

**SEB Investment  
Management AB**

Årsredovisning  
2019

3

**SEB**

# Innehållsförteckning

|                             | <b>Sida</b> |
|-----------------------------|-------------|
| VD har ordet                | 3           |
| Förvaltningsberättelse      | 5           |
| Resultaträkning             | 9           |
| Balansräkning               | 10          |
| Förändringar i eget kapital | 11          |
| Kassaflödesanalys           | 12          |
| Noter                       | 13          |
| Påskrifter                  | 26          |

# VD har ordet

I början av 2019 ändrade den amerikanska centralbanken sin syn på den ekonomiska utvecklingen och kommunicerade att man hade för avsikt att sänka styrräntan. Det ledde till ett fallande globalt ränteläge som också gav stöd åt aktiemarknaden. Utvecklingen på de finansiella marknaderna har under året i stor utsträckning präglats av handelsdiskussionerna mellan USA och Kina. Under början av sommaren tyngdes de finansiella marknaderna av en mer pessimistisk syn avseende diskussionerna mellan Kina och USA. Under hösten kom handelsdiskussionerna igång igen och de globala aktiemarknaderna fortsatte att utvecklas starkt. Trots en något svagare konjunktur hade de finansiella marknaderna överlag en god utveckling och 2019 blev ett av de bästa åren på länge för aktie-, ränte- och blandfonder.

Det totala förvaltade kapitalet ökade trots nettoutflöden på sju miljarder kronor under året. Tillsammans ökade fonder och mandat med 103 miljarder kronor till 843 miljarder kronor, tack vare marknadsdrivna värdeökningar om 110 miljarder kronor. Intäkterna för 2019 var i stort sätt oförändrade jämfört med 2018, då marginalpress och lägre prestationsbaserade intäkter motverkade effekten av ett högre förvaltad kapital. Kostnaderna ökade med tre procent under samma period. Sammantaget ledde dessa två effekter till nio procent lägre rörelseresultat 2019 jämfört med 2018.

En tydlig målsättning att inkludera hållbarhet i alla investeringsprocesser präglar förvaltningen. Bolaget arbetar med positivt urval (även kvantbaserat) där det söks och övervikts bolag som arbetar på ett hållbart sätt med fokus på miljöfaktorer. Under 2019 startades ett antal fonder med hållbarhetsfokus däribland SEB FRN Fond Hållbar som investerar i nordiska företagsobligationer med rörlig ränta och fastighetsfonden Arkadia (för institutionella investerare) som investerar i smart byggnation av hyresrätter med bas i trä och miljövänliga energisystem. Under året antogs även skärpta exkluderingskriterier för alla SEB:s fonder vilket innebär att tobakbolag utesluts, liksom företag vars omsättning till mer än fem procent (tidigare 20 procent) kommer från utvinning av

förbränningskol. Andelen fonder med striktare hållbara kriterier har ökat under året från 31 procent till 35 procent, tack vare både förändring av existerande fonder men även lansering av nya hållbara fonder.

Sett till de olika förvaltningsstrategierna var året blandat. På aktiesidan hade de fundamentalt förvaltade strategierna, i främst Sverige och Norden men också Europa ett starkt år. Samtliga svenska, nordiska och europeiska fonder, med undantag för Sverige Expanderad samt Swedish value, slog sina jämförelseindex. I synnerhet småbolagsfonderna hade ett mycket starkt resultat och belönades som årets bästa svenska fond av båda DI och Avanza. På den fundamentala sidan uppvisade också de östeuropeiska fonderna ett starkt resultat. För de kvantitativt förvaltade fonderna var resultatet sämre, och för helåret slutade avkastningen under jämförelseindex. På räntesidan har förvaltningen slagit sina jämförelseindex generellt i kategorin korträntefonder genom FRN Hållbar, Likviditetsfonden, Korträntefonderna (både EUR och SEK) samt i Företagsobligation Hållbar (där jämförelseindex introducerades i mars 2018), medan förvaltningen av långränteplaceringar presterade något under sina jämförelseindex. Även på den globala kreditsidan har förvaltningsresultatet hamnat under jämförelseindex. Inom den alternativa förvaltningen har fastighetsförvaltningen och de likvida private equity investeringarna slagit sina respektive tröskelvärden. Även den illikvida private equity förvaltningen har gjort realiseringar under året som vida överstiger sina trösklar trots att enskilda mandat haft en sämre utveckling. Övriga alternativa strategier har uppvisat ett blandat resultat.

## VD har ordet forts.

Under 2019 fortsatte arbetet med att uppdatera portföljförvaltningssystemen, genom att fasa ut gamla system till förmån för SimCorp. Vidare har bolaget lyckats sätta upp en initial researchplattform som möjliggör tätare samarbete mellan förvaltningsteamerna. För tradingteamet har också ett nytt system för orderexekvering införts.

Organisatoriskt har 2019 präglats av en del förändringar. Under året har flera ledande befattningshavare, en legalfunktion samt en ny regelefterlevnadsfunktion tillsatts. Under det fjärde kvartalet gjorde bolaget en stor omorganisation, där CIO funktionen togs bort, till förmån för en mer strömlinjeformad rapporteringsstruktur där VD får direkt rapportering från tillgångsslags- och affärsområdeschefer.

Vidare samlades produkt- och affärsutveckling i en ny enhet, och en separat informationsavdelning skapades. Allt för att på bästa sätt möta de krav som organisationen kommer att ställas inför framgent. För att skapa bättre förutsättningar i den kvantitativa förvaltningen kommer ett nytt team på sju personer föras in i bolaget från LC&FI divisionen från den 1 januari 2020. Slutligen kommer bolaget fusionera in förvaltningsverksamheten från SEBs danska filial per den 1 januari 2020.

Avslutningsvis sammanfattas året med ett blandat förvaltningsresultat och därmed ett mer utmanande finansiellt resultat, där framsteg gjorts inom hållbarhet, teknologi men framförallt den organisatoriska strukturen. Mot denna bakgrund ser bolaget fram emot 2020 som ett år där alla förutsättningar finns för att börja leverera på de strategiska mål som satts upp.

**Javiera Ragnartz**

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SEB Investment Management AB ("Bolaget") avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

## Information om verksamheten

Bolaget är ett fondbolag med tillstånd att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Därutöver har bolaget ett antal diskretionära förvaltningsuppdrag samt rådgivningsuppdrag. Verksamheten bedrivs i Sverige, Luxemburg samt i Finland.

Bolaget är sedan 1 juli 2008 ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) ("SEB"), organisationsnummer 502032–9081, och har sitt säte i Solna. Bolaget har två utländska filialer i Luxemburg respektive Finland.

Bolaget förvaltar per bokslutsdagen 52 (53) Sverigeregistrerade investeringsfonder, varav 3 (2) förvaltas externt, 64 (69) Luxemburgregistrerade subfonder, varav 8 (2) förvaltas externt samt 16 (18) Finlandsregistrerade investeringsfonder, varav 1 (1) förvaltas externt, se not 16.

## Verksamheten under räkenskapsåret

Under året har två nya Sverigeregistrerade fonder startats och tre Svenskregistrerade fonder har fusionerats. En Luxemburgregistrerad fond har startats och sex Luxemburgregistrerade fonder har lagts ned. En Finlandsregistrerad fond har startats, en har fusionerats med en finsk fond och en fond har fusionerats med en svensk fond.

Under året har hållbarhetsarbetet intensifierats ytterligare. Flera nya fonder med hållbarhetsfokus har startats, bland annat en fastighetsfond och en företagsobligationsfond,

och befintliga fonder har fått ökat hållbarhetsfokus. Exkluderingskriterierna för såväl tobaksproduktion som utvinning av förbränningskol har skärpts för samtliga fonder. Nya bolagsdialoger med hållbarhetsfokus tillkom, bland annat rörande klimatförändringar och mänskliga rättigheter.

2019 har även innehållit förändringar i styrelsen. Två stycken styrelseledamöter har lämnat sitt uppdrag och i augusti tillträdde tre nya styrelseledamöter. Dessutom fick bolaget en ny VD i maj 2019.

## Resultatet under räkenskapsåret

Rörelseresultatet minskade med 133 miljoner kronor, 9 procent, jämfört med 2018 och uppgick till 1 279 miljoner kronor.

Nettoprovisionerna, det vill säga nettoomsättning med avdrag för försäljningskostnader, minskade med 69 miljoner kronor, 3 procent, trots ökade tillgångsvärden i förvaltad kapital. Trots en gynnsam marknadsutveckling har intjäningen dämpats av att kunder fortsätter placera inflöden i produkter med lägre marginal. Under året har bolaget även haft lägre prestationsbaserade intäkter än föregående år.

Bolagets administrationskostnader har ökat med 100 miljoner kronor, 15 procent, som en följd av ökade personalkostnader, IT-kostnader samt informationstjänster.

De totalt förvaltade tillgångarna i bolaget ökade med 103 miljarder kronor och uppgick vid årets slut till 843 miljarder kronor.

## Förvaltningsberättelse forts.

### **Framtida utveckling samt risker och osäkerhetsfaktorer**

Bolaget arbetar aktivt med att kunna erbjuda ett väldiversifierat produktutbud för att möta den efterfrågan som finns på marknaden. För att på bästa sätt kunna möta de krav som framtiden ställer har en omorganisation genomfört under året och det har även flyttats över ett helt nytt team av förvaltare från SEB AB.

Vi ser även framöver att det strategiska arbete som utförs kommer leda till ytterligare lanseringar av nya produkter samt att befintliga fonder kommer slås samman eller stängas ned.

Bolagets verksamhet innefattar en risk för lägre intjäning av provisionsintäkter till följd av marknadsutveckling, räntenivåer samt valuta, då detta kan leda till lägre tillgångsvärden. Den generella prispresen i marknaden är ytterligare en osäkerhetsfaktor för den framtida utvecklingen vilket kan leda till vikande marginaler.

### **Hållbarhetsupplysningar**

SEB har tagit fram en Hållbarhetsrapport som är inkluderad i SEB:s årsredovisning på [www.sebgroup.se](http://www.sebgroup.se)

### **Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

Per 1 januari 2020 har bolaget öppnat en filial i Danmark där SEB:s danska filials verksamhet inom Investment Management övertas av bolaget.

# Förvaltningsberättelse

## Femårsöversikt

### Resultaträkning

| Tkr                              | 2019              | 2018              | 2017              | 2016              | 2015              |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning                  | 5 972 825         | 5 958 643         | 5 664 219         | 4 687 103         | 3 220 326         |
| <b>Summa intäkter</b>            | <b>5 972 825</b>  | <b>5 958 643</b>  | <b>5 664 219</b>  | <b>4 687 103</b>  | <b>3 220 326</b>  |
| Försäljningskostnader            | -3 948 994        | -3 866 276        | -4 111 314        | -3 346 825        | -1 959 935        |
| Övriga externa kostnader         | -414 109          | -349 061          | -272 924          | -357 830          | -304 388          |
| Personalkostnader                | -352 503          | -317 941          | -290 847          | -274 870          | -246 162          |
| Övriga rörelseintäkter           | 22 204            |                   |                   | 6 540             |                   |
| Övriga rörelsekostnader          |                   | -13 331           | -2 897            |                   |                   |
| <b>Summa kostnader</b>           | <b>-4 693 402</b> | <b>-4 546 609</b> | <b>-4 677 982</b> | <b>-3 972 985</b> | <b>-2 510 485</b> |
| Resultat från finansiella poster | -3 123            | -10 528           | -4 092            | -3284             | -1255             |
| <b>Resultat före skatt</b>       | <b>1 276 300</b>  | <b>1 401 506</b>  | <b>982 145</b>    | <b>739 686</b>    | <b>708 586</b>    |
| Bokslutsdispositioner            | -987 675          | -993 223          | -844 039          | -596 813          | -663 586          |
| Skatt                            | -61 594           | -89 863           | -29 293           | -3 325            | -3 300            |
| <b>Årets resultat</b>            | <b>227 032</b>    | <b>318 420</b>    | <b>108 813</b>    | <b>139 548</b>    | <b>41 700</b>     |

### Balansräkning

| Tkr                                   | 2019             | 2018             | 2017             | 2016             | 2015             |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Immateriella tillgångar               | 57 290           | 48 239           | 34 712           | 3 592            | 5 318            |
| Materiella tillgångar                 | 352              | 468              |                  |                  |                  |
| Finansiella tillgångar                | 21 704           | 41 793           | 2 020            | 2 118            |                  |
| Kortfristiga fordringar               | 286 698          | 429 147          | 581 926          | 433 658          | 144 449          |
| Kassa och bank                        | 2 794 045        | 2 389 794        | 2 014 274        | 1 783 293        | 1 311 278        |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>3 160 089</b> | <b>2 909 441</b> | <b>2 632 932</b> | <b>2 222 661</b> | <b>1 461 045</b> |
| Eget Kapital                          | 919 915          | 788 782          | 406 565          | 712 012          | 468 222          |
| Kortfristiga skulder                  | 2 140 157        | 2 120 659        | 2 226 367        | 1 510 649        | 992 823          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>3 160 089</b> | <b>2 909 441</b> | <b>2 632 932</b> | <b>2 222 661</b> | <b>1 461 045</b> |

### Nyckeltal

| Tkr                                | 2019        | 2018        | 2017        | 2016        | 2015        |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| K/I <sup>1)</sup>                  | 0.79        | 0.76        | 0.83        | 0.84        | 0.78        |
| Medelantal anställda               | 156         | 148         | 139         | 138         | 114         |
| Fondförmögenhet, Tkr <sup>2)</sup> | 653 710 406 | 552 910 593 | 535 494 108 | 485 953 087 | 247 770 554 |

1) Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

2) Värdet av nettotillgångarna i fonder förvaltade av IM, se fondista i not 16.

# Förvaltningsberättelse

## Styrelsens förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt SEB Investment Management AB:s balansräkning

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| Övrigt fritt eget kapital | 129 071 996 kr |
| Balanserade vinstmedel    | 563 811 369 kr |
| Redovisat resultat        | 227 031 656 kr |

**Summa** **919 915 021 kr**

Styrelsen och den verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

**Balanseras i ny räkning** **919 915 021 kr**



# Resultaträkning

| Tkr   | Not | 2019             | 2018             |
|---|-----|------------------|------------------|
| <b>Intäkter</b>                                 |     |                  |                  |
| Nettoomsättning                                 | 2   | 5 972 825        | 5 958 643        |
| Summa intäkter                                  |     | 5 972 825        | 5 958 643        |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                      |     |                  |                  |
| Försäljningskostnader                           | 3   | -3 948 994       | -3 866 276       |
| Övriga externa kostnader                        | 4   | -414 109         | -349 061         |
| Personalkostnader                               | 5   | -352 503         | -317 941         |
| Administrationskostnader                        |     | -766 612         | -667 002         |
| Övriga rörelseintäkter                          |     | 22 204           |                  |
| Övriga rörelsekostnader                         |     |                  | -13 331          |
| Summa kostnader                                 |     | -4 693 402       | -4 546 609       |
| <b>Rörelseresultat</b>                          |     | <b>1 279 423</b> | <b>1 412 034</b> |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>         |     |                  |                  |
| Resultat från finansiella anläggningstillgångar |     | 8 826            | -1 764           |
| Ränteintäkter                                   |     | 35               | 1 182            |
| Räntekostnader                                  |     | -11 984          | -9 946           |
| Resultat från finansiella poster                |     | -3 123           | -10 528          |
| <b>Resultat före skatt</b>                      |     | <b>1 276 300</b> | <b>1 401 506</b> |
| Bokslutsdispositioner                           | 6   | -987 675         | -993 223         |
| Skatt   | 7   | -61 594          | -89 863          |
| <b>Årets resultat</b>                           |     | <b>227 032</b>   | <b>318 420</b>   |

# Balansräkning

| Tkr  | Not | 2019-12-31       | 2018-12-31       |
|--|-----|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |     |                  |                  |
| Anläggningstillgångar                        |     |                  |                  |
| Immateriella anläggningstillgångar           |     |                  |                  |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten  | 8   | 57 290           | 48 239           |
| Summa immateriella anläggningstillgångar     |     | 57 290           | 48 239           |
| Materiella anläggningstillgångar             |     |                  |                  |
| Materiella tillgångar                        | 9   | 352              | 468              |
| Summa materiella anläggningstillgångar       |     | 352              | 468              |
| Finansiella anläggningstillgångar            |     |                  |                  |
| Andelar i koncernföretag                     | 10  | 1 414            | 1 389            |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav       | 11  | 20 290           | 40 404           |
| Summa finansiella anläggningstillgångar      |     | 21 704           | 41 793           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |     | <b>79 346</b>    | <b>90 500</b>    |
| Kortfristiga fordringar                      |     |                  |                  |
| Fordringar hos koncernbolag                  | 16  | 26 998           | 14 906           |
| Övriga fordringar                            |     | 67 909           | 87 707           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna          | 12  | 191 791          | 326 534          |
| Summa kortfristiga fordringar                |     | 286 698          | 429 147          |
| Kassa och bank                               |     |                  |                  |
| Kassa och bank                               | 13  | 2 794 045        | 2 389 794        |
| Summa kassa och bank                         |     | 2 794 045        | 2 389 794        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |     | <b>3 080 743</b> | <b>2 818 941</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                      |     | <b>3 160 089</b> | <b>2 909 441</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>              |     |                  |                  |
| <b>Eget kapital</b>                          |     |                  |                  |
| Bundet eget kapital                          |     |                  |                  |
| Aktiekapital                                 |     | 1 500            | 1 500            |
| Reservfond                                   |     | 41 228           | 41 228           |
| Fond för utvecklingsutgifter                 |     | 57 290           | 48 239           |
| Summa bundet eget kapital                    |     | 100 018          | 90 967           |
| Fritt eget kapital                           |     |                  |                  |
| Övrigt fritt eget kapital                    |     | 129 072          | 118 132          |
| Balanserad vinst                             |     | 563 811          | 261 263          |
| Årets resultat                               |     | 227 032          | 318 420          |
| Summa fritt eget kapital                     |     | 919 915          | 697 815          |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |     | <b>1 019 933</b> | <b>788 782</b>   |
| <b>Skulder</b>                               |     |                  |                  |
| Kortfristiga skulder                         |     |                  |                  |
| Skatteskulder                                | 7   | 140 489          | 251 440          |
| Skulder till koncernbolag                    | 16  | 1 327 146        | 1 325 794        |
| Övriga skulder                               |     | 354 557          | 202 189          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 14  | 317 965          | 341 236          |
| <b>Summa skulder</b>                         |     | <b>2 140 157</b> | <b>2 120 659</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        |     | <b>3 160 089</b> | <b>2 909 441</b> |

# Förändringar i eget kapital

| 2019                             | Bundet eget kapital             |                 |                                      | Fritt eget kapital           |                                     |                   | Summa            |
|----------------------------------|---------------------------------|-----------------|--------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                  | Aktie-<br>kapital <sup>1)</sup> | Reserv-<br>fond | Fond för<br>utvecklings-<br>utgifter | Övrigt fritt<br>eget kapital | Balanserat<br>fritt eget<br>kapital | Årets<br>resultat |                  |
| Ingående balans                  | 1 500                           | 41 228          | 48 239                               | 118 132                      | 261 263                             | 318 420           | 788 782          |
| Vinstdisposition                 |                                 |                 |                                      |                              | 318 420                             | -318 420          |                  |
| Årets resultat                   |                                 |                 |                                      |                              |                                     | 227 032           | 227 032          |
| Omräkning av utländsk verksamhet |                                 |                 |                                      | -1 712                       |                                     |                   | -1 712           |
| Personaloptionsprogram           |                                 |                 |                                      |                              | 5 831                               |                   | 5 831            |
| Omföringar                       |                                 |                 | 9 051                                | 12 652                       | -21 703                             |                   |                  |
| <b>Utgående balans</b>           | <b>1 500</b>                    | <b>41 228</b>   | <b>57 290</b>                        | <b>129 072</b>               | <b>563 811</b>                      | <b>227 032</b>    | <b>1 019 933</b> |

1) 12.500 aktier á kvotvärde 120 kr

| 2018                             | Bundet eget kapital             |                 |                                      | Fritt eget kapital           |                                     |                | Summa          |
|----------------------------------|---------------------------------|-----------------|--------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                  | Aktie-<br>kapital <sup>1)</sup> | Reserv-<br>fond | Fond för<br>utvecklings-<br>utgifter | Övrigt fritt<br>eget kapital | Balanserat<br>fritt eget<br>kapital | Årets resultat |                |
| Ingående balans                  | 1 500                           | 21 710          | 34 214                               | 96 678                       | 143 650                             | 108 813        | 406 565        |
| Vinstdisposition                 |                                 | 19 518          |                                      |                              | 108 813                             | -108 813       | 19 518         |
| Årets resultat                   |                                 |                 |                                      |                              |                                     | 318 420        | 318 420        |
| Omräkning av utländsk verksamhet |                                 |                 |                                      | 1 187                        |                                     |                | 1 187          |
| Personaloptionsprogram           |                                 |                 |                                      |                              | 4 709                               |                | 4 709          |
| Omföringar                       |                                 |                 | 14 025                               | 20 267                       | 4 091                               |                | 38 383         |
| <b>Utgående balans</b>           | <b>1 500</b>                    | <b>41 228</b>   | <b>48 239</b>                        | <b>118 132</b>               | <b>261 263</b>                      | <b>318 420</b> | <b>788 782</b> |

1) 12.500 aktier á kvotvärde 120 kr

# Kassaflödesanalys

| Tkr   | 2019             | 2018             |
|---|------------------|------------------|
| <b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>   |                  |                  |
| Rörelseresultat   | 1 279 423        | 1 410 270        |
| Erhållen ränta  | 35               | 1 182            |
| Erlagt ränta  | -11 984          | -9 946           |
| Betald inkomstskatt   | -107 866         | -111 175         |
| Ej kassaflödespåverkande poster   | 14 434           | 39 608           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>1 174 042</b> | <b>1 329 939</b> |
| <b>FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL</b>   |                  |                  |
| Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar                                     | 120 188          | 166 954          |
| Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder exklusive skatt                        | 94 665           | -221 377         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>1 388 895</b> | <b>1 275 516</b> |
| Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar                                     | 24 392           | -39 773          |
| Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar                        | -15 441          | -16 556          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>8 951</b>     | <b>-53 768</b>   |
| Koncernbidrag till moderbolaget   | -993 223         | -844 039         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-993 223</b>  | <b>-804 257</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>404 623</b>   | <b>375 148</b>   |
| Likvida medel vid periodens början  | 2 389 422        | 2 014 274        |
| Periodens kassaflöde  | 404 623          | 375 148          |
| Likvida medel vid periodens slut  | 2 794 045        | 2 389 422        |

# Noter

## Not 1 – Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* (K3). Skandinaviska Enskilda Banken AB, org nr: 502032–3091 upprättar koncernredovisning.

### Intäkter

Intäkter redovisas i takt med att tjänsten har utförts och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

SEB Investment Management AB har intäkter i form av förvaltningsarvoden från fonderna, prestationsrelaterade intäkter kopplade till fonderna och intäkter via diskretionär förvaltning.

### Immateriella tillgångar

Vid första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar eller nedskrivningar.

Internt upparbetade immateriella tillgångar, som programvaror och systemutveckling, har en avskrivningsperiod på mellan 5 och 8 år.

Bolaget redovisar internt upparbetade tillgångar enligt aktiveringsmetoden.

### Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt över plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för bolagets materiella tillgångar är fem år.

### Finansiella instrument

Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde. Kundfordringar övriga kortfristiga fordringar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till det belopp varmed de förväntas regleras. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter första redovisningen till upplupet anskaffningsvärde.

### Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta räknas om till SEK med balansdagens valutakurs.

### Utländska filialer

Utländska filialer redovisas enligt dagskurs-metoden vilket innebär att tillgångar och skulder räknas om till balansdagens valutakurs och intäkter och kostnader räknas om till genomsnittskurs.

### Leasing

Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal och kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

### Skatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

### Pensioner

Samtliga pensioner är premiebestämda pensionsplaner. Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs under den period de anställda utfört de tjänster som avgiften avser.

### Aktierelaterade ersättningar

Det sammanlagda värdet av utgivna finansiella instrument periodiseras över intjänandeperioden, dvs. tiden från när de finansiella instrumenten ställs ut och fram till dess att intjänandevillkoren beräknas bli uppfyllda. Det sammanlagda värdet utgörs av verkligt värde per finansiellt instrument multiplicerat med det antal finansiella instrument, som med beaktande av intjänandevillkoren, bedöms komma att tjänas in. Periodiseringen innebär att resultaträkningen belastas samtidigt som en motsvarande ökning görs av intjänade vinstmedel under eget kapital. För mer information, se SEB:s årsredovisning på [www.sebgroup.se](http://www.sebgroup.se)

### Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

## Noter forts.

### Not 2 – Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader<sup>1)</sup>

| Tkr                          | 2019             | 2018             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Sverige                      | 3 509 202        | 3 499 630        |
| Luxemburg                    | 2 304 045        | 2 326 044        |
| Finland                      | 159 578          | 132 969          |
| <b>Summa nettoomsättning</b> | <b>5 972 825</b> | <b>5 958 643</b> |

1) Uppdelning av nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader visas utefter den geografi där fonden är registrerad.

### Not 3 – Försäljningskostnader

| Tkr                                | 2019              | 2018              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Distributionsersättning            | -2 582 425        | -2 484 385        |
| Rabatterade ersättningar           | -1 366 569        | -1 381 891        |
| <b>Summa försäljningskostnader</b> | <b>-3 948 994</b> | <b>-3 866 276</b> |

### Not 4 – Revisionskostnader

| Tkr   | 2019         | 2018         |
|---|--------------|--------------|
| Revisionsuppdrag                              | -2906        |              |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget |              |              |
| Övriga tjänster                               | -44          |              |
| <b>Ernst &amp; Young AB<sup>1)</sup></b>      | <b>-2950</b> |              |
| Revisionsuppdrag                              | -459         | -3426        |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget |              |              |
| Övriga tjänster                               | -1905        | -30          |
| <b>PricewaterhouseCoopers AB<sup>1)</sup></b> | <b>-2364</b> | <b>-3456</b> |
| <b>Summa</b>                                  | <b>-5314</b> | <b>-3456</b> |

1) Vid årsstämman 2019 valdes Ernst & Young AB till bolagets revisionsbyrå. För verksamhetsåret 2018 har PricewaterhouseCoopers varit stämmans valda revisionsbyrå.

## Noter forts.

### Not 5 - Personalkostnader

| Tkr  | 2019            | 2018            |
|--|-----------------|-----------------|
| Löner och ersättningar till VD samt vice VD  | -5 438          | -5 462          |
| <i>varav kortfristig kontantbaserad ersättning</i>   | 0               | 0               |
| Löner och ersättningar till Risktagare   | -127 842        | -117 659        |
| <i>varav kortfristig kontantbaserad ersättning</i>   | -13 310         | -15 853         |
| Styrelsearvoden  | -1 112          | -950            |
| Löner och ersättning till övriga anställda   | -85 802         | -74 670         |
| <i>varav total kortfristig kontantbaserad ersättning inklusive resultateffekter<sup>1)</sup></i> | -27 961         | -29 656         |
| Summa löner och ersättningar   | -219 082        | -197 791        |
| Sociala avgifter   | -66 692         | -58 914         |
| Pensionskostnader  | -46 877         | -56 767         |
| <i>varav VD samt vice VD</i>   | -965            | -1735           |
| <i>varav Risktagare</i>  | -11 389         | -9 339          |
| <i>varav övriga anställda</i>  | -34 523         | -45 693         |
| Avgångsvederlag  | -13 716         |                 |
| <i>varav VD samt vice VD</i>   | -2 200          |                 |
| <i>varav verkställande ledning</i>   | -3 390          |                 |
| Övriga personalkostnader   | -6 136          | -4 469          |
| <b>Summa personalkostnader</b>   | <b>-352 503</b> | <b>-317 941</b> |

#### Kortfristig ersättning

Kortfristig kontantbaserad ersättning utgår i förhållande till individuell måluppfyllelse av de intäkts- och resultatmål som fastställts för året. Under 2019 har bolaget tagit kostnader på 3 765 (2 695) tkr exklusive sociala avgifter.

#### Långfristig ersättning

Långfristiga aktiebaserade program under året omfattar ett aktiebaserat resultatandelsprogram för samtliga medarbetare samt ett fondbaserat program för särskilt utvalda nyckelpersoner. För mer information om detta, se Skandinaviska Enskilda Banken AB:s årsredovisning.

Under året har samtliga anställda tilldelats 42,5 (45) tkr per person inom ramen för SEB:s resultatandelsprogram 2019. Dessutom har tilldelning skett med 12 558 (18 207) tkr i SEB AB:s Fondmatchningsprogram, varav 0 (0) tkr till VD. Inga rörliga ersättningar är pensionsgrundande.

Information om SEB:s ersättningspolicy i enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:2 återfinns på företagets hemsida [www.sebgroup.se](http://www.sebgroup.se)

## Noter forts.

### Not 5 – Personalkostnader forts.

| <b>Antal anställda</b>            | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Ledande befattningshavare (antal) | 13          | 9           |
| - varav män                       | 54%         | 67%         |
| - varav kvinnor                   | 46%         | 33%         |
| Övriga (antal)                    | 151         | 148         |
| - varav män                       | 63%         | 61%         |
| - varav kvinnor                   | 37%         | 39%         |
| <b>Summa antal anställda</b>      | <b>164</b>  | <b>157</b>  |
| <b>Medelantal anställda</b>       | <b>156</b>  | <b>148</b>  |

| <b>Styrelsemedlemmar</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Styrelsemedlemmar        | 5           | 4           |
| - varav män              | 60%         | 50%         |
| - varav kvinnor          | 40%         | 50%         |

### Not 6 – Bokslutsdispositioner

| <b>Tkr</b>           | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Lämnat koncernbidrag | -987 675        | -993 223        |
| <b>Summa</b>         | <b>-987 675</b> | <b>-993 223</b> |



## Noter forts.

### Not 7 – Skatter

| Tkr                             | 2019           | 2018           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Aktuell skatt                   | -62 342        | -89 863        |
| Uppskjuten skatt                | 171            |                |
| Skatt på årets resultat         | -62 171        | -89 863        |
| Aktuell skatt för föregående år | 577            |                |
| <b>Summa</b>                    | <b>-61 594</b> | <b>-89 863</b> |

### Skatteberäkning

| Tkr  | 2019           | 2018            |
|--|----------------|-----------------|
| Årets resultat   | 227 032        | -346 818        |
| Skatt  | -61 594        | -89 863         |
| <b>Redovisat resultat före skatt</b>   | <b>288 625</b> | <b>-256 955</b> |
| Aktuell skatt med skattesats 21,4 (22) procent   | -61 766        | 56 530          |
| Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla kostnader                                | -889           | -803            |
| Skatteeffekt av kostnader som är avdragsgilla men ej ingår i det redovisade resultatet | 312            | 762             |
| <b>Aktuell skatt</b>   | <b>-62 343</b> | <b>56 489</b>   |
| Skatteeffekt av temporära skillnader   | 577            |                 |
| <b>Uppskjuten skatt</b>  | <b>577</b>     | <b>56 489</b>   |
| <b>Aktuell skatt avseende tidigare år</b>  | <b>171</b>     |                 |
| <b>Total skatt</b>   | <b>-61 595</b> | <b>56 489</b>   |
| Effektiv skattesats  | 21,3%          | 22,0%           |

### Not 8 – Immateriella anläggningstillgångar

| Tkr                                  | Groveland     |               | Asset Management Platform |               | Summa          |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------|---------------|----------------|---------------|
|                                      | 2019          | 2018          | 2019                      | 2018          | 2019           | 2018          |
| Ingående balans                      | 5 318         | 5 318         | 51 119                    | 35 174        | 56 437         | 40 492        |
| Förvärv och kapitaliseringar         |               |               | 15 441                    | 15 945        | 15 441         | 15 945        |
| <b>Ackumulerat anskaffningsvärde</b> | <b>5 318</b>  | <b>5 318</b>  | <b>66 560</b>             | <b>51 119</b> | <b>71 878</b>  | <b>56 437</b> |
| Ingående balans                      | -5 318        | -4820         | -2 880                    | -960          | -8 198         | -5 780        |
| Årets nedskrivningar                 |               | -498          | -6390                     | -1 920        | -6390          | -2 418        |
| <b>Ackumulerade avskrivningar</b>    | <b>-5 318</b> | <b>-5 318</b> | <b>-9 270</b>             | <b>-2 880</b> | <b>-14 588</b> | <b>-8 198</b> |
| <b>Summa</b>                         |               |               | <b>57 290</b>             | <b>48 239</b> | <b>57 290</b>  | <b>48 239</b> |

## Noter forts.

### Not 9 – Materiella anläggningstillgångar

| Tkr                                  | Övriga materiella tillgångar |            | Summa       |            |
|--------------------------------------|------------------------------|------------|-------------|------------|
|                                      | 2019                         | 2018       | 2019        | 2018       |
| Ingående balans                      | 539                          |            | 539         |            |
| Förvärv och kapitaliseringar         |                              | 539        |             | 539        |
| Valutakursdifferens                  | 11                           |            | 11          |            |
| <b>Akkumulerat anskaffningsvärde</b> | <b>550</b>                   | <b>539</b> | <b>550</b>  | <b>539</b> |
| Ingående balans                      | -71                          |            | -71         |            |
| Årets avskrivningar                  | -126                         | -71        | -126        | -71        |
| Valutakursdifferens                  | -1                           |            | -1          |            |
| <b>Akkumulerade avskrivningar</b>    | <b>-198</b>                  | <b>-71</b> | <b>-198</b> | <b>-71</b> |
| <b>Summa</b>                         | <b>352</b>                   | <b>468</b> | <b>352</b>  | <b>468</b> |

### Not 10 – Andelar i koncernföretag

| Tkr                             | 2019         | 2018         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärde      | 1 389        | 1 328        |
| Valutakursdifferenser           | 25           | 61           |
| <b>Utgående redovisat värde</b> | <b>1 414</b> | <b>1 389</b> |

| Tkr          | Innehav                                   | Säte      | Org.nr  | 2019         |              |               | 2018         |              |               |
|--------------|---|-----------|---------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|              |   |           |         | Antal aktier | Kapitalandel | Bokfört värde | Antal aktier | Kapitalandel | Bokfört värde |
|              | SEB PEO III Management S.A. <sup>1)</sup> | Luxemburg | B179200 | 50           | 100%         | 1 414         | 50           | 100%         | 1 389         |
| <b>Summa</b> |   |           |         |              |              | <b>1 414</b>  |              |              | <b>1 389</b>  |

1) Eget kapital uppgår till 7 346 tkr och redovisade ett resultat på 3 075 tkr enligt Årsredovisning 2018

### Not 11 – Andra långfristiga värdepappersinnehav

| Tkr          | 2019              |                | 2018              |                |
|--------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|              | Anskaffningsvärde | Verkligt värde | Anskaffningsvärde | Verkligt värde |
| Fondandelar  | 17 774            | 20 290         | 42 166            | 40 404         |
| <b>Summa</b> | <b>17 774</b>     | <b>20 290</b>  | <b>42 166</b>     | <b>40 404</b>  |

## Noter forts.

### Not 12 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| Tkr                          | 2019           | 2018           |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Upplupna förvaltningsarvoden | 178 778        | 311 058        |
| Förutbetalda kostnader       | 13 013         | 15 476         |
| <b>Summa</b>                 | <b>191 791</b> | <b>326 534</b> |

### Not 13 – Kassa och Bank

| Tkr          | 2019             | 2018             |
|--------------|------------------|------------------|
| Kassamedel   | 2 794 045        | 2 389 794        |
| <b>Summa</b> | <b>2 794 045</b> | <b>2 389 794</b> |

### Not 14 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| Tkr                   | 2019           | 2018           |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Upplupna kostnader    | 293 774        | 264 023        |
| Förutbetalda intäkter | 2              | 0              |
| Övrigt                | 24 189         | 77 213         |
| <b>Summa</b>          | <b>317 965</b> | <b>341 236</b> |

## Noter forts.

### Not 15 – Finansiella tillgångar och skulder per klass

| Tkr                                 | Finansiella tillgångar<br>och finansiella<br>skulder som innehas<br>för handel | Lånefordringar och<br>kundfordringar | Övriga finansiella<br>skulder | Summa            |
|-------------------------------------|--|--------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>2019<sup>1)</sup></b>            |  |                                      |                               |                  |
| <b>Tillgångar</b>                   |  |                                      |                               |                  |
| Fondandelar                         | 20 290   |                                      |                               | 20 290           |
| Fordringar på koncernbolag          |  | 26 998                               |                               | 26 998           |
| Kundfordringar                      |  | 178 778                              |                               | 178 778          |
| Kassa                               |  | 2 794 045                            |                               | 2 794 045        |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b> | <b>20 290</b>  | <b>2 999 821</b>                     |                               | <b>3 020 111</b> |
| <b>Skulder</b>                      |  |                                      |                               |                  |
| Skulder till koncernbolag           |  |                                      | 1 327 146                     | 1 327 146        |
| Leverantörsskulder                  |  |                                      | 15 712                        | 15 712           |
| Upplupna kostnader                  |  |                                      | 313 213                       | 313 213          |
| <b>Summa finansiella skulder</b>    |  |                                      | <b>1 656 071</b>              | <b>1 656 071</b> |

1) Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderas enligt värderingsnivå 1 där värderingen bestäms av ojusterade marknadspriser på en aktiv marknad. Se vidare information om värdering av finansiella instrument i not 1.

| Tkr                                 | Finansiella tillgångar<br>och finansiella<br>skulder som innehas<br>för handel | Lånefordringar och<br>kundfordringar | Övriga finansiella<br>skulder | Summa            |
|-------------------------------------|--|--------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>2018<sup>1)</sup></b>            |  |                                      |                               |                  |
| <b>Tillgångar</b>                   |  |                                      |                               |                  |
| Fondandelar                         | 40 404   |                                      |                               | 40 404           |
| Fordringar på koncernbolag          |  | 14 906                               |                               | 14 906           |
| Kundfordringar                      |  | 310 834                              |                               | 310 834          |
| Kassa                               |  | 2 389 794                            |                               | 2 389 794        |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b> | <b>40 404</b>  | <b>2 715 534</b>                     |                               | <b>2 755 938</b> |
| <b>Skulder</b>                      |  |                                      |                               |                  |
| Skulder till koncernbolag           |  |                                      | 1 325 794                     | 1 325 794        |
| Leverantörsskulder                  |  |                                      | 57 452                        | 57 452           |
| Upplupna kostnader                  |  |                                      | 325 163                       | 325 163          |
| <b>Summa finansiella skulder</b>    |  |                                      | <b>1 708 409</b>              | <b>1 708 409</b> |

1) Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderas enligt värderingsnivå 1 där värderingen bestäms av ojusterade marknadspriser på en aktiv marknad. Se vidare information om värdering av finansiella instrument i not 1.

## Noter forts.

### Not 16 – Upplysningar om transaktioner med närstående

| Tkr                                    | 2019              | 2018              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar/Skulder</b>              |                   |                   |
| Fordringar på koncernbolag             | 26 998            | 14 906            |
| <b>Summa Tillgångar</b>                | <b>26 998</b>     | <b>14 906</b>     |
| Skulder till koncernbolag              | 1 327 146         | 1 325 794         |
| <b>Summa Skulder</b>                   | <b>1 327 146</b>  | <b>1 325 794</b>  |
| <b>Intäkter/Kostnader</b>              |                   |                   |
| Förvaltningsintäkter <sup>1)</sup>     |                   | 252 972           |
| Distributionsersättning <sup>2)</sup>  | -2 582 425        | -2 484 385        |
| Rabatterade ersättningar <sup>3)</sup> | -1 366 569        | -1 381 891        |
| Ränteintäkter                          | 34                | 1 182             |
| Räntekostnader                         | -11 153           | -9 946            |
| Övriga allokerade kostnader            | -260 691          | -214 816          |
| <b>Summa</b>                           | <b>-4 220 804</b> | <b>-3 836 884</b> |

<sup>1)</sup> Försäljning till koncernbolag uppgår till 252 972 Tkr för 2018 och avser försäljning till SEB Fondbolag Finland Oy. Per den 1 juni 2018 fusionerades detta bolag in i IM AB Helsingforsfilial.

<sup>2)</sup> Beloppet avser distributionsersättning till Skandinaviska Enskilda Banken AB samt SEB Varahaldus.

<sup>3)</sup> Beloppet avser rabatterade ersättningar till SEB Pension & Försäkring AB.

## Noter forts.

### Not 17 – Fondregister

| Fondnamn                                     | Sub fond | Extern förvaltare                    |
|--|----------|--------------------------------------|
| Charlottes Fond                              |          |                                      |
| Ethos Aktiefond                              |          |                                      |
| Ethos Räntefond                              |          |                                      |
| Hercules Fonden                              |          |                                      |
| SEB Aktiesparfond                            |          |                                      |
| SEB Asienfond ex Japan                       |          |                                      |
| SEB Dynamisk Aktiefond                       |          |                                      |
| SEB Emerging Marketsfond                     |          |                                      |
| SEB Europafond                               |          |                                      |
| SEB Europafond Småbolag                      |          |                                      |
| SEB Fastighetsfond                           |          |                                      |
| SEB FRN Fond Hållbar                         |          |                                      |
| SEB Företagsobligationsfond Hållbar          |          |                                      |
| SEB Hållbar Faktor Emerging Markets          |          |                                      |
| SEB Hållbar Faktor Global                    |          |                                      |
| SEB Hållbarhetsfond Global                   |          |                                      |
| SEB Hållbarhetsfond Sverige Index            |          |                                      |
| SEB Hållbarhetsfond Världen                  |          |                                      |
| SEB Institutionell Obligationsfond SEK       |          |                                      |
| SEB Japanfond                                |          |                                      |
| SEB Korträntefond SEK                        |          |                                      |
| SEB Latinamerikafond                         |          |                                      |
| SEB Likviditetsfond SEK                      |          |                                      |
| SEB Läkemedelsfond                           |          |                                      |
| SEB NanoCap                                  |          |                                      |
| SEB Nordamerikafond                          |          | Hermes Investment Management Limited |
| SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag |          | Pier Capital LLC                     |
| SEB Nordamerikafond Småbolag                 |          |                                      |
| SEB Nordenfond                               |          |                                      |
| SEB Obligationsfond Flexibel SEK             |          |                                      |
| SEB Obligationsfond SEK                      |          |                                      |
| SEB Schweizfond                              |          |                                      |
| SEB Stiftelsefond Balanserad                 |          |                                      |
| SEB Stiftelsefond Sverige                    |          |                                      |
| SEB Stiftelsefond Utland                     |          |                                      |
| SEB Swedish Value Fund                       |          |                                      |
| SEB Sverige Expanderad                       |          |                                      |
| SEB Sverige Indexfond                        |          |                                      |
| SEB Sverigefond                              |          |                                      |
| SEB Sverigefond Småbolag                     |          |                                      |
| SEB Sverigefond Småbolag Chans/Risk          |          |                                      |
| SEB Teknologifond                            |          |                                      |

## Noter forts.

### Not 17 – Fondregister forts.

| Fondnamn                                | Sub fond                               | Extern förvaltare                       |
|---|--|---|
| SEB Total Expansiv                      |  |   |
| SEB Total Försiktig                     |  |   |
| SEB Total Potential                     |  |   |
| SEB Trygg Placeringsfond                |  |   |
| SEB Trygghetsfond Ekorren               |  |   |
| SEB WWF Nordenfond                      |  |   |
| SEB Östeuropafond                       |  | AS SEB Varahaldus                       |
| Sophiahemmets Fond                      |  |   |
| Svenska Läkaresällskapets Fond          |  |   |
| T.O. Fonden                             |  |   |
| SEB Concept Biotechnology               |  |   |
| SEB Euroland Free of Management Fee     |  |   |
| SEB European Equity Small Caps          |  | Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark  |
| SEB Green Bond Fund                     |  |   |
| SEB Micro Cap Fund SICAV-SIF            |  |   |
| SEB Sustainability Fund Global          |  |   |
| SEB Alternative Assets S.A., SICAV-RAIF |  |   |
|   | SEB Eureka Fixed Income Relative Value | Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark  |
|   | SEB Private Equity Opportunity IV      |   |
| SEB Alternative Strategies SICAV        |  |   |
|   | SEB Diversified                        |   |
|   | SEB Industrial Opportunities           |   |
| SEB Credit Opportunity                  |  |   |
|   | SEB Credit Opportunity IV              |   |
| SEB Fund 1                              |  |   |
|   | SEB Asset Selection Fund               |   |
|   | SEB Europe Index Fund                  |   |
|   | SEB Global Chance/Risk Fund            |   |
|   | SEB Global Fund                        |   |
|   | SEB Norway Focus Fund                  |   |
|   | SEB Sustainability Fund Europe         |   |
|   | SEB Sustainability Nordic Fund         |   |
|   | SEB US All Cap                         | Fort Washington Investment Advisors Inc |
| SEB Fund 2                              |  |   |
|   | SEB Asia ex. Japan Fund                |   |
|   | SEB Russia Fund                        | AS SEB Varahaldus                       |
| SEB Fund 3                              |  |   |
|   | SEB Ethical Global Index Fund          |   |
|   | SEB Index Linked Bond Fund SEK         |   |
|   | SEB Medical Fund                       |   |
|   | SEB Pension Fund                       |   |
|   | SEB Pension Fund Extra                 |   |
|   | SEB Pension Fund Plus                  |   |
|   | SEB Sustainability Fund Sweden         |   |
|   | SEB Sustainability Global Index Fund   |   |

## Noter forts.

### Not 17 – Fondregister forts.

| Fondnamn                           | Sub fond                                  | Extern förvaltare                                       |
|------------------------------------|---|---|
| SEB Fund 4                         | SEB Sustainability Global Index Fund      |   |
|                                    | SEB Technology Fund                       |   |
|                                    | SEB U.S. Index fund                       |   |
| SEB Fund 5                         | SEB Short Bond Fund EUR                   |   |
|                                    | SEB Short Bond Fund SEK                   |   |
|                                    | SEB USD Currency Fund                     |   |
| SEB High Yield                     | SEB Corporate Bond Fund EUR               | Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark                  |
|                                    | SEB Corporate Bond Fund SEK               |   |
|                                    | SEB Danish Mortgage Bond Fund             |   |
|                                    | SEB Dynamic Bond Fund                     |   |
|                                    | SEB Flexible Bond Fund SEK                |   |
| SEB Optimix                        | SEB European High Yield Fund              |   |
|                                    | SEB Sustainable High Yield Fund           |   |
| SEB Private Banking Fund SICAV-SIF | SEB Optimix Ertrag                        |   |
|                                    | SEB Optimix Substanz                      |   |
|                                    | SEB Optimix Wachstum                      |   |
| SEB Private Equity Fund SICAV-SIF  | SEB Modern Aggressive Fund                |   |
|                                    | SEB Modern Growth Fund                    |   |
| SEB Sicav 1                        | SEB Private Equity Opportunity Fund I     |   |
|                                    | SEB Private Equity Opportunity Fund II    |   |
| SEB Sicav 2                        | SEB Eastern Europe ex Russia Fund         | AS SEB Varahaldus                                       |
|                                    | SEB Emerging Markets Fund                 |   |
| SEB Sicav 3                        | SEB Alternative Fixed Income              | Schroder Investment Management LTD<br>AS SEB Varahaldus |
|                                    | SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund        |   |
|                                    | SEB Eastern Europe Small and Mid Cap Fund |   |
|                                    | SEB Listed Private Equity Fund            |   |
|                                    | SEB Nordic Small Cap Fund                 |   |
| SEB Strategy Fund                  | SEB Asset Selection Opportunistic         |   |
|                                    | SEB Diversified V8                        |   |
| SEB Strategy Fund                  | SEB Strategy Balanced                     |   |
|                                    | SEB Strategy Defensive                    |   |
|                                    | SEB Strategy Growth                       |   |
|                                    | SEB Strategy Opportunity                  |   |



## Noter forts.

### Not 17 – Fondregister forts.

| Fondnamn  | Sub fond  | Extern förvaltare    |
|---|---|----------------------|
| SEB TrendSystemRenten                             | SEB Trend System Renten                             |                      |
| SEB Trygg Pension                                 | SEB Trygg Pension Nyttja<br>SEB Trygg Pension Spara |                      |
| Placeringsfond SEB 20                             |   |                      |
| Placeringsfond SEB 50                             |   |                      |
| Placeringsfond SEB 80                             |   |                      |
| Placeringsfond SEB Ethical Forum                  |   |                      |
| Placeringsfond SEB Euro Bond                      |   |                      |
| Placeringsfond SEB Euro Short Rate Fund           |   |                      |
| Placeringsfond SEB European Equity                |   |                      |
| Placeringsfond SEB European Optimum               |   |                      |
| Placeringsfond SEB Finland Optimum                |   |                      |
| Placeringsfond SEB Finland Small Cap              |   |                      |
| Placeringsfond SEB Finlandia Optimized Low Carbon |   |                      |
| Placeringsfond SEB Global Equity Multimanager     |   |                      |
| Placeringsfond SEB Global High Yield              |   | Muzinich & Co., Inc. |
| Specialplaceringsfond SEB European Index          |   |                      |
| Specialplaceringsfond SEB North America Index     |   |                      |
| Specialplaceringsfond SEB SLS                     |   |                      |

### Not 18 – Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Per 1 januari 2020 har bolaget öppnat en filial i Danmark där SEB:s danska filials verksamhet inom Investment Management övertas av SEB IM AB.

## Noter forts.

### Not 19 – Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står enligt SEB Investment Management AB:s balansräkning

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| Övrigt fritt eget kapital | 129 071 996 kr |
| Balanserade vinstmedel    | 563 811 369 kr |
| Redovisat resultat        | 227 031 656 kr |

**Summa** **919 915 021 kr**

Styrelsen och den verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

**Balanseras i ny räkning** **919 915 021 kr**

Solna den 21 februari 2020

  
Johan Wigh  
Styrelsens ordförande

  
Martin Gärtner

  
Viveka Hirdman-Ryrberg

  
Karin S Thorburn

  
Mikael Huldt

  
Javiera Ragnartz  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 februari 2020  
Ernst & Young AB

  
Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor