

# Halbjahresbericht

**SEB Aktienfonds**  
**SEB EuroCompanies**  
**SEB Europafonds**  
**SEB Rentenfonds**  
**SEB Zinglobal**  
**SEB GenerationPlus®**

Stand: 31. Mai 2006

**Kapitalanlagegesellschaft:**

SEB Invest GmbH

Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main

Postanschrift: Postfach, 60283 Frankfurt am Main

Telefon: 069 27299-1000, Telefax: 069 27299-090

Infoline: 0 1801 777 999 (EUR 0,06 pro Minute)

Internet: [www.SEBAAssetManagement.de](http://www.SEBAAssetManagement.de)

E-Mail: [Info@SEBAM.de](mailto:Info@SEBAM.de)

Fondspreis-Abfrage: Videotext ARD/ZDF

**Vertrieb:**

SEB Asset Management AG

Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main

**Hinweis**

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.

# Inhaltsverzeichnis

Besonderer Hinweis	4
Bericht der Geschäftsführung	5
Wirtschaft und Börse	6
Vermögensaufstellungen	
SEB Aktienfonds	9
SEB EuroCompanies	15
SEB Europafonds	21
Wichtiger Hinweis	
zum SEB Europafonds	26
SEB Rentenfonds	27
SEB Zinsglobal	31
Wichtiger Hinweis	
zum SEB Zinsglobal	36
SEB GenerationPlus®	37
Hinweis: Möglichkeit des Erwerbs	
von Investmentanteilen anderer	
Wertpapier-Sondervermögen	41
Die Fonds im Überblick	42
Die Fonds seit ihrer Auflegung	43
Die Fonds der SEB Invest GmbH	45
Kapitalanlagegesellschaft	46
Vertrieb	47

# Besonderer Hinweis

Am 1. Januar 2004 ist das Investmentgesetz (InvG) in Kraft getreten und hat das Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften (KAGG) abgelöst, das bisher die gesetzliche Grundlage für Sondervermögen der SEB Invest GmbH darstellte. Das InvG führt zu umfangreichen Änderungen, die auch Auswirkungen auf die Allgemeinen und Besonderen Vertragsbedingungen der Sondervermögen haben. Die Änderungen betreffen unter anderem:

- die Aufhebung der gesetzlichen Fondstypen
- die Einführung des vereinfachten Verkaufsprospekts, der die wichtigsten Informationen in verkürzter und übersichtlicher Form zusammenfasst
- die Regelungen zur Auslagerung von Tätigkeiten der Kapitalanlagegesellschaft
- die Regelungen zum Einsatz von Derivaten

Infolge dieser Änderungen war es erforderlich, die Vertragsbedingungen der Sondervermögen vollständig zu überarbeiten. Die neuen Allgemeinen und Besonderen Vertragsbedingungen traten zum 1. Dezember 2005 in Kraft. Änderungen der Anlagegrundsätze der einzelnen Fonds sind mit der Umstellung der Vertragsbedingungen nicht verbunden.

In die Vergütungsklausel haben wir für alle Sondervermögen nunmehr die Möglichkeit aufgenommen, den Sondervermögen Verwaltungsvergütung für in Ihnen enthaltene Anteile an Fonds der SEB Invest GmbH oder mit ihr verbundener Unternehmen zu belasten. Auch diese Änderung trat zum 1. Dezember 2005 in Kraft.

Wir möchten Sie zusätzlich auf die neu eingeführten performanceabhängigen Vergütungen bei den Sondervermögen SEB Invest Zinsglobal und SEB Invest Europafonds hinweisen, die ab dem 1. Dezember 2005 wirksam wurden.

Gleichzeitig mit der Umstellung der Sondervermögen auf das InvG haben wir auch eine Namensänderung der Sondervermögen vorgenommen. Der „SEB Invest Aktienfonds“ heißt nun „SEB Aktienfonds“, der „SEB Invest Europafonds“ „SEB Europafonds“, der „SEB Invest EuroCompanies“ „SEB EuroCompanies“, der „SEB Invest Rentenfonds“ „SEB Rentenfonds“, der „SEB Invest Zinsglobal“ „SEB Zinsglobal“ und der „SEB Invest GenerationPlus®“ „SEB GenerationPlus®“.

Die ab dem 1. Dezember 2005 gültigen Vertragsbedingungen, der ausführliche sowie der vereinfachte Verkaufsprospekt sind bei der SEB Invest GmbH erhältlich.

# Bericht der Geschäftsführung

**Sehr geehrte Damen und Herren,**  
mit diesem Bericht informieren wir Sie über die Entwicklung und die Anlagepolitik unserer Wertpapier- und Altersvorsorge-Fonds. Außerdem geben wir Ihnen einen Überblick über das wirtschaftliche Umfeld und die Entwicklung der wichtigsten Kapitalmärkte.

Im einzelnen sind die Halbjahresberichte für die Zeit vom 1. Dezember 2005 bis 31. Mai 2006 der folgenden Fonds enthalten:

**SEB Aktienfonds**

**SEB EuroCompanies**

**SEB Europafonds**

**SEB Rentenfonds**

**SEB Zinsglobal**

**SEB GenerationPlus®**

Der überwiegende Anteil der Geschäfte, der genannten Sondervermögen, wurde in der ersten Hälfte des abgelaufenen Geschäftsjahres über die SEB Group abgewickelt.

Die SEB Invest GmbH erkennt die vom BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. in seiner Mitgliederversammlung am 31. Oktober 2002 verabschiedeten Wohlverhaltensregeln (BVI-Wohlverhaltensregeln) ab dem 1. Januar 2003 als für sich verbindlich an. Unser Verständnis dieses Verhaltenskodexes und die hieraus abgeleiteten organisatorischen Vorgaben für die SEB Invest GmbH haben wir in einem Handbuch dokumentiert, das laufend an die aktuellen Entwicklungen angepasst wird.

Weitere Informationen zu den BVI-Wohlverhaltensregeln und deren Anwendung bei der SEB Invest GmbH finden Sie im Internet unter [www.SEBAAssetManagement.de](http://www.SEBAAssetManagement.de).

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen und werden alles daran setzen, dass sich Ihre Anlageentscheidung für unsere Fonds auch in Zukunft als richtig erweist.

# Wirtschaft und Börse

## Wirtschaft im Rückblick

Die Weltwirtschaft präsentierte sich im Berichtszeitraum als widerstandsfähig. Zwar wurde die wirtschaftliche Aktivität Ende 2005 teilweise durch die gestiegenen Energiepreise gebremst, doch nahm die globale Konjunktur zu Beginn dieses Jahres wieder kräftig Fahrt auf. Steigende Beschäftigung, Vermögenswerte und Unternehmensgewinne bildeten hierfür die Basis. Auffallend war das simultane Wachstum in nahezu allen Regionen der Welt, obwohl die stärkste Wachstumsdynamik nach wie vor von den Schwellenländern ausging. Innerhalb der Industrieländer überraschte der von Deutschland angeführte Stimmungsumschwung in der Eurozone. Die USA legten mit einem Wachstum von 5 Prozent einen imposanten Start ins neue Jahr vor und in Japan erweist sich der Aufschwung zunehmend als selbsttragend.

Der Anstieg der Energiepreise ließ im Herbst 2005 vorübergehend Inflationsängste aufkommen. Tatsächlich zog die Inflation in den Industrieländern seither nochmals spürbar an. In den USA wurde zeitweilig der höchste Stand seit Anfang der neunziger Jahre erreicht. Die Kerninflation, d.h. die Teuerung ohne Energie und Nahrungsmittel, verlief bisher jedoch gemäßiger und lag wie in der Eurozone vielfach unter den Zielvorgaben der Notenbanken. Hierzu trug insbesondere die gedämpfte Entwicklung der Lohnkosten bei. Allerdings sorgten steigende Rohstoffpreise und sinkende Kapazitätsreserven, insbesondere in den USA, jüngst wieder für Inflationsängste. In Japan reagierte die Inflationsrate auf die Verbesserung des wirtschaftlichen Umfeldes und verlies den deflationären Bereich.

## Geldpolitik

Die führenden Zentralbanken reagierten auf die robuste Konjunktur mit einer weiteren Straffung der Geldpolitik. In den USA wurden die Leitzinsen im Berichtszeitraum von 4,0 auf 5,0 % erhöht. Sie liegen nun am oberen Rand des in Bezug auf ein möglichst inflationsfreies Wachstum als „neutral“ bezeichneten Bereichs. Der Wechsel an der

Spitze der US-Notenbank von Alan Greenspan zu Ben Bernanke verlief – nicht zuletzt mit Blick auf die Finanzmärkte – reibungslos. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte bis Mai 2006 den Reposatz in zwei Schritten von 2,0 auf 2,5 %. Angesichts der nun schon seit längerem andauernden Verfehlung der Vorgaben für die Inflation und das Geldmengenwachstum, lieferte die Verbesserung der Konjunktur in der Eurozone hierfür das letzte Argument. Die Bank of Japan vollzog aus ähnlichen Gründen den Regimewechsel von der quantitativen Liquiditätssteuerung zur „klassischen“ Zinspolitik. Sie hielt zwar an der Nullzinspolitik fest, entzog dem Markt jedoch Liquidität.

## Finanzmärkte im Rückblick

Der Erfolg der einzelnen Anlageklassen spiegelte im Berichtszeitraum die Kombination aus robuster Konjunktur, höherer Inflation und restriktiverer Geldpolitik wieder. Eine große Rolle spielte auch die weltweit hohe Liquidität, die aus den Leistungsbilanzüberschüssen in Asien oder der Petroländer aber auch aus der guten Liquiditätslage im Unternehmenssektor resultierte. Diese Faktoren zeigten sich insbesondere am Erfolg der Metalle und Edelmetalle, die im Berichtszeitraum die erfolgreichste Anlageklasse darstellten. Inflations- und Zinsängste führten jedoch im Mai zu einer umfangreichen Korrektur an den Märkten.

Die Rentenmärkte entwickelten sich vor dem beschriebenen Hintergrund negativ. Die Renditen sind nahezu ausnahmslos in allen Regionen und über alle Laufzeiten angestiegen. Die Tendenz einer sich ausweitenden Zinsdifferenz zwischen den USA und der EWU kam wegen der Verbesserung der Konjunktur in der Eurozone und der Zinserhöhungen der EZB seit dem Herbst 2005 zum Stillstand. Auch die Verflachung der Renditekurven kam zum Erliegen.

Die Aktienmärkte widerstanden lange dem Gegenwind durch steigende Zinsen und Rohstoffpreise. Unterstüt-

zung erhielten die Märkte durch das positive Konjunkturmilieu, gute Unternehmenszahlen und die reichlich vorhandene Liquidität. Inflations- und Zinsängste sorgten erst im Mai für eine stärkere Kurskorrektur. Trotzdem verbuchten die Börsen der Schwellenländer im Berichtszeitraum die stärksten Kurszuwächse. Innerhalb der Industrieländer zeigten die Börsen in Europa eine vergleichbar positive Entwicklung. Dagegen blieb die Weltleitbörse in den USA und der japanische Aktienmarkt unter dem Durchschnitt.

An den Devisenmärkten hat der Euro, gemessen an einem handelsgewichteten Index, leicht aufgewertet. Dies war vorwiegend auf den US-Dollar und die mit ihm verbundenen Währungen zurückzuführen. Eine Ursache für dessen Abwertung ist das erwartete Ende des Zinszyklusses in den USA, während von der EZB weitere Zinserhöhungen erwartet wurden. Das hohe Leistungsbilanzdefizit, obgleich strukturell belastend, rückte dagegen in den Hintergrund.

### **Konjunktur- und Inflationsperspektiven**

Für das Jahr 2006 erwarten wir ein robustes Wachstum der Weltwirtschaft, das mit knapp 5 Prozent auf ähnlichem Niveau liegen wird wie 2005. Im Jahresverlauf sollte die Konjunktur u.a. aufgrund höherer Zinsen und des Einflusses der Ölpreise jedoch an Tempo verlieren. So erwarten wir für das kommende Jahr 2007 mit etwa 4,5 % ein etwas langsames Wachstum der Weltwirtschaft. In den Schwellenländern bleibt das Wachstum im laufenden Jahr unverändert hoch, wobei China und Indien die Vorreiter sind. Innerhalb der Industrieländer wird sich das konjunkturelle Gefälle verringern. In den USA lässt die Konjunkturdynamik im Jahresverlauf leicht nach. Dabei wird die fortgesetzte Straffung der Geldpolitik und eine Abkühlung der Immobilienpreise die Konjunktur bremsen. In Japan und der Eurozone erwarten wir ein anhaltend kräftiges Wachstum. Impulse kommen sowohl vom prosperierenden Welthandel wie auch zunehmend von der Binnennachfrage.

Die Inflationsaussichten bleiben durchwachsen und hängen stark von den Rohölpreisen ab. Ein moderateres Wachstum, wie im Jahresverlauf erwartet, könnte sich hier positiv auswirken. Eine Entlastung ist auch über den Abbau politischer Risikoprämien denkbar, z.B. durch die Lösung des Atomkonflikts mit dem Iran, dem zweitgrößten Förderland innerhalb der OPEC. Bereits im Fall einer Seitwärtstendenz der Rohölpreise können die Inflationsraten in der zweiten Hälfte des Jahres leicht zurückgehen. Die Kerninflation dürfte kurzfristig durch die Überwälzung höherer Energie- und Rohstoffpreise belastet werden. Wir rechnen aber nicht mit echten Inflationsgefahren. So wirkt der stark globalisierte Wettbewerb generell dämpfend auf Löhne und Preise. Außerdem entwickeln sich in den USA und in der Eurozone die Lohnkosten vergleichsweise moderat. Inflationsrisiken bergen daher vor allem positive Wachstumsüberraschungen.

### **Ausblick auf die Finanzmärkte**

Solange die Unsicherheit über die US-Geldpolitik anhält, dürfte auch die Volatilität an den Finanz- und Devisenmärkten anhalten.

An den Rentenmärkten verlieren die strukturellen Faktoren, die für das historisch niedrige Zinsniveau verantwortlich gemacht wurden, an Einfluss. So lässt die Unterstützung durch die hohe Liquidität vor dem Hintergrund steigender Leitzinsen sukzessive nach. Die Nachfrage institutioneller Anleger aufgrund rechtlicher Vorschriften schwächt sich ebenfalls ab. Aus zyklischer Sicht könnte sich die Lage am US-Rentenmarkt bald aufhellen, sobald sich angesichts der erwarteten Beruhigung der Konjunktur die Inflationsängste nachlassen und das Ende des Zinserhöhungszyklusses naht. Hier von sollten auch die Rentenmärkte in Europa profitieren. Allerdings dürfte die EZB ihre Zinsen weiter erhöhen, was den hiesigen Rentenmarkt eher belasten sollte.

Unternehmensanleihen bleiben im Spannungsfeld zwischen der guten finanziellen Verfassung des Unternehmenssektors

und den Investitionserfordernissen. Wir erwarten daher eine vergleichsweise stabile Spreadentwicklung.

Trotz der Kursrückgänge im Mai bleiben wir für die internationalen Aktienmärkte positiv gestimmt. So bleibt der Wachstumstrend bei Konjunktur und Gewinnen aufwärts gerichtet. Die gute Ausstattung der Unternehmen mit Liquidität ermöglicht zudem steigende Ausschüttungen und damit hohe Dividendenrenditen. Diese Faktoren sollte die Belastung durch steigende Zinsen kompensieren. Die gute fundamentale Bewertung der

Aktienmärkte hat sich nach den jüngsten Kursrückgängen nochmals verbessert. Im Ländervergleich ist die Attraktivität des US-Marktes zuletzt gestiegen. Interessanterweise gehört USA zu den wenigen Ländern, in denen das KGV in den letzten 2 Jahren gesunken ist.

Die Risiken bei Emerging Markets sind aufgrund der erhöhten Risikoaversion der Anleger gestiegen. Das kräftige Wachstum und hohe Rohstoffpreise bleiben zwar positive Faktoren, aber es gilt zunehmend die Spreu vom Weizen zu trennen.

Frankfurt am Main, den 1. Juni 2006

**SEB Invest GmbH**



Matthias Bart



Thomas Nahmer

# SEB Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2006

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Automobil</b>								
BMW		STK	450.474	50.000	77.134	EUR 40,0300	18.032.474,22	1,80
DaimlerChrysler Nam.		STK	1.440.570	300.538	-	EUR 40,3800	58.170.216,60	5,80
Volkswagen <sup>1) 2)</sup>		STK	219.755	210.000	312.232	EUR 54,8200	12.046.969,10	1,20
<b>Summe Automobil</b>							<b>88.249.659,92</b>	<b>8,80</b>
<b>Banken</b>								
Commerzbank		STK	914.840	669.520	200.000	EUR 28,8700	26.411.430,80	2,63
Deutsche Bank Nam.		STK	701.387	-	89.818	EUR 88,3500	61.967.541,45	6,18
<b>Summe Banken</b>							<b>88.378.972,25</b>	<b>8,81</b>
<b>Chemie</b>								
BASF		STK	732.364	320.714	386.407	EUR 63,0100	46.146.255,64	4,60
Bayer		STK	1.074.960	450.000	431.692	EUR 35,2000	37.838.592,00	3,77
<b>Summe Chemie</b>							<b>83.984.847,64</b>	<b>8,37</b>
<b>Finanzdienstleister</b>								
Deutsche Börse		STK	133.599	20.000	55.090	EUR 101,6300	13.577.666,37	1,35
Hypo Real Estate Hold. <sup>1)</sup>		STK	245.968	295.968	50.000	EUR 48,0100	11.808.923,68	1,18
<b>Summe Finanzdienstleister</b>							<b>25.386.590,05</b>	<b>2,53</b>
<b>Handel</b>								
METRO		STK	204.486	10.000	14.491	EUR 43,7100	8.938.083,06	0,89
<b>Summe Handel</b>							<b>8.938.083,06</b>	<b>0,89</b>
<b>Industrie</b>								
Continental		STK	197.674	75.000	84.702	EUR 85,1200	16.826.010,88	1,68
Linde		STK	186.726	88.171	18.185	EUR 64,5900	12.060.632,34	1,20
MAN		STK	141.126	50.000	102.977	EUR 56,2300	7.935.514,98	0,79
Siemens Nam.		STK	1.154.391	20.000	68.642	EUR 66,3500	76.593.842,85	7,64
ThyssenKrupp		STK	524.393	116.350	156.354	EUR 26,7800	14.043.244,54	1,40
<b>Summe Industrie</b>							<b>127.459.245,59</b>	<b>12,71</b>
<b>Konsum (nicht zyklisch)</b>								
Deutsche Post Nam. <sup>1)</sup>		STK	952.276	290.642	199.800	EUR 20,9700	19.969.227,72	1,99
Henkel Vorz.		STK	80.515	10.000	15.147	EUR 87,3400	7.032.180,10	0,70
<b>Summe Konsum (nicht zyklisch)</b>							<b>27.001.407,82</b>	<b>2,69</b>
<b>Konsum (zyklisch)</b>								
adidas-Salomon		STK	68.426	18.099	15.000	EUR 153,9500	10.534.182,70	1,05
TUI Nam.-Aktien <sup>2)</sup>		STK	305.320	220.390	149.700	EUR 15,7300	4.802.683,60	0,48
<b>Summe Konsum (zyklisch)</b>							<b>15.336.866,30</b>	<b>1,53</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Pharma</b>								
Altana		STK	94.983	-	6.218	EUR 45,9800	4.367.318,34	0,44
Fresenius Medical Care		STK	90.738	90.738	-	EUR 86,7900	7.875.151,02	0,78
Schering		STK	235.188	50.000	65.112	EUR 85,4300	20.092.110,84	2,00
<b>Summe Pharma</b>							<b>32.334.580,20</b>	<b>3,22</b>
<b>Technologie</b>								
Infineon Technologies Nam.		STK	28.752	-	824.362	EUR 8,6600	248.992,32	0,03
SAP		STK	289.461	6.351	-	EUR 164,3400	47.570.020,74	4,74
<b>Summe Technologie</b>							<b>47.819.013,06</b>	<b>4,77</b>
<b>Telekommunikation</b>								
Deutsche Telekom Nam. <sup>2)</sup>		STK	3.594.878	899.800	1.144.736	EUR 12,3500	44.396.743,30	4,42
<b>Summe Telekommunikation</b>							<b>44.396.743,30</b>	<b>4,42</b>
<b>Verkehr</b>								
Deutsche Lufthansa vink. Nam.		STK	695.824	311.106	225.000	EUR 13,5000	9.393.624,00	0,94
<b>Summe Verkehr</b>							<b>9.393.624,00</b>	<b>0,94</b>
<b>Versicherung</b>								
Allianz vink. Nam.		STK	538.286	37.118	-	EUR 118,4400	63.754.593,84	6,36
Münchener Rück vink. Nam.		STK	281.995	13.716	-	EUR 103,5600	29.203.402,20	2,91
<b>Summe Versicherung</b>							<b>92.957.996,04</b>	<b>9,27</b>
<b>Versorger</b>								
E.ON		STK	1.031.499	344.550	400.000	EUR 87,9700	90.740.967,03	9,05
RWE		STK	687.439	150.000	99.046	EUR 65,2900	44.882.892,31	4,47
<b>Summe Versorger</b>							<b>135.623.859,34</b>	<b>13,52</b>
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>827.261.488,57</b>	<b>82,47</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>827.261.488,57</b>	<b>82,47</b>

#### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

#### Derivate auf einzelne Wertpapiere

##### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

##### Optionsrechte auf Aktien

Call Deutsche Post Nam. 22,00 06/06	EUREX	STK	- 40.000			EUR 0,1900	- 7.600,00	0,00
Call Hypo Real Estate Hold. 51,00 06/06	EUREX	STK	- 45.000			EUR 0,3500	- 15.750,00	0,00
Call Volkswagen 60,00 06/06	EUREX	STK	- 35.000			EUR 0,2000	- 7.000,00	0,00
Put DaimlerChrysler Nam. 41,00 06/06	EUREX	STK	- 50.000			EUR 1,4600	- 73.000,00	- 0,01

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
Put Deutsche Börse 90,00 06/06	EUREX	STK	- 5.000			EUR 0,6000	- 3.000,00	0,00
Put Deutsche Post Nam. 21,00 06/06	EUREX	STK	- 50.000			EUR 0,5100	- 25.500,00	0,00
Put MAN 56,00 06/06	EUREX	STK	- 50.000			EUR 1,5800	- 79.000,00	- 0,01
Put RWE 60,00 06/06	EUREX	STK	- 25.000			EUR 0,2300	- 5.750,00	0,00
Put Volkswagen 54,00 06/06	EUREX	STK	- 5.000			EUR 1,1400	- 5.700,00	0,00
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>- 222.300,00</b>	<b>- 0,02</b>

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Performance 30 06/06	EUREX	EUR Anzahl	1.104				- 8.129.587,50	- 0,81
-----------------------------------	-------	------------	-------	--	--	--	----------------	--------

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Call DAX Index Performance 30 6.000,00 06/06	EUREX	Anzahl	- 250			EUR 6,50	- 8.125,00	0,00
Call DAX Index Performance 30 6.050,00 06/06	EUREX	Anzahl	- 500			EUR 4,00	- 10.000,00	0,00
Call DAX Index Performance 30 6.100,00 12/06	EUREX	Anzahl	500			EUR 151,40	378.500,00	0,04
Call DAX Index Performance 30 6.400,00 12/06	EUREX	Anzahl	- 500			EUR 69,40	- 173.500,00	- 0,02
Put DAX Index Performance 30 5.200,00 06/06	EUREX	Anzahl	- 250			EUR 26,60	- 33.250,00	0,00
Put DAX Index Performance 30 5.250,00 06/06	EUREX	Anzahl	- 250			EUR 32,10	- 40.125,00	0,00
Put DAX Index Performance 30 5.300,00 06/06	EUREX	Anzahl	- 250			EUR 38,60	- 48.250,00	0,00
Put DAX Index Performance 30 5.350,00 06/06	EUREX	Anzahl	- 250			EUR 46,50	- 58.125,00	- 0,01
Put DAX Index Performance 30 5.400,00 06/06	EUREX	Anzahl	- 250			EUR 55,80	- 69.750,00	- 0,01
Put DAX Index Performance 30 5.450,00 06/06	EUREX	Anzahl	- 250			EUR 67,00	- 83.750,00	- 0,01
Put DAX Index Performance 30 5.500,00 06/06	EUREX	Anzahl	- 500			EUR 80,20	- 200.500,00	- 0,02
Put DAX Index Performance 30 5.550,00 06/06	EUREX	Anzahl	- 250			EUR 95,90	- 119.875,00	- 0,01
Put DAX Index Performance 30 5.600,00 06/06	EUREX	Anzahl	- 250			EUR 114,30	- 142.875,00	- 0,02
Put DAX Index Performance 30 5.650,00 06/06	EUREX	Anzahl	- 250			EUR 136,10	- 170.125,00	- 0,02

<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>- 8.909.337,50</b>	<b>- 0,89</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	--	------------	-----------------------	---------------

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					
<b>Bankguthaben</b>					
EUR-Guthaben bei:					
Depotbank SEB AG, Frankfurt am Main	EUR	85.765.543,23	% 100,000	85.765.543,23	8,55
<b>Summe der Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>	<b>85.765.543,23</b>	<b>8,55</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>			<b>EUR</b>	<b>85.765.543,23</b>	<b>8,55</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
Forderungen Termingeld	EUR	100.000.000,00		100.000.000,00	9,97
Forderungen aus Wertpapierdarlehen	EUR	2.094,70		2.094,70	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>	<b>100.002.094,70</b>	<b>9,97</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					
Verwaltungs- und Depotbankvergütung	EUR	- 794.710,18		- 794.710,18	- 0,08
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>	<b>- 794.710,18</b>	<b>- 0,08</b>
<b>Rückstellungen</b>					
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 5.849,07		- 5.849,07	0,00
Einlösungsprovision	EUR	- 47.197,39		- 47.197,39	0,00
<b>Summe Rückstellungen</b>			<b>EUR</b>	<b>- 53.046,46</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>1.003.049.732,36</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>			<b>EUR</b>	<b>65,40</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>			<b>STK</b>	<b>15.338.147</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)					82,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)					- 0,91

**Fußnoten:**

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren (Verkauf einer Kaufoption);  
[Der Kurswert des veräußerten Optionsrechtes ist unter „Optionsrechte auf Finanzterminkontrakte und Wertpapier-Indices“ als Verbindlichkeit aufgeführt.]
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (s. Aufstellung S. 13).

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Deutsche Telekom Nam.	STK	2.500.000	30.875.000,00	
TUI Nam.-Aktien	STK	300.000	4.719.000,00	
Volkswagen	STK	105.000	5.756.100,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		41.350.100,00	41.350.100,00
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR			48.592.718,72
davon: Renten	EUR	48.592.718,72		

<b>Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:</b>	<b>EUR</b>			<b>4.917.950,00</b>
--	------------	--	--	---------------------

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

alle Vermögensgegenstände Kurse per 30.05.2006

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EUREX European Exchange (Eurex Deutschland/Eurex Zürich)

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	---	--------------------------	-----------------------------

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

#### Amtlich gehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Fresenius Medical Care Vorz.	STK	9.600	52.838
Fresenius Medical Care (zur Umwandlung angemeldete Vorzugsaktie)	STK	46.738	46.738
Volkswagen Vorz.	STK	-	50.000

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
---------------------	---	------------------------

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX Index Performance 30)

EUR

2.164.067

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): Deutsche Telekom Nam., E.ON, RWE)

EUR

429

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): Deutsche Post Nam., Siemens Nam.)

EUR

125

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): adidas-Salomon, Altana, BASF, Bayer, BMW, Commerzbank, Continental, DaimlerChrysler Nam., Deutsche Bank Nam., Deutsche Börse, Deutsche Lufthansa vink. Nam., Deutsche Post Nam., Deutsche Telekom Nam., E.ON, Henkel Vorz., Hypo Real Estate Hold., Infineon Technologies Nam., Linde, MAN, METRO, RWE, Schering, Siemens Nam., ThyssenKrupp, TUI Nam.-Aktien, Volkswagen)

EUR

6.858

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): adidas-Salomon, Altana, BASF, Bayer, BMW, Commerzbank, Continental, DaimlerChrysler Nam., Deutsche Bank Nam., Deutsche Börse, Deutsche Lufthansa vink. Nam., Deutsche Post Nam., Deutsche Telekom Nam., E.ON, Fresenius Medical Care, Hypo Real Estate Hold., Infineon Technologies Nam., Linde, MAN, METRO, RWE, Siemens Nam., ThyssenKrupp, TUI Nam.-Aktien, Volkswagen)

EUR

3.508

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX Index Performance 30)

EUR

5.922

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX Index Performance 30)

EUR

9.177

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX Index Performance 30)

EUR

907

**Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):**

befristet

(Basiswerte: TUI Nam.-Aktien)

EUR

1.594

unbefristet

(Basiswerte: Deutsche Telekom Nam., Henkel Vorz., TUI Nam.-Aktien)

EUR

23.512

# SEB EuroCompanies

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2006

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Automobil</b>								
DaimlerChrysler Nam.		STK	92.823	10.356	25.000	EUR 40,3800	3.748.192,74	1,65
Renault		STK	24.756	-	689	EUR 87,7500	2.172.339,00	0,96
<b>Summe Automobil</b>							<b>5.920.531,74</b>	<b>2,61</b>
<b>Banken</b>								
ABN Amro Holding		STK	234.574	-	2.089	EUR 21,2700	4.989.388,97	2,20
Allied Irish Banks		STK	114.693	1.067	-	EUR 18,4500	2.116.085,85	0,93
Bco Bilbao Viz.Argent.		STK	422.975	-	13.662	EUR 15,8600	6.708.383,50	2,96
Bco Sant.Centr.Hispano		STK	780.162	-	25.199	EUR 11,0600	8.628.591,72	3,80
BNP Paribas <sup>1)</sup>		STK	98.812	-	6.980	EUR 74,2500	7.336.791,00	3,24
Crédit Agricole		STK	84.647	-	2.730	EUR 28,5600	2.417.518,32	1,07
Deutsche Bank Nam.		STK	64.511	-	2.163	EUR 88,3500	5.699.546,85	2,51
Sanpaolo IMI		STK	122.970	-	6.652	EUR 13,8900	1.708.053,30	0,75
Société Générale		STK	50.671	-	5.235	EUR 118,4000	5.999.446,40	2,65
UniCredito Italiano		STK	1.293.389	668.899	-	EUR 5,8300	7.540.457,87	3,32
<b>Summe Banken</b>							<b>53.144.263,78</b>	<b>23,43</b>
<b>Bau</b>								
Cie de Saint-Gobain		STK	43.067	-	829	EUR 53,4000	2.299.777,80	1,02
Lafarge		STK	21.901	-	108	EUR 92,3500	2.022.557,35	0,89
<b>Summe Bau</b>							<b>4.322.335,15</b>	<b>1,91</b>
<b>Chemie</b>								
Air Liquide		STK	13.603	-	421	EUR 162,2000	2.206.406,60	0,97
BASF		STK	66.324	-	2.612	EUR 63,0100	4.179.075,24	1,84
Bayer		STK	91.103	-	2.943	EUR 35,2000	3.206.825,60	1,42
<b>Summe Chemie</b>							<b>9.592.307,44</b>	<b>4,23</b>
<b>Elektro</b>								
Kon. Philips Electronics		STK	155.581	-	13.888	EUR 24,3500	3.788.397,35	1,67
<b>Summe Elektro</b>							<b>3.788.397,35</b>	<b>1,67</b>
<b>Energie/Öl</b>								
ENI		STK	316.015	-	12.403	EUR 23,1400	7.312.587,10	3,23
Repsol YPF		STK	123.036	-	531	EUR 21,4200	2.635.431,12	1,16
Total		STK	286.112	286.112	-	EUR 50,3500	14.405.739,20	6,35
Total S.A. (Anrechte auf Arkema)		STK	71.528	71.528	-	EUR 2,8600	204.570,08	0,09
<b>Summe Energie/Öl</b>							<b>24.558.327,50</b>	<b>10,83</b>
<b>Finanzdienstleister</b>								
Fortis (B)		STK	162.300	-	5.242	EUR 27,7700	4.507.071,00	1,99
<b>Summe Finanzdienstleister</b>							<b>4.507.071,00</b>	<b>1,99</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Industrie</b>								
Siemens Nam.		STK	104.374	-	2.912	EUR 66,3500	6.925.214,90	3,05
<b>Summe Industrie</b>							<b>6.925.214,90</b>	<b>3,05</b>
<b>Konsum (nicht zyklisch)</b>								
Carrefour		STK	73.241	-	2.366	EUR 45,1500	3.306.831,15	1,46
Kon. Ahold		STK	193.987	-	6.154	EUR 6,2000	1.202.719,40	0,53
LVMH		STK	32.073	-	1.036	EUR 76,2500	2.445.566,25	1,08
L'Oréal		STK	36.765	-	1.187	EUR 68,7500	2.527.593,75	1,11
<b>Summe Konsum (nicht zyklisch)</b>							<b>9.482.710,55</b>	<b>4,18</b>
<b>Medien</b>								
Vivendi Universal		STK	143.799	5.666	-	EUR 27,9600	4.020.620,04	1,77
<b>Summe Medien</b>							<b>4.020.620,04</b>	<b>1,77</b>
<b>Nahrungsmittel</b>								
Groupe Danone		STK	30.736	-	771	EUR 94,7500	2.912.236,00	1,28
Unilever N.V.		STK	213.894	213.894	-	EUR 17,5700	3.758.117,58	1,66
<b>Summe Nahrungsmittel</b>							<b>6.670.353,58</b>	<b>2,94</b>
<b>Pharma</b>								
Sanofi-Aventis		STK	134.021	3.619	-	EUR 73,5000	9.850.543,50	4,34
<b>Summe Pharma</b>							<b>9.850.543,50</b>	<b>4,34</b>
<b>Technologie</b>								
Alcatel		STK	163.069	-	5.072	EUR 10,2200	1.666.565,18	0,73
Nokia		STK	553.071	-	17.861	EUR 16,6800	9.225.224,28	4,07
SAP		STK	26.585	-	1.016	EUR 164,3400	4.368.978,90	1,93
<b>Summe Technologie</b>							<b>15.260.768,36</b>	<b>6,73</b>
<b>Telekommunikation</b>								
Deutsche Telekom Nam.		STK	329.894	-	5.241	EUR 12,3500	4.074.190,90	1,80
France Télécom		STK	211.184	4.369	-	EUR 16,7500	3.537.332,00	1,56
Telecom Italia		STK	1.369.521	-	42.126	EUR 2,1275	2.913.655,93	1,28
Telefónica		STK	546.399	-	17.585	EUR 12,4700	6.813.595,53	3,00
<b>Summe Telekommunikation</b>							<b>17.338.774,36</b>	<b>7,64</b>
<b>Versicherung</b>								
AEGON		STK	177.995	177.995	-	EUR 12,6800	2.256.976,60	0,99
Allianz vink. Nam.		STK	49.527	3.825	-	EUR 118,4400	5.865.977,88	2,59
Assicurazioni Generali		STK	136.774	-	5.534	EUR 27,7900	3.800.949,46	1,68
AXA		STK	199.934	10.000	6.001	EUR 26,7600	5.350.233,84	2,36
ING Groep		STK	247.528	-	7.982	EUR 29,8700	7.393.661,36	3,26
Münchener Rück vink. Nam.		STK	25.831	1.994	-	EUR 103,5600	2.675.058,36	1,18
<b>Summe Versicherung</b>							<b>27.342.857,50</b>	<b>12,06</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Versorger</b>								
E.ON		STK	86.320	-	2.788	EUR 87,9700	7.593.570,40	3,35
Endesa		STK	120.183	2.935	-	EUR 25,7000	3.088.703,10	1,36
ENEL		STK	525.085	66.331	-	EUR 6,8550	3.599.457,68	1,59
Iberdrola		STK	97.882	-	3.501	EUR 24,8400	2.431.388,88	1,07
RWE		STK	58.761	-	1.898	EUR 65,2900	3.836.505,69	1,69
Suez		STK	143.842	28.623	-	EUR 29,5000	4.243.339,00	1,87

**Summe Versorger** **24.792.964,75** **10,93**

**Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere** **EUR 227.518.041,50** **100,31**

**Summe Wertpapiervermögen** **EUR 227.518.041,50** **100,31**

#### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

#### Derivate auf einzelne Wertpapiere

##### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

##### Optionsrechte auf Aktien

Put DaimlerChrysler Nam. 42,00 06/06	EUREX	STK	- 45.000		EUR 2,1300	- 95.850,00	- 0,04
---	-------	-----	----------	--	------------	-------------	--------

**Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere** **EUR - 95.850,00** **- 0,04**

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

##### Aktienindex-Terminkontrakte

DJ EURO STOXX 50 Index 06/06	EUREX	EUR	Anzahl - 330			107.700,00	0,05
---------------------------------	-------	-----	--------------	--	--	------------	------

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Put DJ EURO STOXX 50 Index 3.200,00 06/06	EUREX		Anzahl - 200		EUR 7,50	- 15.000,00	- 0,01
Put DJ EURO STOXX 50 Index 3.400,00 06/06	EUREX		Anzahl - 300		EUR 26,50	- 79.500,00	- 0,04
Put DJ EURO STOXX 50 Index 3.500,00 06/06	EUREX		Anzahl - 150		EUR 48,70	- 73.050,00	- 0,03
Put DJ EURO STOXX 50 Index 3.600,00 06/06	EUREX		Anzahl - 300		EUR 86,10	- 258.300,00	- 0,11

**Summe der Aktienindex-Derivate** **EUR - 318.150,00** **- 0,14**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- ver- mögen
---------------------	--------------------------------------	-----------------------------	------	-----------------------	--

#### Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

##### Bankguthaben

EUR-Guthaben bei:

Depotbank SEB AG, Frankfurt am Main EUR - 262.975,62 % 100,000 - 262.975,62 - 0,11

##### Summe der Bankguthaben

EUR - 262.975,62 - 0,11

##### Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR - 262.975,62 - 0,11

##### Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche EUR 70.585,02 70.585,02 0,03

Forderungen Quellensteuer EUR 73.981,85 73.981,85 0,03

Forderungen aus Wertpapierdarlehen EUR 44.463,61 44.463,61 0,02

##### Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 189.030,48 0,08

##### Sonstige Verbindlichkeiten

Verwaltungs- und Depotbankvergütung EUR - 217.565,19 - 217.565,19 - 0,10

##### Summe Sonstige Verbindlichkeiten

EUR - 217.565,19 - 0,10

##### Rückstellungen

Prüfungs- und Veröffentlichungskosten EUR - 5.551,70 - 5.551,70 0,00

##### Summe Rückstellungen

EUR - 5.551,70 0,00

##### Fondsvermögen

EUR 226.806.979,47 100,00

##### Anteilwert

EUR 55,01

##### Umlaufende Anteile

STK 4.122.886

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,31

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) - 0,18

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet unbefristet	gesamt
---------------------	--	---	--------

#### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

BNP Paribas STK 95.000 7.053.750,00

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen: EUR 7.053.750,00 7.053.750,00

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten: EUR 8.501.249,32

davon: Renten EUR 8.501.249,32

#### Fußnoten:

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (s. o. a. Aufstellung).

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

alle Vermögensgegenstände Kurse per 30.05.2006

**Marktschlüssel****Terminbörsen**

EUREX European Exchange (Eurex Deutschland/Eurex Zürich)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	---	--------------------------	-----------------------------

**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen  
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

**Amtlich gehandelte Wertpapiere****Aktien**

Aegon	STK	210	177.995
BNP Paribas BZR	STK	98.812	98.812
Total/Alt	STK	-	76.128
Unilever	STK	-	73.601

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
---------------------	---	------------------------

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

**Terminkontrakte****Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DJ EURO STOXX 50 Index)	EUR	113.443
---	-----	---------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DJ EURO STOXX 50 Index)	EUR	106.575
--	-----	---------

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>		
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ABN Amro Holding, Cie de Saint-Gobain, Crédit Agricole, DaimlerChrysler Nam., Deutsche Bank Nam., E.ON, Fortis (B), Kon. Philips Electronics, Lafarge, L'Oréal, Nokia, Société Générale)	EUR	384
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Aegon, Bayer, Carrefour, DaimlerChrysler Nam., Deutsche Bank Nam., Deutsche Telekom Nam., E.ON, France Télécom, ING Groep, LVMH, Siemens Nam., Total/Alt, Vivendi Universal)	EUR	275
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DJ EURO STOXX 50 Index)	EUR	792
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DJ EURO STOXX 50 Index)	EUR	91
<b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
befristet (Basiswerte: France Télécom, Nokia, Total, Total/Alt)	EUR	43.709
unbefristet (Basiswerte: Nokia)	EUR	4.050

# SEB Europafonds

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2006

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Banken</b>								
Bayer. Hypo- u. Vereinsbk.		STK	130.128	130.128	-	EUR 27,8100	3.618.859,68	0,94
Bco Bilbao Viz.Argent.		STK	825.000	825.000	-	EUR 15,8600	13.084.500,00	3,42
DEXIA		STK	394.000	394.000	-	EUR 19,5100	7.686.940,00	2,01
EFG Eurobank		STK	300.000	300.000	-	EUR 22,0000	6.600.000,00	1,72
Fondiarria - SAI Risp.		STK	170.000	-	-	EUR 21,0500	3.578.500,00	0,93
HSBC Holdings		STK	1.020.000	1.020.000	-	GBP 9,1350	13.600.496,28	3,55
Royal Bank of Scotland Group		STK	515.374	35.000	-	GBP 16,9900	12.780.914,11	3,34
Turkiye Garanti Bankasi		STK	1.630.000	1.630.000	-	TRY 4,6200	3.784.791,68	0,99
UniCredito Italiano		STK	2.191.000	2.191.000	-	EUR 5,8300	12.773.530,00	3,34
<b>Summe Banken</b>							<b>77.508.531,75</b>	<b>20,24</b>
<b>Bau</b>								
VINCI		STK	150.495	54.660	-	EUR 71,3500	10.737.818,25	2,80
Wienerberger Baustoffindustrie		STK	145.163	-	49.100	EUR 37,6000	5.458.128,80	1,43
<b>Summe Bau</b>							<b>16.195.947,05</b>	<b>4,23</b>
<b>Chemie</b>								
Kemira Oy		STK	152.000	152.000	-	EUR 13,0700	1.986.640,00	0,52
<b>Summe Chemie</b>							<b>1.986.640,00</b>	<b>0,52</b>
<b>Elektro</b>								
Ladbrokes		STK	953.235	953.235	-	GBP 3,9625	5.513.346,50	1,44
<b>Summe Elektro</b>							<b>5.513.346,50</b>	<b>1,44</b>
<b>Energie/Öl</b>								
BP		STK	515.628	-	263.500	GBP 6,2450	4.700.185,17	1,23
ENI		STK	85.704	-	-	EUR 23,1400	1.983.190,56	0,52
Statoil		STK	540.195	-	-	NOK 180,0000	12.426.846,10	3,24
Total		STK	350.984	350.984	-	EUR 50,3500	17.672.044,40	4,62
<b>Summe Energie/Öl</b>							<b>36.782.266,23</b>	<b>9,61</b>
<b>Finanzdienstleistungen</b>								
SNS Reaal Groep		STK	155.000	155.000	-	EUR 17,0000	2.635.000,00	0,69
<b>Summe Finanzdienstleistungen</b>							<b>2.635.000,00</b>	<b>0,69</b>
<b>Freizeit</b>								
Intralot-Integr.IT Sys&Lottery		STK	460.000	73.000	-	EUR 21,3000	9.798.000,00	2,56
<b>Summe Freizeit</b>							<b>9.798.000,00</b>	<b>2,56</b>
<b>Gesundheit/Pharma</b>								
Capio		STK	207.768	-	-	SEK 130,5000	2.924.542,29	0,76
<b>Summe Gesundheit/Pharma</b>							<b>2.924.542,29</b>	<b>0,76</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Grund- und Rohstoffe</b>								
Boliden AB		STK	491.000	-	1.129.000	SEK 131,5000	6.964.276,08	1,82
Polski Koncern Naftowy Orlen		STK	87.500	87.500	-	PLN 54,3000	1.206.176,54	0,31
Salzgitter		STK	122.530	11.000	171.170	EUR 66,2000	8.111.486,00	2,12
<b>Summe Grund- und Rohstoffe</b>							<b>16.281.938,62</b>	<b>4,25</b>
<b>Industrie</b>								
Continental		STK	72.843	14.000	1.000	EUR 85,1200	6.200.396,16	1,62
Rheinmetall		STK	207.462	-	16.000	EUR 56,6000	11.742.349,20	3,07
Siemens Nam.		STK	34.600	9.400	25.800	EUR 66,3500	2.295.710,00	0,60
Sonae Industria SGPS		STK	550.000	550.000	-	EUR 6,5000	3.575.000,00	0,93
Sulzer Nam.		STK	12.000	12.000	-	CHF 864,5000	6.657.254,70	1,74
<b>Summe Industrie</b>							<b>30.470.710,06</b>	<b>7,96</b>
<b>Konsum (nicht zyklisch)</b>								
AB Lindex		STK	29.000	29.000	-	SEK 106,0000	331.567,99	0,08
Greek Org. of Football		STK	59.000	-	101.000	EUR 27,1000	1.598.900,00	0,42
Pernod-Ricard		STK	54.019	-	-	EUR 153,1000	8.270.308,90	2,16
Tesco		STK	1.506.315	-	-	GBP 3,2025	7.041.269,58	1,84
<b>Summe Konsum (nicht zyklisch)</b>							<b>17.242.046,47</b>	<b>4,50</b>
<b>Medien</b>								
Eniro AB NA		STK	357.360	-	-	SEK 77,5000	2.987.283,06	0,78
United Business Media		STK	323.000	323.000	-	GBP 6,5150	3.071.588,09	0,80
<b>Summe Medien</b>							<b>6.058.871,15</b>	<b>1,58</b>
<b>Nahrungsmittel</b>								
Autogrill		STK	551.412	-	-	EUR 12,1000	6.672.085,20	1,74
Nestlé Nam.		STK	43.111	-	-	CHF 362,2500	10.021.792,82	2,62
RHM		STK	860.000	860.000	-	GBP 2,6675	3.348.489,27	0,88
<b>Summe Nahrungsmittel</b>							<b>20.042.367,29</b>	<b>5,24</b>
<b>Pharma</b>								
Astrazeneca		STK	37.500	-	47.500	GBP 27,7300	1.517.844,11	0,40
Fresenius Vorz.		STK	75.613	28.000	1.500	EUR 126,6500	9.576.386,45	2,50
GlaxoSmithkline		STK	81.600	-	-	GBP 14,6400	1.743.722,08	0,46
Roche Holding Genussscheine		STK	23.800	-	-	CHF 188,9000	2.885.079,90	0,75
Sanofi-Aventis		STK	56.938	26.500	-	EUR 73,5000	4.184.943,00	1,09
<b>Summe Pharma</b>							<b>19.907.975,54</b>	<b>5,20</b>
<b>Technologie</b>								
Metso		STK	311.100	-	-	EUR 28,0200	8.717.022,00	2,28
Nokia		STK	149.321	-	-	EUR 16,6800	2.490.674,28	0,65
SAP		STK	14.200	14.200	-	EUR 164,3400	2.333.628,00	0,61
Telefonaktiebol. L.M. Ericsson B		STK	776.531	-	-	SEK 23,1000	1.934.815,30	0,50
Thomson		STK	283.600	-	166.400	EUR 14,7400	4.180.264,00	1,09
<b>Summe Technologie</b>							<b>19.656.403,58</b>	<b>5,13</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Telekommunikation</b>								
Mobistar		STK	47.267	-	-	EUR 61,6000	2.911.647,20	0,76
Telecom Italia		STK	103.884	-	-	EUR 2,1275	221.013,21	0,06
Telecom Italia Az. Risp.		STK	4.697.031	1.954.500	-	EUR 1,9260	9.046.481,71	2,36
Telekom Austria		STK	265.000	265.000	-	EUR 17,4000	4.611.000,00	1,20
Vodafone Group		STK	4.020.301	-	-	GBP 1,1975	7.027.164,57	1,84
<b>Summe Telekommunikation</b>							<b>23.817.306,69</b>	<b>6,22</b>
<b>Verkehr</b>								
British Airways		STK	1.367.891	287.500	-	GBP 3,3225	6.633.802,14	1,73
<b>Summe Verkehr</b>							<b>6.633.802,14</b>	<b>1,73</b>
<b>Versicherung</b>								
Allianz vink. Nam.		STK	35.000	-	2.000	EUR 118,4400	4.145.400,00	1,08
S.A.I. (Stà Assicur. Ind.)		STK	204.000	204.000	-	EUR 29,2500	5.967.000,00	1,56
Zurich Financial Services Nam.		STK	23.907	23.907	38.957	CHF 270,7500	4.153.770,29	1,09
<b>Summe Versicherung</b>							<b>14.266.170,29</b>	<b>3,73</b>
<b>Versorger</b>								
E.ON		STK	119.514	22.825	-	EUR 87,9700	10.513.646,58	2,75
RWE		STK	61.340	38.900	-	EUR 65,2900	4.004.888,60	1,05
Veolia Environnement		STK	174.660	-	90.970	EUR 42,8400	7.482.434,40	1,95
<b>Summe Versorger</b>							<b>22.000.969,58</b>	<b>5,75</b>
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>349.722.835,23</b>	<b>91,34</b>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Finanzdienstleister</b>								
Azimut Holding		STK	900.000	900.000	-	EUR 8,1700	7.353.000,00	1,92
<b>Summe Finanzdienstleister</b>							<b>7.353.000,00</b>	<b>1,92</b>
<b>Pharma</b>								
Novartis Nam.		STK	121.300	-	18.000	CHF 67,3500	5.242.607,33	1,37
<b>Summe Pharma</b>							<b>5.242.607,33</b>	<b>1,37</b>
<b>Stahl</b>								
Novolipetskiy Metallurg. Komb. (Sp.GDRs RegS)		STK	131.800	131.800	-	USD 21,3625	2.187.880,00	0,57
<b>Summe Stahl</b>							<b>2.187.880,00</b>	<b>0,57</b>
<b>Sonstige</b>								
Capio BZR		STK	207.768	207.768	-	SEK 2,4200	54.232,89	0,02
<b>Summe Sonstige</b>							<b>54.232,89</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>14.837.720,22</b>	<b>3,88</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>364.560.555,45</b>	<b>95,22</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- ver- mögen
---------------------	--------------------------------------	-----------------------------	------	-----------------------	--

#### Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

##### Bankguthaben

bei Depotbank SEB AG, Frankfurt am Main:

EUR-Guthaben	EUR	20.374.563,27	% 100,000	20.374.563,27	5,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP	61.160,15	% 100,000	89.271,86	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	SEK	12.543,10	% 100,000	1.352,93	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	85.048,64	% 100,000	54.577,83	0,02

**Summe der Bankguthaben** **EUR** **20.519.765,89** **5,36**

**Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds** **EUR** **20.519.765,89** **5,36**

##### Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	814.395,29		814.395,29	0,21
Forderungen Quellensteuer	EUR	217.932,59		217.932,59	0,06
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen	EUR	37.160,53		37.160,53	0,01

**Summe Sonstige Vermögensgegenstände** **EUR** **1.069.488,41** **0,28**

##### Sonstige Verbindlichkeiten

Verwaltungs- und Depotbankvergütung	EUR	- 303.338,13		- 303.338,13	- 0,08
-------------------------------------	-----	--------------	--	--------------	--------

**Summe Sonstige Verbindlichkeiten** **EUR** **- 303.338,13** **- 0,08**

##### Rückstellungen

Performanceabhängige Vergütung	EUR	- 2.941.836,16		- 2.941.836,16	- 0,77
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 6.010,39		- 6.010,39	0,00
Einführungsprovision	EUR	- 38.006,83		- 38.006,83	- 0,01

**Summe Rückstellungen** **EUR** **- 2.985.853,38** **- 0,78**

**Fondsvermögen** **EUR** **382.860.618,24** **100,00**

**Anteilwert** **EUR** **62,86**

**Umlaufende Anteile** **STK** **6.090.410**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

alle Vermögensgegenstände Kurse per 30.05.2006

##### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	(GBP)	0,685100	= 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	1,989700	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	7,824600	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	3,939100	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	9,271100	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,558300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,286900	= 1 Euro (EUR)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	---	--------------------------	-----------------------------

**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen  
(Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):**

**Amtlich gehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Altadis A	STK	-	93.495
AMB Aachener u.Münch.	STK	-	44.670
Banca Intesa	STK	-	908.983
Bank of Ireland	STK	-	553.701
Barclays	STK	-	446.700
BASF	STK	-	37.400
Bekaert	STK	-	52.981
BNP Paribas	STK	-	150.632
Crédit Agricole	STK	-	379.176
DaimlerChrysler Nam.	STK	40.000	40.000
Elisa Oyi Bearer	STK	-	70.122
France Télécom	STK	-	54.019
Fresenius Medical Care	STK	45.397	45.397
Fresenius Medical Care Vorz.	STK	-	45.397
Fresenius Medical Care z. Umwandlung angemeld. Vorzugs.	STK	45.397	45.397
GAZ de France	STK	-	22.824
ING Groep	STK	-	147.514
Ladbrokes	STK	1.746.000	1.746.000
Országos Takar.	STK	-	96.612
Pfleiderer Nam.	STK	42.000	42.000
Portugal Telecom SGPS	STK	-	549.545
Premiere	STK	-	120.627
Rio Tinto	STK	-	64.927
Svenska Handelsbanken	STK	-	176.603
Telefónica	STK	118.800	118.800
Total S.A. Anrechte auf Arkema	STK	87.746	87.746
Total/Alt	STK	3.600	87.746
Vinci BZR	STK	118.690	118.690
VINCI Em. 01/06	STK	21.580	21.580
Yara International ASA	STK	-	240.000

**In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

Credit Suisse Group Nam.	STK	22.000	240.987
UBS Nam.	STK	-	53.240

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
---------------------	---	------------------------

**Wertpapier-Darlehen**

**(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):**

befristet (Basiswerte: S.A.I. (Stà Assicur. Ind.), Total, Total/Alt)	EUR	41.910
---	-----	--------

# Wichtiger Hinweis zum SEB Europafonds

Vom 1. Dezember 2005 an erhält die SEB Invest GmbH zusätzlich zu der fixen Verwaltungsvergütung eine jährliche erfolgsbezogene Vergütung („Performance-Fee“) in Höhe von 20 % des Wertes, um den die jährliche Wertentwicklung die Entwicklung des Dow Jones Stoxx 600 (Preisindex) übersteigt. Berechnungsperiode für die Performance-Fee ist das Kalenderjahr. In die Wertentwicklung werden sämtliche dem Fonds entstehende Kosten, auch die fixe Verwaltungsvergütung in Höhe von bis zu 0,9 % einbezogen.

Die erfolgsbezogene Vergütung wird also nur belastet, wenn die Wertentwicklung nach Abzug aller Kosten am Ende des Kalenderjahres über dem Dow Jones Stoxx 600 (Preisindex) liegt. In diesem Fall kann die erfolgsbezogene Vergütung berechnet und dem Fondsvermögen entnommen werden.

Falls die absolute Performance des Fonds im Kalenderjahr negativ ausfällt, wird keine Performance-Fee berechnet, selbst wenn die Benchmark outperformt wird. Sofern am Ende des Kalenderjahres die Wertentwicklung nach Abzug aller Kosten unter dem Dow Jones Stoxx 600 (Preisindex) liegt, ist diese Underperformance bei der Berechnung der „Performance-Fee“ im folgenden Kalenderjahr nicht zu berücksichtigen.

Die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu der errechneten Wertentwicklung des Index wird bei jeder Preisberechnung verglichen und über Abgrenzungen berücksichtigt. Basis für die Ermittlung der Abgrenzungshöhe ist das Fondsvolumen des Vortages. Basis für die Berechnung der Wertentwicklung des Fonds ist die sog. BVI-Methode.

# SEB Rentenfonds

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2006

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>Euro Jumbo-Anleihen</b>								
2,250 % Allg.Hyp. ÖPf S. 532 v. 2005 (2007)/J		EUR	3.000	3.000	-	% 98,5000	2.955.000,00	1,29
3,000 % Berlin-Han. Hyp. ÖPf E. 139 v. 2004 (2008)/J		EUR	4.000	-	-	% 98,8500	3.954.000,00	1,72
4,000 % Berlin-Han. Hyp. Pfe v. 2004 (2012)/J		EUR	10.000	10.000	-	% 100,3800	10.038.000,00	4,37
5,500 % Berlin-Han. Hyp. Pfe E. 22 v. 1997 (2007)/J		EUR	2.000	-	-	% 102,9100	2.058.200,00	0,90
5,500 % DEPFA Pfandbriefbank ÖPf v. 1999 (2010)/J		EUR	7.000	-	-	% 106,2600	7.438.200,00	3,24
5,000 % DG Hyp. ÖPf R. 803 v. 1998 (2008)/J		EUR	4.500	-	-	% 102,6400	4.618.800,00	2,01
3,250 % DG Hyp. ÖPf R. 982 v. 2005 (2012)/J		EUR	3.750	-	-	% 97,0600	3.639.750,00	1,59
3,250 % Dt. Hyp. Bk. ÖPf S. 857 v. 2004 (2009)/J		EUR	4.500	-	-	% 99,1500	4.461.750,00	1,94
3,250 % Hyp.Essen ÖPf v. 2004 (2009)/J		EUR	6.500	-	-	% 98,7400	6.418.100,00	2,79
2,500 % Hyp.Essen ÖPf v. 2005 (2010)/J		EUR	5.250	-	-	% 95,3800	5.007.450,00	2,18
3,250 % LB Ba.-Wü. ÖPf S. 681 v. 2003 (2008)/J		EUR	4.500	-	-	% 99,6800	4.485.600,00	1,95
3,750 % LB Ba.-Wü. ÖPf S. 828 v. 2004 (2011)/J		EUR	1.500	-	-	% 100,1300	1.501.950,00	0,65
3,500 % LB Rheinl.-Pfalz ÖPf S. 607 v. 2004 (2009)/J		EUR	6.000	-	-	% 99,9000	5.994.000,00	2,61
2,750 % Münchener Hyp. Pfe R. 369 v. 2005 (2010)/J		EUR	2.000	-	-	% 96,6200	1.932.400,00	0,84
4,000 % SEB Hyp. ÖPf R. 317 v. 2003 (2010)/J		EUR	7.000	-	-	% 101,1000	7.077.000,00	3,08
2,750 % WL-BANK WESTF. LD. Bodenkr. bk ÖPf v. 2005 (2010)/J		EUR	6.500	-	-	% 96,8400	6.294.600,00	2,74
<b>Summe Euro Jumbo-Anleihen</b>							<b>77.874.800,00</b>	<b>33,90</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>								
5,250 % Bund v. 2000 (2011) II. Ausg.		EUR	4.000	-	4.450	% 107,0500	4.282.000,00	1,86
5,000 % Bund v. 2001 (2011)		EUR	6.000	-	3.250	% 106,4000	6.384.000,00	2,78
3,750 % Bund v. 2003 (2013)		EUR	11.600	-	-	% 99,8000	11.576.800,00	5,04
4,250 % Bund v. 2003 (2014)		EUR	11.600	-	-	% 103,1000	11.959.600,00	5,21
4,250 % Bund v. 2004 (2014)		EUR	10.000	-	-	% 102,8000	10.280.000,00	4,47
3,750 % Bund v. 2004 (2015)		EUR	15.000	-	3.000	% 99,3400	14.901.000,00	6,49
3,250 % Bund v. 2005 (2015)		EUR	24.250	-	4.000	% 95,3500	23.122.375,00	10,07
3,500 % Bund v. 2005 (2016)		EUR	2.000	2.000	-	% 96,7600	1.935.200,00	0,84
4,250 % Italien B.T.P. v. 2003 (2019)		EUR	9.000	9.000	-	% 99,9500	8.995.500,00	3,92
<b>Summe Öffentliche Anleihen</b>							<b>93.436.475,00</b>	<b>40,68</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Schuldverschreibungen der Industrie</b>								
3,750 % DaimlerChry. Nth Amer. MTN v. 2003 (2006)		EUR	2.500	-	-	% 100,1800	2.504.500,00	1,09
5,625 % Telecom Italia MTN v. 2002 (2007)		EUR	2.000	-	-	% 101,4600	2.029.200,00	0,88
<b>Summe Schuldverschreibungen der Industrie</b>							<b>4.533.700,00</b>	<b>1,97</b>
<b>Schuldverschreibungen von Hypothekenbanken und Kreditanstalten</b>								
4,000 % AYT Cédulas Cajas IV v. 2003 (2013)		EUR	10.000	10.000	-	% 100,4300	10.043.000,00	4,37
4,000 % AYT Cédulas Cajas VI v. 2004 (2014)		EUR	3.000	3.000	-	% 99,5900	2.987.700,00	1,30
4,000 % Bco Santander Centr. Hispano Ced. Hip. v. 2003 (2013)		EUR	10.000	10.000	-	% 100,2250	10.022.500,00	4,37
3,875 % Bradford & Bingley MTN v. 2006 (2011)		EUR	5.000	5.000	-	% 100,3000	5.015.000,00	2,18
4,000 % GE Capital European Funding MTN v. 2006 (2011)		EUR	5.000	5.000	-	% 100,5100	5.025.500,00	2,19
<b>Summe Schuldverschreibungen von Hypothekenbanken und Kreditanstalten</b>							<b>33.093.700,00</b>	<b>14,41</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>								
<b>Genussscheine</b>								
Bayer. Hypo- u. Vereinsbk. Genussscheine v. 1997 (2007)		EUR	2.045	-	-	% 107,5500	2.199.577,67	0,96
Commerzbank Genussscheine v. 1993 (2006)		EUR	2.500	-	-	% 110,4000	2.760.000,00	1,20
Commerzbank Genussscheine v. 1994 (2006)		EUR	2.750	2.750	-	% 104,0500	2.861.375,00	1,25
Dresdner Bank Genussscheine v. 1996 (2006)		EUR	3.900	3.900	-	% 115,1000	4.488.900,00	1,95
Hypo Real Estate Genussscheine v. 1997 (2007)		EUR	511	-	-	% 106,5000	544.525,85	0,24
<b>Summe Genussscheine</b>							<b>12.854.378,52</b>	<b>5,60</b>
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>221.793.053,52</b>	<b>96,56</b>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>Schuldverschreibungen der Industrie</b>								
6,475 % Fortum Oyj MTN v. 2003 (2006)		EUR	2.350	350	-	% 101,3750	2.382.312,50	1,04
<b>Summe Schuldverschreibungen der Industrie</b>							<b>2.382.312,50</b>	<b>1,04</b>
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>2.382.312,50</b>	<b>1,04</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>224.175.366,02</b>	<b>97,60</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
---------------------	-------	--------------------------------------	-----------------------------	--	---	------	-----------------------	---

#### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

#### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zinsterminkontrakte

Bund-Future 06/06	EUREX	EUR	- 5.400,00				13.500,00	0,01
-------------------	-------	-----	------------	--	--	--	-----------	------

<b>Summe der Zinsderivate</b>					<b>EUR</b>		<b>13.500,00</b>	<b>0,01</b>
-------------------------------	--	--	--	--	------------	--	------------------	-------------

#### Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

#### Bankguthaben

EUR-Guthaben bei Depotbank SEB AG, Frankfurt am Main		EUR	1.131.289,37		%	100,000	1.131.289,37	0,49
---	--	-----	--------------	--	---	---------	--------------	------

<b>Summe der Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>		<b>1.131.289,37</b>	<b>0,49</b>
-------------------------------	--	--	--	--	------------	--	---------------------	-------------

<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>		<b>1.131.289,37</b>	<b>0,49</b>
--	--	--	--	--	------------	--	---------------------	-------------

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche		EUR	4.511.684,28				4.511.684,28	1,96
---------------	--	-----	--------------	--	--	--	--------------	------

<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>		<b>4.511.684,28</b>	<b>1,96</b>
--	--	--	--	--	------------	--	---------------------	-------------

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verwaltungs- und Depotbankvergütung		EUR	- 105.326,04				- 105.326,04	- 0,05
-------------------------------------	--	-----	--------------	--	--	--	--------------	--------

<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>		<b>- 105.326,04</b>	<b>- 0,05</b>
---	--	--	--	--	------------	--	---------------------	---------------

#### Rückstellungen

Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	- 5.673,33				- 5.673,33	0,00
Einförsungsprovision		EUR	- 23.887,29				- 23.887,29	- 0,01

<b>Summe Rückstellungen</b>					<b>EUR</b>		<b>- 29.560,62</b>	<b>- 0,01</b>
-----------------------------	--	--	--	--	------------	--	--------------------	---------------

<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>229.696.953,01</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	--	------------	--	-----------------------	---------------

<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>		<b>28,20</b>	
-------------------	--	--	--	--	------------	--	--------------	--

<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>		<b>8.145.731</b>	
---------------------------	--	--	--	--	------------	--	------------------	--

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,01

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

alle Vermögensgegenstände Kurse per 30.05.2006

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EUREX European Exchange (Eurex Deutschland/Eurex Zürich)

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	---	--------------------------	-----------------------------

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

##### Amtlich gehandelte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

4,000 % Allg. Hyp. ÖPf S. 496 v. 1999 (2009)/J	EUR	4.000	4.000
5,000 % Bund v. 2002 (2012)	EUR	-	9.250
5,000 % Bund v. 2002 (2012) II. Ausg.	EUR	-	10.250
4,500 % Bund v. 2003 (2013)	EUR	-	12.500
5,000 % Münchener Hyp. Pfe R. 322 v. 2001 (2009)/J	EUR	-	4.000
4,750 % NRW. BANK ÖPf R. 7507 v. 1998 (2007)/J	EUR	-	3.000

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
---------------------	---	------------------------

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

##### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Bund-Future)	EUR	245.058
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Bund-Future)	EUR	308.817

# SEB Zinsglobal

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2006

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen von supranationalen Organisationen</b>								
12,000 % International Bank MTN v. 2005 (2007)		TRY	2.500	-	-	% 96,9300	1.217.897,17	0,61
15,000 % International Bank v. 2005 (2010)		TRY	3.500	3.500	-	% 110,0000	1.934.965,07	0,98
<b>Summe Anleihen von supranationalen Organisationen</b>							<b>3.152.862,24</b>	<b>1,59</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>								
3,750 % Bund v. 2003 (2013)		EUR	6.700	6.700	-	% 99,8000	6.686.600,00	3,38
3,500 % Bund v. 2006 (2011)		EUR	6.700	6.700	-	% 99,6650	6.677.555,00	3,37
4,000 % Bund v. 2006 (2016)		EUR	6.700	6.700	-	% 100,6900	6.746.230,00	3,41
2,500 % Großbritannien LS-Treasury St. v. 1946 (2046)		GBP	2.000	2.000	-	% 57,3100	1.673.040,43	0,84
3,500 % Großbritannien LS-War Loan v. 1932 (2049)		GBP	6.700	6.700	-	% 82,0700	8.026.112,98	4,05
6,750 % Ungarn v. 2002 (2013)		HUF	2.200.000	2.200.000	-	% 99,6900	8.382.123,12	4,23
6,250 % Ungarn v. 2003 (2008)		HUF	2.000.000	1.300.000	-	% 99,0400	7.570.427,18	3,82
5,500 % Ungarn v. 2003 (2014)		HUF	5.520.000	-	-	% 92,5300	19.520.970,20	9,86
9,250 % Ungarn v. 2004 (2007)		HUF	2.000.000	2.000.000	-	% 103,1700	7.886.116,44	3,98
8,250 % Ungarn v. 2004 (2009)		HUF	1.900.000	1.900.000	-	% 103,9800	7.550.629,72	3,81
6,750 % Ungarn v. 2005 (2010)		HUF	2.000.000	1.000.000	-	% 99,8200	7.630.048,88	3,85
7,250 % USA v. 1986 (2016)		USD	3.000	1.250	-	% 116,2656	2.710.365,02	1,37
6,250 % USA v. 1993 (2023)		USD	6.750	1.500	-	% 110,2500	5.782.791,98	2,92
5,000 % USA v. 2001 (2011)		USD	8.800	8.800	1.000	% 100,1875	6.850.959,67	3,46
5,375 % USA v. 2001 (2031)		USD	2.500	2.500	-	% 101,6800	1.975.289,46	1,00
4,875 % USA v. 2002 (2012)		USD	18.000	18.000	-	% 99,4531	13.910.608,83	7,02
4,250 % USA v. 2003 (2013)		USD	3.750	-	-	% 95,0313	2.769.190,98	1,40
3,375 % USA v. 2004 (2009)		USD	6.500	2.750	-	% 95,1250	4.804.666,25	2,43
4,250 % USA v. 2004 (2014)		USD	4.000	2.000	-	% 94,3750	2.933.405,86	1,48
3,875 % USA v. 2005 (2010)		USD	16.000	16.000	-	% 96,1250	11.951.200,56	6,03
4,500 % USA v. 2006 (2036)		USD	7.000	7.000	-	% 89,6719	4.877.637,15	2,46
<b>Summe Öffentliche Anleihen</b>							<b>146.915.969,71</b>	<b>74,17</b>
<b>Schuldverschreibungen von Hypothekenbanken und Kreditanstalten</b>								
14,250 % DEPFA BANK MTN v. 2005 (2006)		TRY	3.400	-	-	% 99,3200	1.697.180,48	0,86
11,375 % Rabobank Nederland MTN v. 2005 (2010)		TRY	3.800	-	-	% 90,4800	1.728.019,30	0,87
<b>Summe Schuldverschreibungen von Hypothekenbanken und Kreditanstalten</b>							<b>3.425.199,78</b>	<b>1,73</b>
<b>Schuldverschreibungen von staatlichen Organisationen und Sonderinstituten</b>								
5,250 % KfW Int. Fin. v. 2001 (2006)		USD	1.100	-	-	% 100,0150	854.895,49	0,43
<b>Summe Schuldverschreibungen von staatlichen Organisationen und Sonderinstituten</b>							<b>854.895,49</b>	<b>0,43</b>
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>154.348.927,22</b>	<b>77,92</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- ver- mögen
---------------------	-------	--------------------------------------	-----------------------------	--	---	------	-----------------------	--

#### In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

##### Anleihen von supranationalen Organisationen

14,500 % EIB MTN v. 2005 (2007)	TRY	3.500	-	-	%	99,5900	1.751.847,01	0,88
13,000 % EIB MTN v. 2005 (2008)	TRY	2.200	-	-	%	97,4600	1.077.609,69	0,54
12,500 % EIB MTN v. 2005 (2009)	TRY	2.500	-	-	%	96,4900	1.212.368,70	0,62
12,000 % EIB MTN v. 2005 (2010)	TRY	4.000	2.100	-	%	94,4500	1.898.778,71	0,96
10,000 % EIB MTN v. 2005 (2011)	TRY	5.000	2.400	-	%	88,1300	2.214.655,48	1,12
9,625 % EIB MTN v. 2005 (2015)	TRY	6.000	6.000	-	%	90,0000	2.713.976,98	1,37

##### Summe Anleihen von supranationalen Organisationen

**10.869.236,57 5,49**

##### Schuldverschreibungen von Hypothekenbanken und Kreditanstalten

13,000 % Landwirtschaftl. Rentenbank MTN S. 742 v. 2005 (2008)	TRY	2.600	-	-	%	97,7450	1.277.262,90	0,65
---	-----	-------	---	---	---	---------	--------------	------

##### Summe Schuldverschreibungen von Hypothekenbanken und Kreditanstalten

**1.277.262,90 0,65**

##### Schuldverschreibungen von staatlichen Organisationen und Sonderinstituten

10,500 % KfW MTN v. 2006 (2011)	TRY	4.500	4.500	-	%	88,1300	1.993.189,93	1,01
13,375 % KfW MTN v. 2005 (2007)	TRY	2.000	-	-	%	99,2000	997.135,25	0,50

##### Summe Schuldverschreibungen von staatlichen Organisationen und Sonderinstituten

**2.990.325,18 1,51**

##### Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere

**EUR 15.136.824,65 7,65**

##### Summe Wertpapiervermögen

**EUR 169.485.751,87 85,57**

#### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

##### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

##### Absicherung von Beständen

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen								
GBP	6,20 Mio.	OTC					- 28.950,82	- 0,01
TRY	43,10 Mio.	OTC					48.042,15	0,02
USD	38,70 Mio.	OTC					- 20.841,28	- 0,01

##### Summe der Devisen-Derivate

**EUR - 1.749,95 0,00**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					
<b>Bankguthaben</b>					
bei Depotbank SEB AG, Frankfurt am Main:					
EUR-Guthaben	EUR	1.139.422,11	% 100,000	1.139.422,11	0,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP	25.377,03	% 100,000	37.041,34	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	HUF	374.945,25	% 100,000	1.433,00	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK	3.710,92	% 100,000	474,26	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	PLN	5.568,89	% 100,000	1.413,75	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	SEK	23,72	% 100,000	2,56	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	4.525,87	% 100,000	2.685,18	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	189.006,24	% 100,000	13.079,56	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	18.209,84	% 100,000	9.060,07	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	THB	490.686.671,24	% 100,000	9.994.534,56	5,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	2.506.898,28	% 100,000	1.259.937,82	0,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	529,44	% 100,000	411,41	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	81.193.512,02	% 100,000	9.609.609,43	4,85
<b>Summe der Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>	<b>22.069.105,05</b>	<b>11,14</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>			<b>EUR</b>	<b>22.069.105,05</b>	<b>11,14</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
Forderungen Termingeld	EUR	2.500.000,00		2.500.000,00	1,26
Zinsansprüche	EUR	4.128.838,36		4.128.838,36	2,08
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>	<b>6.628.838,36</b>	<b>3,34</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					
Verwaltungs- und Depotbankvergütung	EUR	- 90.824,76		- 90.824,76	- 0,05
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>	<b>- 90.824,76</b>	<b>- 0,05</b>
<b>Rückstellungen</b>					
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 5.798,30		- 5.798,30	0,00
Einlösungsprovision	EUR	- 13.035,64		- 13.035,64	0,00
<b>Summe Rückstellungen</b>			<b>EUR</b>	<b>- 18.833,94</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>198.072.286,63</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>			<b>EUR</b>	<b>28,50</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>			<b>STK</b>	<b>6.949.924</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)					85,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)					0,00

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

alle Vermögensgegenstände Kurse per 30.05.2006

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	(AUD)	1,685500	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,685100	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	14,450500	= 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	1,989700	= 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	2,009900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	7,824600	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	3,939100	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	8,449200	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	9,271100	= 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	(THB)	49,095500	= 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	(HUF)	261,649700	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,286900	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	---	--------------------------	-----------------------------

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

#### Amtlich gehandelte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

8,750 % Australien v. 1995 (2008)	AUD	-	4.000
5,750 % Australien v. 1998 (2011)	AUD	-	5.400
6,250 % Australien v. 2002 (2015)	AUD	-	5.200
800,000 % Mexiko v. 2003 (2006)	MXN	870.000	870.000
900,000 % Mexiko v. 2003 (2007)	MXN	1.860.000	1.860.000
800,000 % Mexiko v. 2003 (2008)	MXN	-	600.000
900,000 % Mexiko v. 2003 (2009)	MXN	-	960.000
800,000 % Mexiko v. 2004 (2013)	MXN	-	1.420.000
6,000 % Neuseeland S. 413 v. 1999 (2011)	NZD	-	7.700
6,500 % Neuseeland S. 413 v. 2001 (2013)	NZD	-	8.000
7,000 % Neuseeland v. 1997 (2009)	NZD	-	8.100
6,000 % Polen S. 509 v. 1999 (2009)	PLN	-	14.800
6,000 % Polen S. 1110 v. 2000 (2010)	PLN	-	24.000
5,000 % Polen S. 1013 v. 2002 (2013)	PLN	-	26.500
6,250 % Polen S. 1015 v. 2004 (2015)	PLN	-	15.000
5,750 % Polen S. 0310 v. 2005 (2010)	PLN	-	24.000
13,000 % Südafrika No. 153 v. 1989 (2009-2011)	ZAR	-	20.000
10,000 % Südafrika v. 2001 (2007)	ZAR	-	12.000
8,750 % Südafrika v. 2003 (2014)	ZAR	-	21.000
6,500 % USA v. 2000 (2010)	USD	-	1.000
3,500 % USA v. 2001 (2006)	USD	-	4.350
4,375 % USA v. 2002 (2007)	USD	-	5.650
3,125 % USA v. 2003 (2008)	USD	-	2.300
2,750 % USA v. 2004 (2007)	USD	-	3.250
3,375 % USA v. 2005 (2008)	USD	9.000	9.000
4,500 % USA v. 2006 (2009)	USD	13.000	13.000

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	---	--------------------------	-----------------------------

---

**In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

8,000 % EIB MTN v. 2003 (2013)	ZAR	-	13.000
800,000 % Mexiko v. 2003 (2010)	MXN	650.000	650.000

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
---------------------	---	------------------------

---

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

**Terminkontrakte**

**Absicherung von Beständen**

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD	EUR	9.131
NZD	EUR	13.240
TRY	EUR	20.447
USD	EUR	52.962

## Wichtiger Hinweis zum SEB Zinsglobal

Vom 1. Dezember 2005 an erhält die SEB Invest GmbH zusätzlich zu der fixen Verwaltungsvergütung eine jährliche erfolgsbezogene Vergütung („Performance-Fee“) in Höhe von 20 % des Wertes, um den die jährliche Wertentwicklung 5 % übersteigt. Berechnungsperiode für die Performance-Fee ist das Kalenderjahr. In die Wertentwicklung werden sämtliche dem Fonds entstehende Kosten, auch die fixe Verwaltungsvergütung in Höhe von bis zu 0,9 % einbezogen.

Die erfolgsbezogene Vergütung wird also nur belastet, wenn die Wertentwicklung nach Abzug aller Kosten am Ende des Kalenderjahres über 5 % liegt. In diesem Fall kann die erfolgsbezogene Vergütung berechnet und dem Fondsvermögen entnommen werden.

Sofern am Ende des Kalenderjahres die Wertentwicklung nach Abzug aller Kosten unter 5 % liegt, ist diese Unterschreitung im Hinblick auf die Berechnung der „Performance-Fee“ des folgenden Kalenderjahres nicht zu berücksichtigen.

Die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu den erwähnten 5 % wird pro rata temporis bei jeder Preisberechnung verglichen und über Abgrenzungen berücksichtigt. Basis für die Ermittlung der Abgrenzungshöhe ist das Fondsvolumen des Vortages. Basis für die Berechnung der Wertentwicklung des Fonds ist die sog. BVI-Methode.

# SEB GenerationPlus®

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2006

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Automobil</b>									
DaimlerChrysler Nam.		STK	23.574	-	17.295	EUR	40,3800	951.918,12	2,48
Renault		STK	19.387	-	7.270	EUR	87,7500	1.701.209,25	4,43
<b>Summe Automobil</b>							<b>2.653.127,37</b>	<b>6,91</b>	
<b>Banken</b>									
Bco Sant.Centr.Hispano		STK	93.060	116.214	130.309	EUR	11,0600	1.029.243,60	2,68
BNP Paribas		STK	21.604	2.484	620	EUR	74,2500	1.604.097,00	4,18
Crédit Agricole		STK	44.809	-	12.151	EUR	28,5600	1.279.745,04	3,33
Deutsche Bank Nam.		STK	14.800	14.800	17.050	EUR	88,3500	1.307.580,00	3,41
<b>Summe Banken</b>							<b>5.220.665,64</b>	<b>13,60</b>	
<b>Bau</b>									
Cie de Saint-Gobain		STK	29.691	-	3.457	EUR	53,4000	1.585.499,40	4,13
Lafarge		STK	18.421	-	4.431	EUR	92,3500	1.701.179,35	4,43
<b>Summe Bau</b>							<b>3.286.678,75</b>	<b>8,56</b>	
<b>Elektro</b>									
Kon. Philips Electronics		STK	56.898	56.898	-	EUR	24,3500	1.385.466,30	3,61
<b>Summe Elektro</b>							<b>1.385.466,30</b>	<b>3,61</b>	
<b>Energie/Öl</b>									
ENI		STK	51.473	6.300	3.097	EUR	23,1400	1.191.085,22	3,10
Repsol YPF		STK	51.274	25.261	38.762	EUR	21,4200	1.098.289,08	2,86
<b>Summe Energie/Öl</b>							<b>2.289.374,30</b>	<b>5,96</b>	
<b>Konsum (nicht zyklisch)</b>									
Kon. Ahold		STK	258.586	119.885	144.112	EUR	6,2000	1.603.233,20	4,18
<b>Summe Konsum (nicht zyklisch)</b>							<b>1.603.233,20</b>	<b>4,18</b>	
<b>Medien</b>									
Vivendi Universal		STK	41.105	-	11.379	EUR	27,9600	1.149.295,80	2,99
<b>Summe Medien</b>							<b>1.149.295,80</b>	<b>2,99</b>	
<b>Pharma</b>									
Sanofi-Aventis		STK	17.360	-	2.386	EUR	73,5000	1.275.960,00	3,32
<b>Summe Pharma</b>							<b>1.275.960,00</b>	<b>3,32</b>	
<b>Telekommunikation</b>									
Deutsche Telekom Nam.		STK	97.306	18.500	25.994	EUR	12,3500	1.201.729,10	3,13
France Télécom		STK	75.177	9.912	2.863	EUR	16,7500	1.259.214,75	3,28
<b>Summe Telekommunikation</b>							<b>2.460.943,85</b>	<b>6,41</b>	

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Versicherung</b>								
AEGON		STK	108.833	108.833	-	EUR 12,6800	1.380.002,44	3,60
Allianz vink. Nam.		STK	9.787	-	573	EUR 118,4400	1.159.172,28	3,02
ING Groep		STK	37.564	37.564	-	EUR 29,8700	1.122.036,68	2,92
Münchener Rück vink. Nam.		STK	14.519	1.823	530	EUR 103,5600	1.503.587,64	3,92
<b>Summe Versicherung</b>							<b>5.164.799,04</b>	<b>13,46</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>Öffentliche Anleihen</b>								
3,000 % Belgien v. 2003 (2008)		EUR	450	450	-	% 99,2800	446.760,00	1,16
4,750 % Bund v. 1998 (2028)		EUR	697	-	-	% 107,2545	747.563,76	1,95
3,750 % Bund v. 1999 (2009)		EUR	350	-	-	% 100,8900	353.115,00	0,92
5,250 % Bund v. 2000 (2010)		EUR	350	-	-	% 106,2150	371.752,50	0,97
5,000 % Bund v. 2002 (2012)		EUR	400	250	-	% 106,7500	427.000,00	1,11
4,500 % Bund v. 2003 (2013)		EUR	500	-	-	% 104,5200	522.600,00	1,36
3,750 % Bund v. 2004 (2015)		EUR	500	-	-	% 99,3400	496.700,00	1,29
3,000 % Frankreich v. 2003 (2008)		EUR	400	-	-	% 99,2300	396.920,00	1,03
3,750 % Frankreich v. 2005 (2021)		EUR	680	680	-	% 95,9573	652.509,86	1,70
5,250 % Griechenland v. 2002 (2012)		EUR	350	-	-	% 107,3100	375.585,00	0,98
3,600 % Griechenland v. 2006 (2016)		EUR	350	350	-	% 94,8100	331.835,00	0,86
4,250 % Italien B. T. P. v. 2003 (2019)		EUR	180	-	-	% 99,9500	179.910,00	0,47
4,250 % Italien B. T. P. v. 2004 (2015)		EUR	500	250	-	% 101,2300	506.150,00	1,32
3,000 % Italien B. T. P. v. 2005 (2010)		EUR	500	500	-	% 97,9300	489.650,00	1,28
3,750 % Niederlande v. 1999 (2009)		EUR	250	250	-	% 100,6700	251.675,00	0,66
<b>Summe Öffentliche Anleihen</b>							<b>6.549.726,12</b>	<b>17,06</b>
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>33.039.270,37</b>	<b>86,06</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
<b>Immobilienfonds</b>								
SEB ImmoInvest		ANT	70.000	-	-	EUR 57,4100	4.018.700,00	10,47
<b>Summe Immobilienfonds</b>							<b>4.018.700,00</b>	<b>10,47</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>						<b>EUR</b>	<b>4.018.700,00</b>	<b>10,47</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>37.057.970,37</b>	<b>96,53</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
Bund-Future 06/06	EUREX	EUR	- 200.000				500,00	0,00
<b>Summe der Zinsderivate</b>						<b>EUR</b>	<b>500,00</b>	<b>0,00</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2006	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
---------------------	--------------------------------------	-----------------------------	------	-----------------------	---

#### Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

##### Bankguthaben

EUR-Guthaben bei:

Depotbank SEB AG, Frankfurt am Main EUR 1.236.300,32 % 100,000 1.236.300,32 3,22

**Summe der Bankguthaben EUR 1.236.300,32 3,22**

**Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds EUR 1.236.300,32 3,22**

##### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche EUR 128.159,26 128.159,26 0,34

Forderungen Quellensteuer EUR 7.782,00 7.782,00 0,02

**Summe Sonstige Vermögensgegenstände EUR 135.941,26 0,36**

##### Sonstige Verbindlichkeiten

Verwaltungs- und Depotbankvergütung EUR - 36.824,79 - 36.824,79 - 0,10

**Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR - 36.824,79 - 0,10**

##### Rückstellungen

Prüfungs- und Veröffentlichungskosten EUR - 4.842,24 - 4.842,24 - 0,01

**Summe Rückstellungen EUR - 4.842,24 - 0,01**

**Fondsvermögen EUR 38.389.044,92 100,00**

**Anteilwert EUR 41,52**

**Umlaufende Anteile STK 924.533**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,53

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

alle Vermögensgegenstände Kurse per 30.05.2006

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

EUREX European Exchange (Eurex Deutschland/Eurex Zürich)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	---	--------------------------	-----------------------------

**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen  
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

**Amtlich gehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

ABN Amro Holding	STK	-	58.667
Aegon	STK	-	114.302
BASF	STK	-	19.127
BNP Paribas BZR	STK	21.604	21.604
Total/Alt	STK	6.500	6.500

**Verzinsliche Wertpapiere**

6,000 % Bund v. 1997 (2007)	EUR	-	350
-----------------------------	-----	---	-----

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
---------------------	---	------------------------

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

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Bund-Future)	EUR	9.634
---	-----	-------

# Hinweis: Möglichkeit des Erwerbs von Investmentanteilen anderer Wertpapier-Sondervermögen

Auf Grund der Genehmigung des Bundesaufsichtsamtes für das Kreditwesen vom 24. November 1999 besteht für das **Altersvorsorge-Sondervermögen SEB Generation-Plus®** gemäß § 5 Ziffer 2 der Besonderen Vertragsbedingungen die Möglichkeit, bis zu 5 % des Fondsvermögens in Anteilen der Wertpapier-Sondervermögen SEB JapanFonds und SEB European Equity Small Caps anzulegen.

Ziel dieser Maßnahme ist es vor allem, die bisherigen regelmäßigen Beimischungen einzelner ausländischer Aktien und anderer Vermögensgegenstände, deren Einzelanteil am Fondsvermögen oft deutlich weniger als 0,5 % beträgt, durch Anteile an den auf den japanischen Wirtschaftsraum ausgerichteten SEB JapanFonds und den auf europäische Wachstumswerte ausgerichteten SEB European Equity Small Caps zu ersetzen.

Der SEB JapanFonds ist ein jedermann zugänglicher Publikumsfonds mit Anlageschwerpunkt japanische Standardaktien und Spezialtitel. Ertragskraft und Gewinnerwartungen der Einzelunternehmen und die wirtschaftlichen Perspektiven der Branchen bestimmen die Auswahl der Titel für diesen Fonds.

Der SEB European Equity Small Caps investiert europaweit in wachstumsstarke kleinere Unternehmen. Bei der Aktienausswahl setzt das Fondsmanagement auf die Identifizierung wirtschaftlicher und gesellschaftlicher Trends und investiert in Unternehmen, die besonders davon profitieren sollten.

# Die Fonds im Überblick

		SEB Aktienfonds	SEB EuroCompanies	SEB Europafonds
<b>Aufgelegt am</b>		15.08.1988	31.03.1998	02.10.1989
<b>Anlagepolitik</b>		Blue Chips aus Deutschland	Blue Chips aus Euroland	Standard- und Spezialwerte aus Europa
<b>Fondsvermögen in Mio.</b> am 31.05.2006	EUR	1.003,1	226,8	383,0
<b>Anteilumlauf in Stück</b> am 31.05.2006		15.338.147	4.122.886	6.090.410
<b>Ausgabepreis je Anteil</b> am 31.05.2006	EUR	68,02	57,76	65,37
<b>Rücknahmepreis je Anteil</b> am 31.05.2006	EUR	65,40	55,01	62,86
<b>Ausschüttung je Anteil</b> am 20.01.2006 (inkl. Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag)	EUR	2,30	1,80	2,80
<b>Wertentwicklung *) in %</b> 1.12.2005–31.05.2006		6,19	4,58	9,16

		SEB Rentenfonds	SEB Zinsglobal	SEB GenerationPlus®
<b>Aufgelegt am</b>		15.08.1988	24.10.1988	21.12.1998
<b>Anlagepolitik</b>		Euroland- Rentenpapiere	Internationale Rentenpapiere	Altersvorsorge-Sondervermögen; Gesetzliche Bandbreiten: 21 % bis 75 % europäische Aktien, bis 49 % europäische Rentenpapiere und bis 30 % offene Immobilienfonds
<b>Fondsvermögen in Mio.</b> am 31.05.2006	EUR	229,7	198,1	38,4
<b>Anteilumlauf in Stück</b> am 31.05.2006		8.145.731	6.949.924	924.533
<b>Ausgabepreis je Anteil</b> am 31.05.2006	EUR	29,33	29,64	42,77
<b>Rücknahmepreis je Anteil</b> am 31.05.2006	EUR	28,20	28,50	41,52
<b>Ausschüttung je Anteil</b> am 20.01.2006 (inkl. Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag)	EUR	1,60	1,70	thesauriert
<b>Wertentwicklung *) in %</b> 1.12.2005–31.05.2006		- 1,28	- 5,38	1,53

\*) Basis: Anteilwert (Rücknahmepreis), Ausschüttungen werden kostenlos wieder angelegt. Die Berechnung erfolgt nach der BVH-Methode. Aus der Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit lässt sich nicht auf dessen zukünftige Wertentwicklung schließen.

# Die Fonds seit ihrer Auflegung

Datum	Währung	Fonds- vermögen in Mio.	Ausgabe- preis je Anteil	Rücknahme- preis je Anteil	Index der Anteil- werte *)	Ertrags- ausschüttung je Anteil **)
<b>SEB Aktienfonds</b>						
15.08.88	DM	Auflegung	65,00	62,50	100,0	-
30.11.88	DM	32,0	66,15	63,61	101,8	0,20 (bar 0,20)
30.11.89	DM	69,2	83,63	80,41	129,1	3,52 (bar 2,50)
30.11.90	DM	128,0	71,17	68,43	114,7	3,61 (bar 2,60)
30.11.91	DM	224,0	71,61	68,86	121,6	2,88 (bar 2,00)
30.11.92	DM	360,4	67,04	64,46	118,9	2,70 (bar 1,90)
30.11.93	DM	648,7	83,76	80,54	155,2	2,40 (bar 1,89)
30.11.94	DM	825,6	79,99	76,91	152,6	1,91 (bar 1,40)
30.11.95	DM	1.045,0	80,40	77,31	157,2	1,88 (bar 1,40)
30.11.96	DM	1.356,6	97,51	93,76	195,1	1,75 (bar 1,30)
30.11.97	DM	1.798,0	128,46	123,52	261,6	1,91 (bar 1,40)
30.11.98	DM	2.021,1	155,55	149,57	321,5	3,89 (bar 2,80)
30.11.99	DM	2.118,1	170,62	164,06	362,3	2,89 (bar 2,25)
30.11.00	EUR	1.188,2	96,15	92,45	405,3	2,09 (bar 1,75)
30.11.01	EUR	945,8	70,93	68,20	305,9	1,81 (bar 1,50)
30.11.02	EUR	686,2	46,72	44,92	206,7	1,00
30.11.03	EUR	805,6	50,23	48,30	227,9	0,65
30.11.04	EUR	874,6	54,51	52,41	250,4	0,53
30.11.05	EUR	1.003,9	66,35	63,80	307,8	2,30
31.05.06	EUR	1.003,1	68,02	65,40	326,9	
<b>SEB EuroCompanies</b>						
31.03.98	DM	Auflegung	103,75	100,00	100,0	-
30.11.98	DM	364,5	105,95	102,12	102,1	1,16 (bar 0,95)
30.11.99	DM	746,0	139,69	134,64	136,1	0,78 (bar 0,68)
30.11.00	EUR	486,2	80,60	77,69	154,4	0,38 (bar 0,35)
30.11.01	EUR	359,6	59,03	56,90	113,7	0,55 (bar 0,50)
30.11.02	EUR	270,6	44,31	42,20	85,1	0,80
30.11.03	EUR	259,7	43,17	41,11	84,7	0,70
30.11.04	EUR	248,2	47,41	45,15	94,5	0,64
30.11.05	EUR	255,9	57,06	54,34	115,3	1,80
31.05.06	EUR	226,8	57,76	55,01	120,6	
<b>SEB Europafonds</b>						
02.10.89	DM	Auflegung	65,00	62,50	100,0	-
30.11.89	DM	42,3	63,78	61,33	98,1	(Vortrag)
30.11.90	DM	41,1	56,68	54,50	87,2	2,14 (bar 1,85)
30.11.91	DM	41,8	54,40	52,31	87,0	1,99 (bar 1,80)
30.11.92	DM	45,2	50,17	48,24	83,5	1,70 (bar 1,53)
30.11.93	DM	64,5	59,98	57,67	103,5	1,50 (bar 1,41)
30.11.94	DM	75,4	57,95	55,72	102,6	1,12 (bar 1,05)
30.11.95	DM	77,6	59,16	56,88	106,9	1,17 (bar 1,10)
30.11.96	DM	115,6	70,76	68,04	130,4	1,18 (bar 1,10)
30.11.97	DM	184,1	96,76	93,04	181,2	1,34 (bar 1,25)
30.11.98	DM	283,3	120,61	115,97	228,8	2,07 (bar 1,90)
30.11.99	DM	398,0	147,10	141,44	284,0	2,13 (bar 2,05)
30.11.00	EUR	253,8	79,97	76,89	306,2	1,08 (bar 1,05)
30.11.01	EUR	221,8	61,79	59,41	240,1	0,93 (bar 0,90)
30.11.02	EUR	182,9	45,85	44,09	181,0	0,80
30.11.03	EUR	199,1	43,85	42,16	176,6	0,60
30.11.04	EUR	239,4	48,99	47,11	200,0	0,49
30.11.05	EUR	339,6	62,61	60,20	258,2	2,80
31.05.06	EUR	383,0	65,37	62,86	281,8	

Datum	Währung	Fonds- vermögen in Mio.	Ausgabe- preis je Anteil	Rücknahme- preis je Anteil	Index der Anteil- werte *)	Ertrags- ausschüttung je Anteil **)
<b>SEB Rentenfonds</b>						
15.08.88	DM	Auflegung	55,00	52,88	100,0	-
30.11.88	DM	78,5	55,67	53,53	101,2	0,80
30.11.89	DM	124,2	54,08	52,00	99,8	3,35
30.11.90	DM	152,1	52,81	50,78	104,2	3,55
30.11.91	DM	189,3	53,65	51,59	113,8	3,75
30.11.92	DM	235,4	56,12	53,96	128,3	3,80
30.11.93	DM	259,0	59,96	57,65	147,4	3,60
30.11.94	DM	244,9	54,42	52,33	142,7	3,00
30.11.95	DM	255,5	58,36	56,11	162,2	2,90
30.11.96	DM	274,1	59,19	56,91	173,3	2,80
30.11.97	DM	331,3	58,54	56,29	180,2	2,60
30.11.98	DM	393,4	61,59	59,22	198,6	2,65
30.11.99	DM	423,2	58,66	56,40	197,8	2,64
30.11.00	EUR	208,9	29,92	28,77	207,1	1,35
30.11.01	EUR	216,5	30,89	29,70	224,0	1,30
30.11.02	EUR	225,1	30,93	29,74	209,7	1,25
30.11.03	EUR	245,9	30,98	29,79	245,1	1,20
30.11.04	EUR	266,0	31,70	30,48	261,1	1,20
30.11.05	EUR	229,7	31,37	30,16	268,8	1,60
31.05.06	EUR	229,7	29,33	28,20	265,4	
<b>SEB Zinsglobal</b>						
24.10.88	DM	Auflegung	70,00	67,31	100,0	-
30.11.88	DM	62,8	69,84	67,15	99,8	0,35
30.11.89	DM	448,8	71,21	68,47	102,3	6,16
30.11.90	DM	465,7	63,94	61,48	100,9	5,65
30.11.91	DM	469,3	66,31	63,76	115,2	6,00
30.11.92	DM	427,9	64,00	61,54	122,8	5,00
30.11.93	DM	370,5	68,56	65,92	143,3	4,30
30.11.94	DM	308,0	55,17	53,05	123,2	3,35
30.11.95	DM	313,0	57,54	55,33	137,3	3,00
30.11.96	DM	300,8	60,62	58,29	152,7	3,30
30.11.97	DM	305,1	63,80	61,35	170,0	3,30
30.11.98	DM	307,4	64,39	61,91	181,0	2,85
30.11.99	DM	297,6	67,65	65,05	199,2	2,84
30.11.00	EUR	149,0	36,99	35,57	222,9	1,45
30.11.01	EUR	143,2	36,18	34,79	227,6	1,30
30.11.02	EUR	134,2	33,90	32,60	105,8	1,25
30.11.03	EUR	117,7	31,53	30,32	214,5	1,00
30.11.04	EUR	106,0	30,53	29,36	214,9	0,91
30.11.05	EUR	166,5	33,08	31,81	240,1	1,70
31.05.06	EUR	198,1	29,64	28,50	227,2	
<b>SEB GenerationPlus®</b>						
21.12.98	DM	Auflegung	66,95	65,00	100,0	thesaurierend
30.11.99	DM	47,2	91,11	88,46	136,1	thesaurierend
30.11.00	EUR	24,1	46,59	45,23	159,0	thesaurierend
30.11.01	EUR	40,2	40,82	39,63	120,1	thesaurierend
30.11.02	EUR	35,0	34,02	33,03	100,7	thesaurierend
30.11.03	EUR	39,2	34,71	33,70	103,1	thesaurierend
30.11.04	EUR	39,4	37,18	36,10	110,8	thesaurierend
30.11.05	EUR	41,2	42,22	40,99	126,1	thesaurierend
31.05.06	EUR	38,4	42,77	41,52	128,0	

\*) Basis: Anteilwert (Rücknahmepreis), Ausschüttungen werden kostenlos wieder angelegt. Die Berechnung erfolgt nach der BVH-Methode. Aus der Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit lässt sich nicht auf dessen zukünftige Wertentwicklung schließen.

\*\*) ggf. zzgl. anrechenbare ausländische Quellensteuer

# Die Fonds der SEB Invest GmbH

SEB Invest GmbH verwaltet und vertreibt außer den  
vorseitig aufgeführten Fonds folgende Investmentfonds:

SEB MoneyMarket  
(Geldmarkt-Publikumsfonds)

SEB Geldmarkt Euro  
(Geldmarkt-Publikumsfonds)

AWO-BfS-Invest-SEB Invest  
(Label-Fonds)

AWO-BfS-Renten-SEB Invest  
(Label-Fonds)

BfS EuroRenten -d 54 SEB Invest  
(Label-Fonds)

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag – SEB Invest  
(Label-Fonds)

MAGRAL Kommunal- und Stiftungsfonds SEB Invest  
(Label-Fonds)

SEB Unilever-Mitarbeiter-Fonds  
(Begrenzter Anlegerkreis)

Die Umbrella-Konstruktion SEB Real Estate Equity  
mit den Teilfonds:

SEB Real Estate Equity Global  
SEB Real Estate Equity Europa  
SEB Real Estate Equity North America  
SEB Real Estate Equity Asia-Pacific

3 weitere Wertpapier-Publikumsfonds  
mit begrenztem Anlegerkreis

56 Wertpapier-Spezialfonds  
für institutionelle Großanleger

(Stand: 31. Mai 2006)

# Kapitalanlagegesellschaft

## **SEB Invest**

SEB Invest GmbH  
Rotfeder-Ring 7  
60327 Frankfurt am Main  
Telefon 069 27299-1000  
Telefax 069 27299-090

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital    EUR 3,8 Mio.  
Haftendes Eigenkapital                    EUR 5,3 Mio.  
(Stand: 31.12.2005)

Registergericht  
Frankfurt HRB 17439  
(Gründung: 17.5.1978)

## **Geschäftsführung:**

Matthias Bart<sup>1)</sup>  
Pontus Bergekrans  
Thomas Nahmer

## **Gesellschafter:**

SEB Asset Management AG,  
Frankfurt am Main, (100 %)

## **Depotbank:**

SEB AG  
Ulmenstraße 30  
60325 Frankfurt am Main

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital    EUR 775,2 Mio.  
Haftendes Eigenkapital                    EUR 2,090 Mrd.  
(Stand: 31.12.2005)

## **Abschlussprüfer:**

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Frankfurt am Main

## **Aufsichtsrat:**

Vorsitzender:  
Harry Klagsbrun,  
CEO SEB Asset Management,  
Stockholm (Schweden)

Stellvertretender Vorsitzender:  
Thomas Ericsson,  
Global Head of Operations,  
SEB Asset Management,  
Stockholm (Schweden)

Fredrik Boheman,  
Vorsitzender des Vorstandes der SEB AG,  
Frankfurt am Main (Deutschland)

Petteri Karttunen,  
Managing Director,  
Gyllenberg Asset Management,  
Helsinki (Finnland)

William Paus,  
Deputy Head of SEB Merchant Banking,  
Frankfurt am Main (Deutschland)

Peter Buschbeck,  
Mitglied des Vorstandes der SEB AG,  
Frankfurt am Main (Deutschland)

1) Weitere Funktion:  
Mitglied des Vorstandes der SEB Asset Management AG, Frankfurt

# Vertrieb

## **In Deutschland:**

SEB AG  
Ulmenstraße 30  
60325 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

SEB Asset Management AG  
Rotfeder-Ring 7  
60327 Frankfurt am Main

## **Im Großherzogtum Luxemburg:**

Skandinaviska Enskilda Banken S. A.  
6 a, Circuit de la Foire Internationale,  
L-1347 Luxemburg

Alle weiteren Vertriebspartner wie Maklerpools, Fondsplattformen und Direktbanken sind unter [www.SEBAAssetManagement.de](http://www.SEBAAssetManagement.de) ersichtlich.

Bei den hier aufgeführten Gesellschaften sind Verkaufsprospekte, Rechenschafts- und Halbjahresberichte der Fonds kostenlos erhältlich.

Der Rechenschafts- und Halbjahresbericht wird auch im Bundesanzeiger veröffentlicht.

**Kapitalanlagegesellschaft:**

SEB Invest GmbH

Rotfeder-Ring 7

60327 Frankfurt am Main

Internet: [www.SEBAAssetManagement.de](http://www.SEBAAssetManagement.de)

**Vertrieb:**

SEB Asset Management AG

Rotfeder-Ring 7

60327 Frankfurt am Main