.4					
Jämförelseindexets standardavvikelse (%)*	13.7					
Aktiv risk (%)	3.3					
Aktiv andel (%)**	78.1					
Summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden:	-					
Högsta nivå (%)	3.3					
Lägsta nivå (%)	1.0					
Genomsnittlig nivå under året (%)	1.8					
* Beräknas på 24 månader.						
** Aktiv andel anger hur stor del av fondens innehav som avviker från sitt jämförelseindex.						
Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna de sammanlagda exponeringarna. Mer information om risk hittar du på https://seb.se/privat/spara-och-placera/spara-i-fonder/risknivaer-for-fonder						
Lägre risk Högre risk						
← Högre möjlig avkastning Lägre möjlig avkastning →						
1	2	3	4	5	6	7

Utveckling	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet (Mkr)	11 218	8 622	20 058	14 394	14 275	12 474	13 794	4 337	1 829	643
Andelsvärde, andelsklass A (SEK)	29,6	24,3	26,2	19,0	20,3	15,9	17,0	15,4	13,4	13,1
Andelsvärde, andelsklass B (SEK)	26,5	22,2	24,5	18,1	19,8	15,7	17,2	15,9	14,4	14,4
Andelsvärde, andelsklass C (SEK)	165,5	134,9	144,3	104,1	110,4	-	-	-	-	-
Utestående andelar, andelsklass A (1000-tal)	334 129	312 139	739 286	717 673	656 584	748 812	775 039	259 133	134 154	47 817
Utestående andelar, andelsklass B (1000-tal)	17 537	17 558	13 445	17 321	24 839	36 209	36 653	22 440	1 864	1 066
Utestående andelar, andelsklass C (1000-tal)	5 250	4 786	2 594	3 976	3 891	-	-	-	-	-
Kursutveckling, andelsklass A (%)*	21,8	-7,2	37,6	-6,4	28,0	-6,5	10,6	14,4	2,3	31,0
Kursutveckling, andelsklass B (%)*	21,8	-7,2	37,5	-6,4	28,0	-6,5	10,6	14,4	2,3	30,9
Kursutveckling, andelsklass C (%)*	22,7	-6,5	38,6	-5,7	10,4	-	-	-	-	-
Jämförelseindex inkl. utd. (%)	19,7	-5,8	34,3	1,7	34,8	-1,1	10,3	15,9	6,8	27,9
Aktiv risk (%)	3,3	2,9	3,2	2,6	2,9	2,8	4,4	5,7	4,6	2,9
Utdelning kr/andel	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3	0,3	0,4	0,5	0,4	0,3

* Kursutvecklingens förändring är beräknad med utdelningen återlagd i relevanta fall.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet aktiv risk (tracking error), som visar hur mycket differensen mellan fondens och dess jämförelseindex utveckling varierat över tid. Aktivitetsgraden redovisas i procent och beräknas som standardavvikelsen, den genomsnittliga avvikelser från medelavvikelsen, för differensen mellan fondens och jämförelseindex utveckling. Ju högre aktivitetsgrad fonden uppvisar, desto större är den genomsnittliga avvikelser. Beräkningen tar inte hänsyn till om avvikelser är positiv eller negativ.

Under de senaste fem åren har fonden realiserat en aktiv risk mellan 2,6-3,3 procent, vilket var i den undre delen av det långsiktiga målintervallet för den aktiva risken. I början av 2020, då pandemin utbröt, förändrades marknadsförutsättningarna och marknaden präglades av kraftiga kursvängningar. I den marknadsmiljön togs beslutet att justera ned portföljens risktagande för att inte ta onödigt stora risker i ett läge där bedömning av framtida marknadsutveckling var svår. Storleken på aktiva positioner relativt jämförelseindex justerades ner på bolagsnivå och halverades på sektor- och landnivå. Marknaden återgick successivt till ett mer normalt läge och risktagandet i fonden normaliserades från senare delen av 2021. Detta främst genom att tillåta högre grad av aktiv bolagsspecifik risk i portföljen vilket på sikt ger högre aktiv risk på aggregerad nivå i fonden. Under 2023 har investeringsstrategin bibehållits vilket resulterat i något färre innehav i portföljen och en aktiv risk på aggregerad nivå inom fondens långsiktiga målintervall. Portföljens aktiva andel (active share) har legat på uthålligt höga nivåer i intervallet 65-90 under hela perioden.

SEB Global Aktiefond

Årsberättelse 2023-12-31

Genomsnittlig årsutveckling (%)	2 år	5 år
Fonden*	6,3	13,2
Jämförelseindex	6,2	15,7

* Andelsklass A

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Fonden placerar dock över hela världen vilket innebär att dess medel inte är riskexponerade mot någon begränsad geografisk marknad. Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk).

Fondens största exponeringar

Finansiella instrument	Exponering (%)
Apple	4,9
Meta Platforms Inc	3,3
Microsoft	3,0
Visa	2,6
NVIDIA	2,6
Novo Nordisk	2,6
MasterCard Inc	2,3
AbbVie	2,2
Booking Holdings	2,2
Adobe Systems	2,2

Valutaexponering (%)

USD	66,2	AUD	4,1	CHF	1,5
EUR	11,4	DKK	3,0	SEK	1,4
GBP	5,1	CAD	2,8	NOK	0,4
JPY	4,1				

Exponeringar genom olika typer av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

Emittent	Exponering (%)
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,1

SEB Global Aktiefond

Årsberättelse 2023-12-31

Fondförmögenhet 2023-12-31			
Finansiella instrument	Antal/Nom 1000	Marknads- värde 1000 SEK	Fördel- ning (%)
Överlåtbara värdepapper på reglerad marknad eller motsvarande utanför EES			
Aktier m.m			
El-, Gas och Vattenbolag			3,0
Boralex Inc	95 100	24 480	0,2
Brookfield Renewable Corp	52 300	15 188	0,1
Enel SpA	1 009 547	75 636	0,7
ERG	325 766	104 662	0,9
Innergex Renewable Energy Inc	122 700	8 618	0,1
TransAlta Corp	31 500	2 653	0,0
Verbund AG	116 755	109 244	1,0
Fastigheter			4,3
Daito Trust Construction	15 800	18 467	0,2
Daiwa House Industry	163 400	49 899	0,4
Host Hotels & Resorts	1 111 900	218 172	1,9
Hulic Co Ltd	835 400	88 174	0,8
Klepierre	35 252	9 685	0,1
Simon Property Group	65 300	93 869	0,8
Finans			13,9
3i Group	667 700	207 676	1,9
Assicurazioni Generali	114 748	24 405	0,2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1 738 295	159 183	1,4
DNB Bank	137 932	29 565	0,3
Everest Re Group	11 300	40 266	0,4
HSBC Holdings	1 617 487	132 059	1,2
Intesa Sanpaolo SpA	3 057 416	89 974	0,8
JPMorgan Chase	15 100	25 885	0,2
Manulife Financial Corp	1 034 500	231 503	2,1
MasterCard Inc	59 600	256 179	2,3
Nordea Bank Finland Abp	189 453	23 756	0,2
Skandinaviska Enskilda Banken	153 211	21 312	0,2
Svenska Handelsbanken	183 464	20 089	0,2
Visa	111 700	293 075	2,6
Hälsovård			13,9
AbbVie	158 900	248 164	2,2
Anthem Inc	14 800	70 334	0,6
Boston Scientific Corp	7 300	4 253	0,0
Cardinal Health Inc	85 200	86 550	0,8
Centene Corp	82 800	61 924	0,6
Gilead Sciences	218 955	178 756	1,6
GlaxoSmithKline	234 339	43 660	0,4
Humana Inc	18 200	83 970	0,7
Jazz Pharmaceuticals Plc	38 000	47 104	0,4
Merck	97 301	106 903	1,0
Novartis	165 874	168 563	1,5
Novo Nordisk	277 276	289 068	2,6
Santen Pharmaceutical Co Ltd	197 600	19 846	0,2
Stryker Corp	800	2 414	0,0
UnitedHealth Group	27 900	148 029	1,3
Industri			10,5
A P Möller - Maersk	2 201	39 377	0,4
Array Technologies Inc	79 400	13 443	0,1

Forts...

Finansiella instrument	Antal/Nom 1000	Marknads- värde 1000 SEK	Fördel- ning (%)
Atkore International Group Inc	65 600	105 777	0,9
Brambles Ltd	1 935 730	181 033	1,6
WW Grainger	24 740	206 614	1,8
Hapag-Lloyd AG	18 961	28 496	0,3
Hoegh Autoliners ASA	19 485	1 784	0,0
Mueller Industries Inc	96 200	45 711	0,4
NEXTracker Inc	160 400	75 732	0,7
Nippon Yusen KK	574 300	179 445	1,6
Owens Corning	141 620	211 558	1,9
Paychex	53 600	64 340	0,6
Recruit Holdings Co Ltd	31 100	13 257	0,1
Sanwa Holdings Corp	33 600	5 136	0,0
Wallenius Wilhelmsen Logistics	63 003	5 564	0,0
Informationsteknologi			24,2
Accenture	48 400	171 163	1,5
Adobe Systems	41 000	246 510	2,2
Apple	280 800	544 833	4,9
Applied Materials	144 000	235 198	2,1
Autodesk	18 600	45 640	0,4
Cisco Systems	446 200	227 175	2,0
SCREEN Holdings Co Ltd	37 300	31 810	0,3
Dell Technologies Inc	119 200	91 898	0,8
Dropbox Inc	7 300	2 169	0,0
InterDigital	19 400	21 221	0,2
Intuit	4 400	27 715	0,2
KLA-Tencor	31 100	182 192	1,6
Lam Research	16 300	128 665	1,1
Manhattan Associates	7 900	17 143	0,2
Microsoft	89 500	339 176	3,0
Renesas Electronics Corp	236 300	43 057	0,4
NVIDIA	58 600	292 458	2,6
Oracle Corp Japan	5 500	4 274	0,0
Palo Alto Networks Inc	10 900	32 392	0,3
STMicroelectronics	64 944	32 711	0,3
Kommunikationstjänster			6,1
Alphabet	57 100	80 588	0,7
Auto Trader Group PLC	1 205 784	111 752	1,0
Deutsche Telekom AG	18 850	4 564	0,0
Meta Platforms Inc	104 300	372 055	3,3
Moneysupermarket.com Group	686 663	24 718	0,2
Publicis Groupe SA	76 845	71 859	0,6
Telekom Austria	98 725	8 408	0,1
Television Francaise 1	97 022	7 706	0,1
Konsument - Dagligköpsvaror			5,8
Colgate-Palmolive Co	294 600	236 654	2,1
George Weston Ltd	32 500	40 861	0,4
Hershey	75 600	142 046	1,3
Jeronimo Martins SGPS	525 337	134 743	1,2
Kimberly-Clark	68 900	84 372	0,8
Marks & Spencer Group	141 986	4 969	0,0
Salmar	5 412	3 057	0,0
Konsument - Sällanköpsvaror			10,8
Amazon.com	22 300	34 146	0,3
Bayerische Motoren Werke	39 645	44 478	0,4

Forts...

SEB Global Aktiefond

Årsberättelse 2023-12-31

Finansiella instrument	Antal/Nom 1000	Marknads- värde 1000 SEK	Fördel- ning (%)
Booking Holdings	6 900	246 664	2,2
Deckers Outdoor Corp	19 100	128 664	1,1
Dillard's Inc	1 500	6 102	0,1
Dunelm Group PLC	175 260	24 700	0,2
Industria de Diseno Textil SA	194 918	85 559	0,8
KB Home	95 400	60 051	0,5
Mazda Motor Corp	31 400	3 420	0,0
MDC Holdings Inc	182 300	101 505	0,9
MercadoLibre Inc	200	3 168	0,0
Meritage Homes Corp	9 400	16 502	0,1
Next	15 486	16 151	0,1
Fiat Chrysler Automobiles NV	954 972	224 847	2,0
Super Retail Group Ltd	606 945	65 820	0,6
Taylor Morrison Home Corp	56 600	30 431	0,3
Toyota Boshoku Corp	35 100	5 614	0,1
TRI Pointe Group Inc	55 900	19 943	0,2
Williams-Sonoma	46 800	95 168	0,8
Råvaror			5,6
Boise Cascade Co	89 400	116 548	1,0
CF Industries Holdings Inc	103 900	83 244	0,7
Fortescue Metals Group	1 080 055	215 535	1,9
Nucor	77 200	135 405	1,2
Steel Dynamics	51 800	61 652	0,5
Verallia SASU	49 216	19 099	0,2
Summa Aktier m.m		11 000 651	98,1
Övriga finansiella instrument på reglerad marknad eller motsvarande utanför EES			
Aktieindexterminer	Underliggande värde	%	
Emini S&P500 ESG Mar24	126 191	1,1	0,0
STOXX EURO ESG-X Mar24	45 948	0,4	0,0
Summa Finansiella Instrument		11 000 651	98,1
Övriga tillgångar och skulder			1,9
Likvida Medel		215 605	1,9
Övriga tillgångar och skulder netto		1 968	0,0
Fondförmögenhet		11 218 223	100,0

SEB Global Aktiefond

Årsberättelse 2023-12-31

Balansräkning	2023-12-31	2022-12-31
	kr	Mkr
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	11 000 650 591	8 403,0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 000 650 591	8 403,0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	11 000 650 591	8 403,0
Bankmedel och övriga likvida medel	215 604 771	218,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 228 353	7,4
Övriga tillgångar	6 343 372	5,3
Summa tillgångar	11 234 827 086	8 634,1
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 14 194 971	- 11,3
Övriga skulder	- 2 408 811	- 1,2
Summa skulder	- 16 603 782	- 12,5
Fondformögenhet	11 218 223 304	8 621,6
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	10 069 387	14,3

Motparter derivatinstrument
Merrill Lynch International
SEB

Redovisnings- och värderingsprinciper
All redovisning sker i svenska kronor och efter avgifter. Fonden tillämpar lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9), riktlinjer utfärdade av ESMA - European Securities and Markets Authority - och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer där de är tillämpliga.
Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Om kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värderingen ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Ändrade skatteregler
På grund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder ibland osäkerhet om vilken källskatt som tas ut i olika länder när svenska fonder får utdelning på utländska aktier.
Detta medför att:
- vissa länder kommer att hålla inne mer skatt än tidigare på utdelningar.
- andra länder kan komma att hålla inne mindre skatt än tidigare på utdelningar.
- för länder där skatten sätts ned direkt när utdelningen betalas, redovisas detta i fonden när rätten till utdelning uppstår.
- för länder där fonden måste ansöka om återbetalning av innehållen källskatt (restitution) på utdelning redovisas detta när eventuella restitutioner erhålls.
Ändringarna kan leda till såväl ökade intäkter och ökade kostnader avseende källskatt för fonder med utländska aktieinnehav.

Resultaträkning	2023	2022
	kr	Mkr
Resultaträkning	-	-
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 839 755 619	- 1 355,6
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	31 051 456	- 69,6
Ränteutgifter	8 641 478	2,8
Utdelningar	252 810 345	423,2
Valutakursvinster och -förluster netto	- 4 164 016	38,3
Övriga intäkter	15 993	0,0
Summa intäkter och värdeförändring	2 128 110 876	- 960,9
Kostnader		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 148 257 221	- 246,5
Räntekostnader	- 8 764	- 0,3
Övriga kostnader	- 6 457 052	- 14,0
Summa kostnader	- 154 723 037	- 260,8
Årets resultat	1 973 387 839	- 1 221,8

Specifikation av värdeförändring	2023	2022
	kr	Mkr
Specifikation av värdeförändring		
Överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	1 283 953 903	3 342,0
Realisationsförluster	- 454 573 797	- 1 101,3
Orealiserade vinster/förluster	1 010 375 513	- 3 596,3
Summa värdeförändring	1 839 755 619	- 1 355,6
Övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	45 221 034	21,7
Realisationsförluster	- 14 169 578	- 91,3
Summa värdeförändring	31 051 456	- 69,6

Förändring av fondförmögenhet	2023	2022
	kr	Mkr
Förändring av fondförmögenhet	-	-
Fondförmögenhet vid årets början	8 621 600 871	20 058,4
Andelsutgivning A) icke utd. andelsklass	2 036 176 981	2 418,1
Andelsutgivning B) utd. andelsklass	21 132 369	99,8
Andelsutgivning C) icke utd. andelsklass	278 503 936	485,6
Andelsinlösen A) icke utd. andelsklass	-1 464 720 425	- 13 032,1
Andelsinlösen B) utd. andelsklass	- 22 200 641	- 4,8
Andelsinlösen C) icke utd. andelsklass	- 215 906 036	- 173,6
Resultat enligt resultaträkning	1 973 387 839	- 1 221,8
Utdelat till andelsägare	- 9 751 591	- 8,1
Fondförmögenhet vid årets slut	11 218 223 304	8 621,6

SEB Global Aktiefond

Årsberättelse 2023-12-31

Ersättningspolicy

SEB IM AB ("Fondbolaget") vill uppmuntra sina medarbetare till goda prestationer och beteenden, samt verka för att uppnå ett balanserat risktagande som går i linje med fondandelsägarnas intressen.

Fondbolaget har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Den totala ersättningen ska bidra till att Fondbolagets konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att bolaget kan attrahera, behålla, utveckla och belöna kompetenta medarbetare. För att uppnå detta har Fondbolagets styrelse antagit en ersättningspolicy som bygger på svenska och internationella regelverk. Syftet med ersättningspolicyn är att säkerställa att Fondbolaget har ett ersättningssystem som är anpassat till såväl fondandelsägarnas långsiktiga intresse samt Fondbolagets strategi och värderingar. Ersättningspolicyn baseras på den ersättningsmodell som tillämpas på koncernnivå och grundas på SEB:s värderingar. Fondbolagets ersättningspolicy ses över minst årligen. Fondbolagets nuvarande ersättningspolicy bygger på en riskanalys som tagits fram av Fondbolagets funktion för riskkontroll.

Fondbolaget har beslutat om en ersättningsstruktur som bygger på tre delar:

Fast ersättning (baslön)
Rörlig ersättning
Pensioner och andra förmåner

Ersättningsdelarna används för att uppnå en konkurrenskraftig individuell ersättning med en lämplig balans mellan fast- och rörlig ersättning samt mellan kort- och långfristig ersättning.

Den fasta ersättningen är individuellt anpassad och utgår ifrån förutbestämda interna och externa utgångspunkter. Nivån på den fasta ersättningen baseras på medarbetarens erfarenhet, långsiktiga prestation och beteende.

Alla medarbetare inom Fondbolaget omfattas av SEB:s kollektiva vinstandelsmodell (SEB:s resultatandel) som har ett förutbestämd maximalt utfall. Ersättningen fastställs utifrån SEB:s resultat samt kundnöjdhet.

Ersättning till anställda i kontrollfunktioner (internrevision, riskkontroll och regelefterlevnad) fastställs av styrelsen efter förslag från Fondbolagets ersättningskommitté. Ersättningen ska baseras på objektiva grunder kopplade till de anställdas roll och funktion och vara oberoende av den affärsenhet som kontrollfunktionen granskar. Anställda i kontrollfunktioner ska inte erhålla någon annan rörlig ersättning utöver SEB:s resultatandel.

Fondbolaget tillämpar den så kallade farfarsprincipen på samtliga ersättningar, vilket innebär att alla beslut ska godkännas åtminstone av den berörda medarbetarens chefs chef.

SEB Global Aktiefond

Årsberättelse 2023-12-31

Rörlig ersättning

Fondbolaget använder rörliga ersättningar för att utveckla och belöna prestationer och beteenden som skapar både kort- och långsiktiga värden för fondandelsägarna och Fondbolaget. Rörlig ersättning är ett viktigt sätt att utforma ett flexibelt ersättningssystem. Den rörliga ersättningen utgår både kontant och i andelar i värdepappersfonder eller instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i de berörda värdepappersfonderna.

De principer för rörlig ersättning som Fondbolaget antagit är uppställda i syfte att återspegla Fondbolagets låga risktolerans och vara förenliga med för fonderna gällande riskprofiler, fondbestämmelser, diskretionära mandat samt interna och externa regelverk. Den rörliga ersättningen ska grunda sig på medarbetarens prestation och beteende under ett flerårigt perspektiv samt på prestation och ekonomiskt utfall för medarbetarens team, Fondbolaget och SEB som helhet. Medarbetarens individuella prestation ska återspegla efterlevnad av regler och policyer för risktagande i IM AB och SEB-koncernen, inklusive hållbarhetsrisker, uppförandekoden samt kraven på interna kontroller.

Samtidigt som en sund balans mellan fast och rörlig ersättning ska uppnås ska utbetalning av rörlig ersättning relateras till Fondbolagets riskpolicy och skapande av värde till fondandelsägarna. Detta medför att vissa högstanivåer och uppskjutande av utbetalning gäller för olika personalkategorier.

För medarbetare på positioner som har en väsentlig inverkan på Fondbolagets eller förvaltade fonders riskprofil får den maximala rörliga ersättningen inte överstiga 100 procent av den fasta ersättningen. Den rörliga ersättningen skjuts upp 40 till 60 procent under minst fyra år. Minst 50 procent av den rörliga ersättningen ska bestå av andelar i värdepappersfonder eller instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i de berörda värdepappersfonderna. Rörlig ersättning i form av fondandelar ska vara föremål för kvarhållandepolicy om minst ett år. Kvarhållandepolicyn ska tillämpas både på rörlig ersättning som skjuts upp och på rörlig ersättning som inte skjuts upp.

Fondbolaget tillämpar även särskild ersättningsmodell för vissa medarbetare som förvaltar fonder och diskretionärt mandat. Ersättningsmodellen för dessa medarbetare är uppbyggt utifrån en struktur med tydliga regler för maximalt utfall av ersättning, uppskjutande av ersättning samt regler om nedjustering/bortfall av ersättning. Utbetalning av uppskjuten ersättning ska endast ske om det är motiverat utifrån Fondbolagets ekonomiska situation och Fondbolagets, den relevanta divisionens samt medarbetarens prestation. Bortfall eller nedjustering av uppskjuten rörlig ersättning sker om det visar sig att förluster, ökade risker och kostnader uppstår under uppskjutandeperioden, vilket innefattar exempelvis ett beaktande av medarbetarens efterlevnad av externa och interna regelverk. Bortfall eller nedjustering ska också ske om utbetalning bedöms oförsvarbar med hänsyn till Fondbolagets finansiella situation.

Det rörliga ersättningssystemet granskas löpande för att säkerställa att det inte skapar ett olämpligt beteende och bidrar till ett överdrivet risktagande.

Ersättningskommittén

Fondbolaget har utsett en ersättningskommitté med uppgift att utöva en oberoende bedömning av ersättningspolicyn. Ersättningskommittén har ansvaret för att förbereda beslut om ersättningar som ska fattas av styrelsen och ingripa om beslut kan få konsekvenser för Fondbolagets risker och riskhantering. Ersättningskommittén är en oberoende funktion som består av två av styrelsens oberoende ledamöter.

Uppföljning

Det åligger VD, vice VD samt styrelsen att se till att ersättningspolicyn tillämpas inom verksamheten. Ersättningspolicyn ska granskas årligen av intern kontrollfunktion eller av en oberoende revisionsbyrå. För att säkerställa att Fondbolagets ersättningsystem tillämpas i enlighet med ersättningspolicyn granskas ersättningsystemet samt utbetalning av ersättning årligen av intern eller extern revisor.

Fondbolaget har för 2023 låtit en oberoende extern kontrollfunktion granska fondbolagets ersättningsystem och utbetalning av ersättning. Resultatet av granskningen är att fondbolagets ersättningsystem överensstämmer med fondbolagets ersättningspolicy och att inga avsteg från ersättningspolicyn har förekommit.

Särskilt reglerad personal

	Utbetalda ersättningar och förmåner, 2023 (tkr)
Anställda i ledande strategiska befattningar	46 416
Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	2 059
Rishtagare	129 056
Uppskattad ersättning till externa förvaltare*	38 495
Samtliga anställda (fast ersättning)	255 990
Samtliga anställda (rörlig ersättning)	73 141
<i>Antal anställda under året</i>	209

**Innefattar alla SEB Investment Managements externt förvaltade fonder*

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: SEB Global Aktiefond

Identifieringskod för juridiska personer: 529900ALAS81ZBAP7A33

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: ___%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på **56.43%** hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under referensperioden 2023 så har fonden främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom exkluderingar, integrering av hållbarhetsrisker och -möjligheter i investeringsbesluten och dessutom har fondbolaget dessutom utövat aktivt ägarskap och påverkansarbete i ett antal bolag för fondens räkning.

Fonden integrerade hållbarhetsrisker och -möjligheter genom att använda SEB Investment Management Sustainability Score, SIMS-S vår egenutvecklade hållbarhetsmodell som betygssätter alla företag i vårt investeringsuniversum utifrån flera aspekter av hållbarhet för att skapa en omfattande och opartisk bild.

Modellen består av två huvudkomponenter: hållbarhetsrisker och hållbarhetsmöjligheter. I modellen används data från flera dataleverantörer och den modifieras kontinuerligt när nya data och nya insikter blir tillgängliga. Hållbarhetsbetyget innehåller både en nuvärdesbild och ett framåtblickande perspektiv för det enskilda bolaget. Den ger portföljförvaltarna möjligheten att bedöma nuvarande och framtida hållbarhetsfaktorer som kan påverka risk och avkastning på lång sikt.

Hållbarhetsrisker syftar på miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Hållbarhetsmöjligheter syftar på miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande positiv inverkan på investeringens värde.

SIMS-S användes i portföljkonstruktionen där hållbarhetsbetyget vägdes in som en del i besluten när vi valde vilka bolag fonden investerar i. SIMS-S användes både som ett sammanvägt hållbarhetsbetyg men också nedbruttet i delbetyg där vissa delar av hållbarhetsbetyget kunde lyftas fram när vissa hållbarhetsteman/kriterier skulle tas i beaktande extra tydligt i urvalsprocessen. Bolag med höga hållbarhetsbetyg enligt SIMS-S fick en fördel när vi valde bolag att investera i. Vi satte dessutom begränsningar på lägsta tillåtna hållbarhetsbetyg enligt SIMS-S bolag med för låga betyg kom inte med som investeringar i fonden.

Läs mer om SIMS-S i: Hållbarhetsarbete inom SEB Investment Management | SEB (sebgroupp.com)

Fonden främjade också miljörelaterade och sociala egenskaper genom det kontinuerliga arbetet med att påverka bolagens affärsmodeller i en mer hållbar riktning. Fondbolaget bedrev påverkansarbete i ett antal bolag för fondens räkning genom att rösta på bolagsstämmor, genom dialoger med ledningsgrupper och styrelser och i samarbete med andra kapitalförvaltare eller partners.

Läs mer om SEB Investment Managements arbete som aktiv ägare i: SEB Investment Managements Principer för Aktieägarengagemang.

Vidare främjade fonden miljömässiga och sociala egenskaper under referensperioden genom tillämpning av fond-bolagets exkluderingskriterier. Fonden har uteslutit investeringar i bolag som är verksamma i branscher eller inom verksamhetsområden som bedöms ha stora utmaningar gällande hållbarhet.

Läs mer om SEB IM:s exkluderings i: SEB IM Hållbarhetspolicy.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Vid utgången av 2023 hade fonden ett viktat genomsnittligt hållbarhetsbetyg som är högre än sitt jämförelseindex enligt SEB Investment Managements hållbarhetsmodell SIMS-S. Fondens viktade genomsnittsbetyg är 6,43 mot 5,72 för jämförelseindex. SIMS-S-betygen är satta på en skala mellan 1-10 med en normalfördelning, vilket innebär att det normala utfallet för ett bolag är 5,0 och att de flesta bolagen har ett betyg mellan 4,0-6,0.

Under 2023 har fonden, i enlighet med SEB Investment Managements hållbarhetskriterier, exkluderat 262 bolag ur sitt index om totalt 1480 bolag, vilket motsvarar en marknadsviktad andel på 14,7 %. Under året har fonden röstat på bolagstämmor för 89 bolag och för fondens räkning har påverkansarbete bedrivits i 52 bolag.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Under föregående period hade fonden ett viktat genomsnittligt hållbarhetsbetyg som var högre än sitt jämförelseindex enligt SEB Investment Managements hållbarhetsmodell SIMS-S. Fondens viktade genomsnittsbetyg var 6,44 mot 5,92 för jämförelseindex.

Under 2022 hade fonden, i enlighet med SEB Investment Managements hållbarhetskriterier, exkluderat 232 bolag ur sitt index om totalt 1509 bolag. Under 2022 röstade fonden på bolagstämmor för 107 bolag och påverkansarbete bedrevs i 79 bolag.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har under referensperioden 2023 åtagit sig att göra hållbara investeringar till en minimiandel av 20 %.

Fonden ägde under perioden ett flertal bolag som kan klassificeras som hållbara investeringar vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett eller flera av följande miljömässiga och sociala mål:

Sociala mål:

- FN:s sociala mål för hållbar utveckling (UN SDGs); SDG 1: (Ingen fattigdom), SDG 2: (Ingen hunger), SDG 3: (God hälsa och välbefinnande), SDG 4: (God utbildning för alla), SDG 5: (Jämställdhet), SDG 6: (Rent vatten och sanitet för alla), SDG 8: (Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt), SDG 10: (Minskad ojämlikhet), SDG 11: (Hållbara städer och samhällen), SDG 16: (Fredliga och inkluderande samhällen)
- Andra sociala hållbarhetsmål som; Jämställdhet, social inkludering och mångfald.

Miljömål som anses miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

- De sex målen som definieras av EU:s gröna taxonomi; begränsning av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, övergång till en cirkulär ekonomi, förebyggande och kontroll av föroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Miljömål som inte anses förenliga med EU-taxonomin

- FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling (UN SDGs); SDG 6: (Rent vatten och sanitet för alla), SDG 7: (Hållbar energi för alla), SDG 9: (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), SDG 11: (Hållbara städer och samhällen), SDG 12: (Hållbar konsumtion och produktion), SDG 13: (Bekämpa klimatförändringarna), SDG 14: (Hav och marina resurser), SDG 15: (Ekosystem och biologisk mångfald).
- Operationell resurseffektivitet inom nyckelområden för miljön såsom koldioxidutsläpp, vattenanvändning eller användning av råmaterial.

De hållbarhetsmål som ingår i SEB Investment Managements definition av hållbara investeringar samt kvantitativa tröskelvärden är:

Miljömässiga mål

- 10 % av bolagets intäkter, kapitalutgifter eller driftskostnader har genom estimering eller rapportering klassificerats som signifikant bidragande till de sex målen i EU:s taxonomi.
- 20 % av bolagets intäkter har bedömts bidra till andra globala miljömål, direkt eller indirekt kopplade till FN:s globala mål för hållbar utveckling (UN SDGs).
- Bolaget överträffar sin sektor och region när det gäller utsläppsfaktorer enligt kvantitativa data.
- Bolaget överträffar sin sektor och region när det gäller andra resurseffektivitetsområden, som vattenanvändning, råmaterialkonsumtion eller avfallsproduktion, enligt kvantitativa data.
- Bolaget har blivit fundamentalt analyserat och bedömts ha ett högt bidrag och exponering mot miljömässiga mål.

Sociala mål

- 20 % av bolagets intäkter har bedömts bidra till andra globala sociala mål, direkt eller indirekt kopplade till FN:s globala mål för hållbara utveckling (UN SDGs).

- Bolaget överträffar sin region när det gäller faktorer för jämställdhet, enligt kvantitativa data.
- Bolaget har blivit fundamentalt analyserad och bedömts ha ett högt bidrag och exponering mot sociala mål.

Fondbolaget tillämpar en "godkänd/underkänd"-metodik, där en hel investering klassificeras och redovisas som hållbar om kraven för bidragande, inte orsaka betydande skada och god bolagsstyrning uppfylls. Andra fondbolag kan använda en annan metodik och andra kriterier för att klassificera en investering som hållbar. Därför kan nivåerna av hållbara investeringar skilja sig åt mellan olika fondbolag beroende på de metoder, kriterier och dataleverantörer som används, och inte bara på nivåerna av hållbarhet inom fonderna.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

För att säkerställa att ingen hållbar investering orsakat betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål har fonden arbetat efter följande principer:

Bolag exkluderades och var inte tillåtna investeringar i fonden om de:

- inte följer internationella normer och standarder
- bedriver verksamhet inom kontroversiella sektorer och affärsområden
- har exponering mot fossila bränslen eller andra aktiviteter med negativ miljöpåverkan

Utöver de exkluderingsprinciper som omfattas av fondbolagets hållbarhetspolicy, uteslöts även bolag som inte ansågs uppfylla nivåerna på de sociala minimikrav som definierats av EU:s taxonomi för hållbara investeringar.

För att säkerställa att de bolag som vi investerar i följer goda bolagsstyrningsprinciper använde vi en extern bedömning kring bolagets styrningsstruktur, anställningsrelationer, skatteefterlevnad och ersättningar.

● *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Under referensperioden har fondbolagets modell för att upptäcka bolag med extremvärden bland indikatorerna för negativa konsekvenser använts för att undvika att investera i bolag som gjort signifikant skada. Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som använts är de som beskrivs i bilaga I till Disclosureförordningens tekniska standard (CDR 2022/1288) – samt relevanta indikatorer i tabell 2 och 3 i bilaga 1 till CDR 2022/1288. Indikatorerna är dock beroende av den nuvarande tillgängligheten av data, men där tillräcklig täckning funnits har bolag med negativt utmärkande resultat i en geografisk och sektoriell kontext inte tillåtits som hållbara investeringar.

Några indikatorer har beaktats genom de exkluderingsprinciper som beskrivs i fondbolagets hållbarhetspolicy:

- Bolag med verksamhet inom den fossila bränslesektorn
- Bolag med platser/projekt belägna i eller nära områden som är känsliga för biologisk mångfald där verksamheten hos dessa bolag negativt påverkar dessa områden
- Bolag som inte följer internationella normer och standarder, såsom UN Global Compact och Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) riktlinjer för multinationella bolag
- Bolag med verksamhet inom tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (landminor, klusterbomber, kemiska och biologiska vapen)
- Bolag vars verksamhet påverkar hotade arter

● *Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fondens investeringar har under referensperioden varit förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s riktlinjer för företag och mänskliga rättigheter genom de normbaserade exkluderingskriterierna som anges i fondbolagets hållbarhetspolicy.

Normbaserade exkluderingsprinciper innebär att fondbolaget förväntar sig att innehavsbolag följer internationella lagar och konventioner, såsom:

- FNs principer för ansvarsfulla investeringar
- UN Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FNs riktlinjer för företag och mänskliga rättigheter, inklusive principerna och rättigheterna som fastställts i de åtta grundläggande konventionerna identifierade i Internationella arbetsorganisationens förklaring om grundläggande principer och rättigheter i arbetet, och deklarationen om mänskliga rättigheter

Bolag med verifierade överträdelser har varit exkluderade och således inte kunna betraktas som hållbara investeringar.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har under referensperioden beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer dels genom de exkluderingar som beskrivs i fondbolagets hållbarhetspolicy men också genom användningen av SIMS-S vår egenutvecklade hållbarhetsmodell.

I enlighet med vår hållbarhetspolicy exkluderas följande bolag:

- Bolag med verksamhet inom den fossila bränslesektorn
- Bolag med anläggningar/verksamheter belägna i eller nära områden som är känsliga för biologisk mångfald där verksamheten hos dessa bolag negativt påverkar dessa områden
- Bolag som inte följer internationella normer och standarder, såsom FN:s Global Compact-principer och Organisationen för ekonomiskt samarbete och utvecklings (OECD) riktlinjer för multinationella bolag
- Bolag med verksamhet inom tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (landminor, klusterbomber, kemiska och biologiska vapen)
- Bolag vars verksamhet påverkar hotade arter

SIMS-S användes i portföljkonstruktionen där hållbarhetsbetyget vägdes in som en del i besluten när vi valde vilka bolag fonden investerar i. SIMS-S användes både som ett sammanvägt hållbarhetsbetyg men också nedbrutet i delbetyg där vissa delar av hållbarhetsbetyget kunde lyftas fram när vissa hållbarhetsmån/kriterier skulle tas i beaktande extra tydligt i urvalsprocessen. Bolag med höga hållbarhetsbetyg enligt SIMS-S fick en fördel när vi valde bolag att investera i. Vi satte dessutom begränsningar på lägsta tillåtna hållbarhetsbetyg enligt SIMS-S bolag med för låga betyg kom inte med som investeringar i fonden.

Genom användningen av SIMS-S tas följande indikatorer i beaktning för negativa konsekvenser:

- Utsläpp av växthusgaser från de bolag som vi investerar i
- Koldioxidavtrycket från de bolag som vi investerar i
- Växthusgasintensiteten i de bolag som vi investerar i
- Andelen bolag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
- Energikonsumtionsintensiteten per högpåverkande klimatsektor hos de bolag som vi investerar i, inom relevanta sektorer
- Om de bolag vi investerar i har platser/projekt belägna i eller nära områden som är känsliga för biologisk mångfald där verksamheten hos dessa bolag negativt påverkar dessa områden
- Utsläpp till vatten som genereras av bolagen som vi investerar i
- Mängden farligt avfall som genereras av bolagen som vi investerar i
- Om de bolagen som vi investerar i saknar processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Den ojusterade löneklyftan mellan könen i de bolag som vi investerar i
- Styrelsens könsfördelning i de bolag som vi investerar i
- Om de bolag som vi investerar i har initiativ för att minska koldioxidutsläpp med målet att anpassa sig till Parisavtalet
- Om de bolag som vi investerar i har en uppförandekodex för leverantörer (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete)



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 31 december 2023

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	Land
Apple Inc	Informationsteknologi	5.31	USA
Visa Inc	Finans	2.62	USA
Microsoft Corp	Informationsteknologi	2.52	USA
Facebook Inc	Kommunikationstjänster	2.16	USA
Fiat Chrysler Automobiles NV	Konsument - Sällanköpsvaror	2.14	Storbritannien
Novo Nordisk A/S	Hälsovård	2.05	Danmark

Priceline Group	Konsument - Sällanköpsvaror	2.03	USA
Mastercard Inc	Finans	2.01	USA
Cisco Systems Inc	Informationsteknologi	1.99	USA
Owens Corning	Industri	1.96	USA
Adobe Systems Inc	Informationsteknologi	1.94	USA
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Finans	1.86	Spanien
Gilead Sciences Inc	Hälsovård	1.80	USA
WW Grainger Inc	Industri	1.80	USA
3i Group PLC	Finans	1.80	Storbritannien

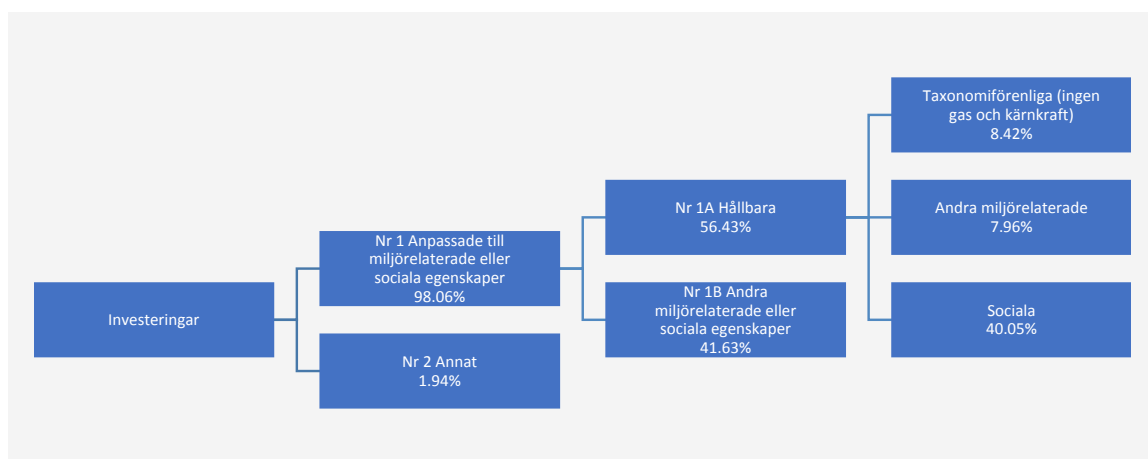


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

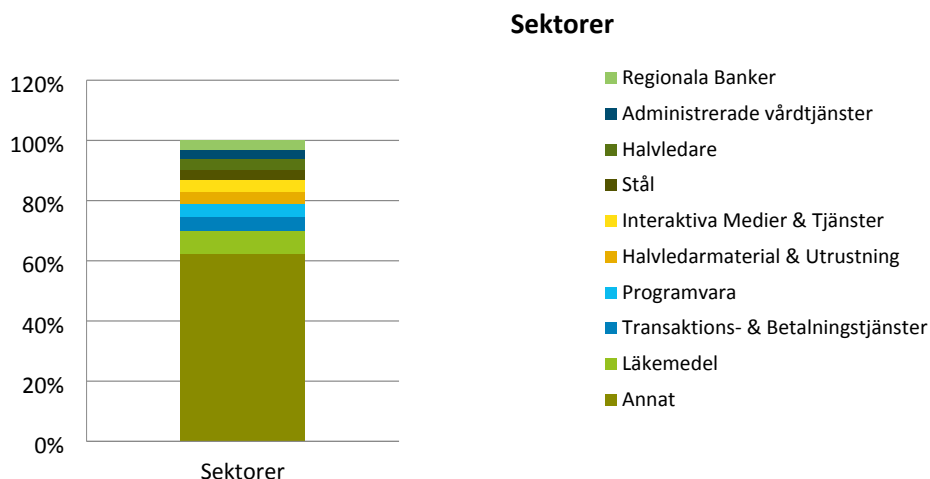
Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.

- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

Ja:

I fossilgas I kärnenergi

Nej

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

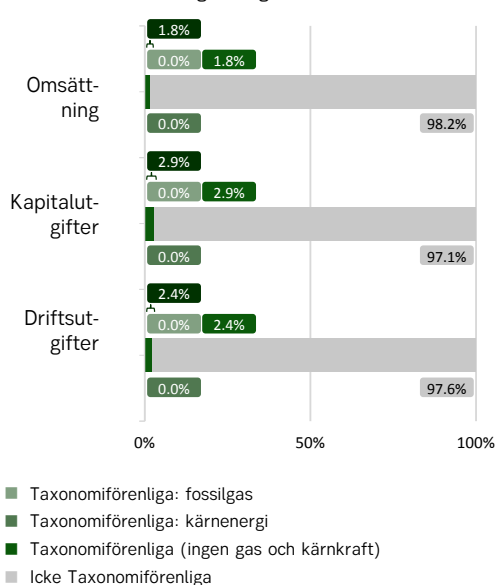
¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

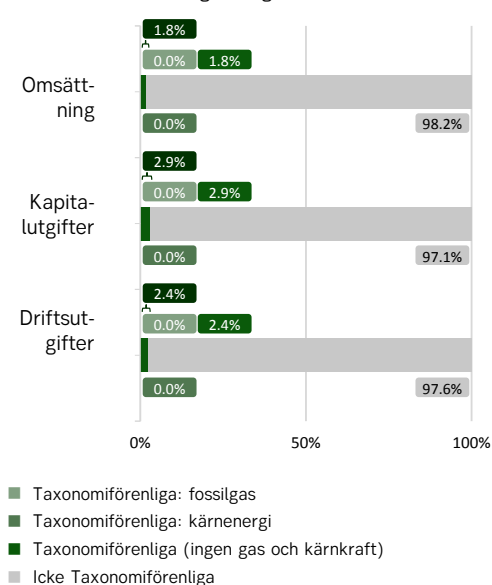
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från Investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



Den här grafen representerar 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Under 2023 var andelen investeringar i omställningsverksamheter 0,1 %. Andelen för möjliggörande verksamheter var 0,6 %.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidneutrala alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

För den förra referensperioden 2022 var andelen investeringar vars intäkter som var förenliga med EU-taxonomin 0,4 %. Förenliga kapitalutgifter var 0,2 % och Driftsutgifter 0,0 %



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Vid utgången av 2023 hade fonden en andel hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin på 7,96 %.

De miljömässiga målen som ingår i SEB Investment Managements definition av hållbara investeringar samt kvantitativa tröskelvärden är:

- 10 % av bolagets intäkter, kapitalutgifter eller driftskostnader har genom estimering eller rapportering klassificerats som en signifikant bidragande till de sex målen i EU:s taxonomi.
- 20 % av bolagets intäkter har bedömts bidra till andra globala miljömål, direkt eller indirekt kopplade till FN:s globala mål för hållbar utveckling (UN SDGs).
- Bolaget överträffar sin sektor och region när det gäller utsläppsfaktorer enligt kvantitativa data.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852

- Bolaget överträffar sin sektor och region när det gäller andra resurseffektivitetsområden, som vattenanvändning, råmaterialkonsumtion eller avfallsproduktion, enligt kvantitativa data.
- Bolaget har blivit fundamentalt analyserat och bedömts ha ett högt bidrag och exponering mot miljömässiga mål.

Fondbolaget tillämpar en "godkänd/underkänd"-metodik, där en investering klassificeras och redovisas som bidragande om investeringen uppfyller ett eller flera av ovanstående kriterier.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Vid utgången av 2023 hade fonden en andel socialt hållbara investeringar på 40,05 %.

De sociala målen som ingår i SEB Investment Managements definition av hållbara investeringar samt kvantitativa tröskelvärden är:

- 20 % av bolagets intäkter har bedömts bidra till andra globala sociala mål, direkt eller indirekt kopplade till FN:s globala mål för hållbara utveckling (UN SDGs).
- Bolaget överträffar sin region när det gäller faktorer för jämställdhet, enligt kvantitativa data.
- Bolaget har blivit fundamentalt analyserat och bedömts ha ett högt bidrag och exponering mot sociala mål.

Fondbolaget tillämpar en "godkänd/underkänd"-metodik, där en investering klassificeras och redovisas som bidragande om investeringen uppfyller ett eller flera av ovanstående kriterier.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel och derivat. Avsikten med likvida medel och derivat är att möjliggöra effektiv likviditets- hantering och portföljförvaltning eller att användas som en del i fondens placeringsinriktning.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under året har fonden bland annat haft fortsatt extra fokus på temat förnybar energi vilket bidragit till att bolag som exempelvis Innergex Renewable Energy, Boralex och Verbund fanns i portföljen.

Innergex Renewable Energy producerar förnybar energi och verkar inom både vind- och vattenkraft och utvecklar och driver dessutom anläggningar för solenergi. Bolaget arbetar även med lagring av förnybar energi. Bolaget bidrar positivt till flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Största positiva bidragen finns inom mål 7: hållbar energi för alla samt mål 13: bekämpa klimatförändringar. Klimatmålen ingår i den hållbarhetsmodell som är en del av fondens investeringsstrategi.

Boralex utvecklar, bygger och driver anläggningar för förnybar energi, andelen är nära 100 % och företaget planerar att göra ytterligare betydande investeringar i projekt för förnybar energi. Företagets koldioxidintensitet på energiproduktionen är låg och man planerar att göra ytterligare investeringar i kapacitet för förnybar energi. Bolaget bidrar främst positivt till mål 7: hållbar energi för alla samt mål 13: bekämpa klimatförändringar.

Verbund ägnar sig åt produktion och distribution av el. Verbund's elproduktion är nästan uteslutande baserad på förnybar energi och företaget siktar på att ytterligare utöka produktionen från vind- och solkraft energi senast 2030. Företagets låga koldioxidintensitet för elproduktion och en sund strategi för att begränsa klimatförändringarna bidrar till kampen mot klimatförändringar. Bolaget bidrar till mål 13: bekämpa klimatförändringar.

Boralex och Verbund finns på SEB Investment Managements transitionslista då dessa bedöms bidra till förändring i enlighet med förvaltningsbolagets hållbarhetspolicy.

Under året har vi dessutom haft en direkt dialog med Owens Corning där vi gick igenom vår röstning på bolagsstämman där vi skickade en tydlig signal om ansvarsfördelning. Vi vill se en separation av styrelseordförande/VD-roll. Vi kunde dessutom diskutera vikten av att bolaget har tydliga mål för utsläpp av växthusgaser.

I vår roll som aktiv aktieägare och investerare strävar vi efter att se efter kundernas gemensamma intresse i ägarfrågor och samverka med bolag kring utvecklingen av deras hållbarhetsarbete. I vår roll som aktieägare utövar vi aktivt ägarskap genom att rösta vid bolagsstämmor, i stöd för eller emot specifika aktieägar- eller ledningsförslag, samt genom fullmäktigeförfaranden enligt våra principer för aktieägarengagemang. Även om detta genomförs med hänsyn till våra aktieinnehav påverkar det även våra motsvarande obligationsinnehav positivt.

Utanför Norden samarbetar vi med andra investerare genom IIGCC, PRI Collaboration Platform, Access to Medicine, Global Child Forum samt andra initiativ. Vi för också direkta dialoger med bolag utanför Norden. Vi samarbetar med Sustanalytiks och Institutional Shareholder Services (ISS), två internationellt ledande aktörer inom bolagsdialoger. Våra samarbetspartners upprätthåller en pågående och direkt dialog med ledningen och styrelse för bolagen som vi investerar i. Genom att arbeta tillsammans med andra kapitalförvaltare, under ledning av våra partners, kan vi vara mer framgångsrika i vår dialog med företag utanför Norden, där vår ägarandel vanligtvis är relativt liten.

SEB Investment Management har under 2023 uppdaterat sin hållbarhetspolicy med en tydlig ståndpunkt kring biologisk mångfald. Naturen är grunden för samhällen och ekonomi och det finns en ökad förståelse för behovet av att inkludera natur och biologisk mångfald i investeringsbeslut.

SEB Investment Management investerar inte i företag som har verifierade överträdelser av normer relaterade till biologisk mångfald. Fondbolaget utesluter också företag som verkar i och har negativ påverkan på hotade arter eller bio-känsliga områden, inklusive arktisk borrning.

Vidare bevakar vi de företag som har störst inflytande på och exponering mot avskogning av tropiska skogar och strävar efter att sätta nolltoleransmål för avskogning när den globala datakvaliteten avseende avskogning förbättras.

SEB Investment Management är sedan 2023 medlemmar i Taskforce for Nature-related Financial Disclosures (TNFD, kan översättas till "Arbetsgruppen för naturrelaterade finansiella rapporteringar") Forum, och har undertecknat Finance for Biodiversity Pledge (kan översättas till "Finansiella aktörers löften för biologisk mångfald"). Vi jobbar utöver detta även i egen regi för att öka kvaliteten och täckningen för data kring biodiversitet genom samarbeten med olika aktörer inom eller nära forskarvärlden.

Läs mer om SEB IM:s arbete som aktiv ägare i: SEB IM:s Principer för Aktieägarengagemang



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärdet är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden använder sig inte av ett jämförelseindex för att uppnå sitt främjande av miljömässiga och sociala egenskaper.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden använder sig inte av ett jämförelseindex för att uppnå sitt främjande av miljömässiga och sociala egenskaper.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden använder sig inte av ett jämförelseindex för att uppnå sitt främjande av miljömässiga och sociala egenskaper.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

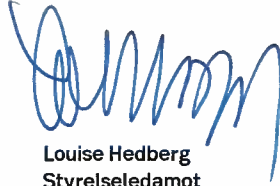
Fonden använder sig inte av ett jämförelseindex för att uppnå sitt främjande av miljömässiga och sociala egenskaper.

SEB Global Aktiefond

Stockholm den 27 mars 2024
SEB Investment Management AB



Johan Wigh
Styrelsens ordförande



Louise Hedberg
Styrelseledamot



Mikael Huldt
Styrelseledamot



Javiera Ragnartz
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27 mars 2024
Ernst & Young AB



Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden SEB Global Aktiefond, org.nr 504400-1625

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget SEB Investment Management AB (fondbolaget), organisationsnummer 556197-3719, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden SEB Global Aktiefond för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-19 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden SEB Global Aktiefonds finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11-19.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11-19 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

**Revisorns yttrande avseende den lagstadgade
hållbarhetsinformationen**

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-19 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 27 mars 2024

Ernst & Young AB



Carl Rudin
Auktoriserad revisor