

Halbjahresbericht

SEB Invest Optimix[®]

Teilfonds:

SEB Invest Optimix[®] Substanz

SEB Invest Optimix[®] Ertrag

SEB Invest Optimix[®] Wachstum

SEB Invest Optimix[®] Chance

Stand: 30. April 2006

Herausgeber dieses Halbjahresberichts:

SEB Asset Management S.A.

6a, circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxemburg

Postanschrift: Postfach 20 53, L-1020 Luxemburg

Telefon +352 - 26682-1; Telefax +352 - 26682-555

CommunicationCenter +49 - 1801 777 999

Internet: www.SEBAAssetManagement.de

Hinweis

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

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Verwaltung	2
Die Fonds im Überblick	5
Vermögensaufstellungen	
SEB Invest Optimix® Substanz	6
SEB Invest Optimix® Ertrag	8
SEB Invest Optimix® Wachstum	10
SEB Invest Optimix® Chance	12
Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen	14
Zusammensetzung der Fondsvermögen	17
Entwicklung der Fondsvermögen	17
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	17
Die Fonds seit ihrer Auflegung	18
Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen	19
Hinweise zur Besteuerung von Zwischengewinnen in der Bundesrepublik Deutschland	22
Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“	23
Korrektur von Zwischengewinnen	24
Management und Verwaltung	25
Vertriebs- und Zahlstellen	26

Bericht der Verwaltung

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit diesem Bericht geben wir Ihnen einen Überblick über das wirtschaftliche Umfeld, die Entwicklung der wichtigsten Kapitalmärkte, die Anlagepolitik und die Anlageergebnisse unseres Wertpapierfonds SEB Invest Optimix[®] mit seinen jeweiligen Teilfonds SEB Invest Optimix[®] Substanz, SEB Invest Optimix[®] Ertrag,

SEB Invest Optimix[®] Wachstum und SEB Invest Optimix[®] Chance.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2005 bis zum 30. April 2006.

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 % einen wichtigen 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 zogen die Inflationsraten 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 stei-

gende Rohstoffpreise und sinkende Kapazitätsreserven, insbesondere in den USA, jedoch jüngst wieder für Inflationsängste. In Japan reagierte die Inflationsrate auf die Verbesserung des wirtschaftlichen Umfeldes und verließ 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 4,75 % 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 seit Dezember den Repozsatz 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. Allerdings versicherten die Währungshüter jedoch „bis auf weiteres“ an der Nullzinspolitik festhalten zu wollen.

Finanzmärkte im Rückblick

Die Finanzmärkte reflektierten im Berichtszeitraum die positive Entwicklung des fundamentalen Umfelds. Dies zeigte sich insbesondere an den Rohstoffmärkten: Metalle und Edelmetalle stellten aufgrund des teilweise beschränkten Angebots die erfolgreichste Assetklasse dar. Generell wurden die Finanzmärkte durch die weltweit hohe Liquidität gestützt. Diese resultierte aus den Leistungsbilanzüberschüssen in Asien oder der Petrolländer und in starkem Maß auch aus der guten Liquiditätsslage im Unternehmenssektor.

Die Rentenmärkte entwickelten sich dagegen im Berichtszeitraum negativ. Die Renditen sind nahezu ausnahmslos in allen Regionen und über alle Laufzeiten gestiegen. Abflauende Inflationsängste und die Erwartung einer zeitweiligen Konjunkturabschwächung aufgrund des letztjährigen Energiepreisschocks sorgten lediglich bis Januar für eine positive Tendenz. Die robuste Konjunktur, die restriktivere Gangart der Notenbanken und latente Inflationsbefürchtungen in den USA ließen die Renditen jedoch seither kräftig steigen. Die Tendenz einer sich ausweitenden Zinsdifferenz zwischen den USA und der Europäischen Währungsunion (EWU) kam wegen der Verbesserung der Konjunktur in der Eurozone und der Zinserhöhungen der EZB seit dem Herbst 2005 zum Stillstand.

Trotz des Gegenwinds durch steigende Zinsen setzte sich die freundliche Entwicklung an den Aktienmärkten im Berichtszeitraum fort. Unterstützung 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, ohne den seit 2003 intakten Aufwärtstrend in Frage zu stellen. Die stärksten Kurszuwächse im Berichtszeitraum verbuchten die Börsen der Schwellenländer in Osteuropa, gefolgt von Lateinamerika und den asiatischen Emerging Markets. Innerhalb der Industrieländer zeigten die Börsen in Nordeuropa eine vergleichbar positive Entwicklung. Aber auch in Japan und in der Eurozone waren überdurchschnittliche Avancen zu verzeichnen. Dagegen blieb die Weltleitbörse in den USA unter dem Durchschnitt.

An den Devisenmärkten hat der Euro, gemessen an einem handelsgewichteten Index, leicht aufgewertet. Dies ist vorwiegend auf den US-Dollar und die mit ihm verbundenen Währungen zurückzuführen. Eine Ursache für dessen Abwertung ist das erwartete Ende des Zinszyklus in den USA, während von der EZB weitere Zinserhöhungen erwartet werden. 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 % auf ähnlichem Niveau liegen wird wie 2005. Im Jahresverlauf verliert die Konjunktur u. a. aufgrund höherer Zinsen und des Einflusses der Ölpreise jedoch an Tempo. Für das kommende Jahr 2007 erwarten wir mit etwa 4,5 % ein langsames Wachstum der Weltwirtschaft. In den Schwellenländern bleibt das Wachstum in diesem 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 ent-

wickeln sich in den USA und in der Eurozone die Lohnkosten vergleichsweise moderat. Inflationsrisiken bergen daher vor allem positive Wachstumsüberraschungen.


Ausblick auf die Finanzmärkte

Das Umfeld für die Rentenmärkte bleibt kurzfristig getrübt. Die Unterstützung durch die hohe Liquidität lässt vor dem Hintergrund steigender Leitzinsen sukzessiv nach. Die Nachfrage institutioneller Anleger aufgrund rechtlicher Vorschriften lässt ebenfalls nach. Aus zyklischen Gründen belasten die robuste Konjunktur, die zumindest in den USA latent vorhandenen Inflationsgefahren und die daher zu erwartende weitere Straffung der Geldpolitik die Zinsen. Erst im Jahresverlauf dürfte der dortige Rentenmarkt von der Erwartung einer Beruhigung der Konjunktur, geringeren Inflationsängsten und einem nahenden Ende des Zinserhöhungszyklus gestützt werden. Hiervon sollten auch die Rentenmärkte in Europa profitieren. Unternehmensanleihen bleiben im Spannungsfeld zwischen der guten finanziellen Verfassung des Unternehmenssektors und den Investitionserfordernissen. Wir erwarten daher eine vergleichsweise stabile Spread-Entwicklung.

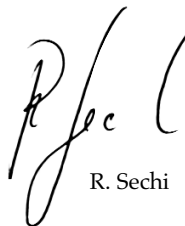
Für die internationalen Aktienmärkte bleiben wir positiv gestimmt. So bleibt das Konjunkturmilieu positiv, sodass mit weiter steigenden Gewinnen zu rechnen ist. Die gute Ausstattung der Unternehmen mit Liquidität ermöglicht zudem steigende Ausschüttungen und damit hohe Dividendenrenditen. Diese Faktoren sollten die Belastung durch steigende Zinsen kompensieren. Die fundamentale Bewertung der Aktienmärkte bleibt daher trotz gestiegener Aktienkurse noch immer attraktiv. Im Ländervergleich ist die Attraktivität des US-Marktes zuletzt gestiegen. Interessanterweise gehört USA zu den wenigen Ländern, in denen das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) in den letzten 2 Jahren gesunken ist. Kräftiges Wachstum und hohe Rohstoffpreise lassen zudem einige „Emerging Markets“ (= Schwellenländer) als Erfolg versprechend gelten, wobei es zunehmend gilt, die Spreu vom Weizen zu trennen.

Luxemburg, im Mai 2006

SEB Asset Management S.A.



R. Kömen



R. Sechi

Anmerkung: Wertentwicklungen in diesem Bericht sind historisch und für zukünftige Resultate nicht bezeichnend.

Die Fonds im Überblick

	SEB Invest Optimix® Substanz	SEB Invest Optimix® Ertrag	SEB Invest Optimix® Wachstum	SEB Invest Optimix® Chance
Aufgelegt am	02.09.2002	02.05.1996	02.05.1996	02.05.1996
Anlageschwerpunkte	überwiegend Renten- und offene Immobilienfonds	überwiegend Renten-, offene Immobilien- und Aktienfonds	überwiegend Renten-, offene Immobilien- und Aktienfonds	überwiegend Aktienfonds
Fondswährung	EUR	EUR	EUR	EUR
Fondsvermögen in Mio. am 30.04.2006	84,3	429,5	196,0	72,4
Anteilumlauf in Stück am 30.04.2006	1.675.284	7.384.404	2.864.906	1.014.054
Ausgabepreis je Anteil am 30.04.2006	52,06	60,21	70,79	73,87
Rücknahmepreis je Anteil am 30.04.2006	50,30	58,17	68,40	71,37
Wertentwicklung in % 01.11.2005 - 30.04.2006	-0,8	6,0	13,0	19,5

Vermögensaufstellung zum 30. April 2006

SEB Invest Optimix® Substanz

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Rentenfonds							
Deutschland							
Gerling Global Rentenfonds	STK	80.950	-	62.200	EUR 19,590	1.585.810,50	1,88
SEB Rentenfonds	STK	410.162	36.800	185.500	EUR 27,990	11.480.434,38	13,62
SEB Zinsglobal	STK	232.200	70.150	29.150	EUR 29,530	6.856.866,00	8,14
Summe Deutschland						19.923.110,88	23,64
Irland							
Mellon Global Bond Fund	STK	3.844.270	211.950	638.050	EUR 1,121	4.309.811,09	5,11
Summe Irland						4.309.811,09	5,11
Luxemburg							
DIT - Euro Bond Total Return	STK	125.250	3.500	20.100	EUR 54,370	6.809.842,50	8,08
Julius Baer Multibond - Absolute Return	STK	39.900	44.600	4.700	EUR 108,350	4.323.165,00	5,13
SEB EuropaFlex -B-	STK	85.990	16.400	12.850	EUR 68,800	5.916.112,00	7,02
SEB GlobalRent -B-	STK	38.030	-	31.550	EUR 27,750	1.055.332,50	1,25
SEB Invest Institutional HighYield	STK	22.801	-	5.550	EUR 109,100	2.487.589,10	2,95
SEB ÖkoRent	STK	34.378	-	83.300	EUR 48,980	1.683.834,44	2,00
SEB TrendSystemRenten I	STK	274.800	55.250	38.850	EUR 54,660	15.020.568,00	17,83
Summe Luxemburg						37.296.443,54	44,26
Summe Rentenfonds					EUR	61.529.365,51	73,01
Offene Immobilienfonds							
Deutschland							
SEB ImmoInvest	STK	415.962	26.250	57.200	EUR 57,200	23.793.026,40	28,24
Summe Deutschland						23.793.026,40	28,24
Summe offene Immobilienfonds					EUR	23.793.026,40	28,24
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR	85.322.391,91	101,25
Summe Wertpapiervermögen					EUR	85.322.391,91	101,25
Bankguthaben							
Bankguthaben		-643.613,88				-643.613,88	-0,76
Summe Bankguthaben						-643.613,88	-0,76
Sonstige Vermögensgegenstände							
Bestandsprovision		12.967,00				12.967,00	0,01
Zinsansprüche		52,99				52,99	0,00
Sonstige Ansprüche		22.392,40				22.392,40	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände						35.412,39	0,04

SEB Invest Optimix® Substanz

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, taxe d'abonnement		-55.174,38				-55.174,38	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten		-397.090,62				-397.090,62	-0,47
Summe sonstige Verbindlichkeiten						-452.265,00	-0,53
Fondsvermögen per 30. April 2006					EUR	84.261.925,42	100,00

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, ist kostenlos bei der SEB Asset Management S.A. sowie bei allen deutschen Zahlstellen erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2006

SEB Invest Optimix® Ertrag

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens	
Rentenfonds								
Deutschland								
SEB Rentenfonds	STK	1.727.118	805.050	248.950	EUR	27,990	48.342.032,82	11,25
SEB Zinsglobal	STK	710.250	404.550	-	EUR	29,530	20.973.682,50	4,88
Summe Deutschland							69.315.715,32	16,13
Luxemburg								
SEB EuropaFlex -B-	STK	368.392	195.200	32.000	EUR	68,800	25.345.369,60	5,90
SEB GlobalRent -B-	STK	155.540	72.850	91.100	EUR	27,750	4.316.235,00	1,00
SEB Invest Institutional HighYield	STK	96.910	38.000	35.100	EUR	109,100	10.572.881,00	2,46
SEB ÖkoRent	STK	171.120	73.250	96.850	EUR	48,980	8.381.457,60	1,95
SEB TrendSystemRenten I	STK	1.080.700	525.150	-	EUR	54,660	59.071.062,00	13,75
Summe Luxemburg							107.687.005,20	25,06
Summe Rentenfonds					EUR		177.002.720,52	41,19
Aktienfonds								
Deutschland								
SEB Aktienfonds	STK	153.200	52.500	-	EUR	71,120	10.895.584,00	2,54
SEB Eurocompanies	STK	148.710	55.100	42.850	EUR	58,870	8.754.557,70	2,04
SEB Europafonds	STK	516.700	113.650	-	EUR	68,060	35.166.602,00	8,19
SEB Real Estate Equity Europe	STK	4.200	4.200	-	EUR	1.011,270	4.247.334,00	0,99
SEB Real Estate Equity Global	STK	83.950	83.950	-	EUR	49,600	4.163.920,00	0,97
Union PanAgora Equity Market Neutral	STK	590	590	-	EUR	10.278,170	6.064.120,30	1,41
Summe Deutschland							69.292.118,00	16,14
Luxemburg								
Fidelity European Funds	STK	725.850	209.450	-	EUR	11,780	8.550.513,00	1,99
JPMorgan Flemming Funds - Europe Dynamic Fund	STK	681.200	33.250	-	EUR	14,560	9.918.272,00	2,31
JPMorgan Flemming Funds - US Dynamic Fund	STK	1.252.700	659.050	-	USD	16,400	16.383.650,36	3,81
MainFirst - Avant-Garde Stock Fund	STK	317.900	171.050	-	EUR	55,070	17.506.753,00	4,09
Merill Lynch IIF - US Flexible Equity Fund	STK	1.163.000	385.050	-	USD	17,490	16.221.434,97	3,78
Morgan Stanley US Value Equity Fund	STK	470.450	199.000	174.750	USD	22,140	8.306.361,63	1,93
SEB European Equity Small Caps	STK	34.750	8.950	-	EUR	124,510	4.326.722,50	1,01
SEB GlobalPlayers	STK	154.500	10.950	-	EUR	27,060	4.180.770,00	0,97
Summe Luxemburg							85.394.477,46	19,89
Summe Aktienfonds					EUR		154.686.595,46	36,03

SEB Invest Optimix® Ertrag

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Offene Immobilienfonds							
Deutschland							
SEB ImmoInvest	STK	1.590.003	701.950	- EUR	57,200	90.948.171,60	21,17
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	STK	20.742	20.742	- EUR	114,980	2.384.915,16	0,56
Summe Deutschland						93.333.086,76	21,73
Summe offene Immobilienfonds				EUR		93.333.086,76	21,73
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR		425.022.402,74	98,95
Summe Wertpapiervermögen				EUR		425.022.402,74	98,95
Bankguthaben							
Bankguthaben		3.371.181,47				3.371.181,47	0,79
Summe Bankguthaben						3.371.181,47	0,79
Sonstige Vermögensgegenstände							
Bestandsprovision		51.868,00				51.868,00	0,01
Zinsansprüche		12.411,48				12.411,48	0,00
Sonstige Ansprüche		1.763.702,54				1.763.702,54	0,41
Summe sonstige Vermögensgegenstände						1.827.982,02	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, taxe d'abonnement		-330.891,58				-330.891,58	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten		-364.337,94				-364.337,94	-0,08
Summe sonstige Verbindlichkeiten						-695.229,52	-0,16
Fondsvermögen per 30. April 2006				EUR		429.526.336,71	100,00

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, ist kostenlos bei der SEB Asset Management S.A. sowie bei allen deutschen Zahlstellen erhältlich.

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2006

SEB Invest Optimix® Wachstum

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Rentenfonds							
Deutschland							
SEB Rentenfonds	STK	235.010	85.700	133.000	EUR 27,990	6.577.929,90	3,36
SEB Zinsglobal	STK	224.100	60.500	-	EUR 29,530	6.617.673,00	3,38
Summe Deutschland						13.195.602,90	6,73
Luxemburg							
SEB EuropaFlex -B-	STK	83.583	34.450	24.300	EUR 68,800	5.750.510,40	2,93
SEB Invest Institutional HighYield	STK	26.750	4.150	9.950	EUR 109,100	2.918.425,00	1,49
SEB ÖkoRent	STK	19.181	2.950	49.500	EUR 48,980	939.485,38	0,48
SEB TrendSystemRenten I	STK	244.150	38.650	6.050	EUR 54,660	13.345.239,00	6,81
Summe Luxemburg						22.953.659,78	11,71
Summe Rentenfonds					EUR	36.149.262,68	18,44
Aktienfonds							
Deutschland							
SEB Aktienfonds	STK	111.430	9.250	30.100	EUR 71,120	7.924.901,60	4,04
SEB Eurocompanies	STK	232.364	20.300	2.650	EUR 58,870	13.679.268,68	6,98
SEB Europafonds	STK	435.650	30.750	15.950	EUR 68,060	29.650.339,00	15,14
SEB Real Estate Equity Europe	STK	2.500	2.500	-	EUR 1.011,270	2.528.175,00	1,29
SEB Real Estate Equity Global	STK	40.000	40.000	-	EUR 49,600	1.984.000,00	1,01
Union PanAgora Equity Market Neutral	STK	317	317	-	EUR 10.278,170	3.258.179,89	1,66
Summe Deutschland						59.024.864,17	30,12
Irland							
J O Hambro European Fund	STK	2.900.000	-	-	EUR 2,090	6.061.000,00	3,10
Thames River Global Emerging Markets Fund	STK	151.350	5.900	60.400	USD 33,670	4.063.921,28	2,07
Thames River Japan Fund	STK	185.550	46.350	15.350	EUR 20,390	3.783.364,50	1,93
Fidelity Funds - European Growth Funds	STK	417.500	31.750	18.000	EUR 11,780	4.918.150,00	2,51
Summe Irland						18.826.435,78	9,61
Luxemburg							
GAF - Emerging Markets High Value	STK	2.600	100	250	EUR 1.566,340	4.072.484,00	2,08
JPMorgan Flemming Funds - Europe Dynamic Fund	STK	346.500	-	-	EUR 14,560	5.045.040,00	2,57
JPMorgan Flemming Funds - US Dynamic Fund	STK	987.850	80.950	126.300	USD 16,400	12.919.764,51	6,59
MainFirst - avant-garde Stock Fund	STK	107.000	107.000	-	EUR 55,070	5.892.490,00	3,01
Merill Lynch IIF - US Flexible Equity Fund	STK	926.300	282.450	122.100	USD 17,490	12.919.961,49	6,60
Morgan Stanley US Value Equity Fund	STK	314.400	33.450	106.700	USD 22,140	5.551.110,84	2,83
SEB European Equity Small Caps	STK	16.400	850	34.950	EUR 124,510	2.041.964,00	1,04
SEB GlobalPlayers	STK	139.800	7.300	-	EUR 27,060	3.782.988,00	1,93
Vitruvius Japanese Equity Portfolio	STK	3.317.700	181.350	2.057.250	JPY 167,560	3.889.061,84	1,98
Vontobel Far East Equity (Pac ex Japan)	STK	9.250	-	8.700	USD 264,650	1.952.240,76	1,00
Summe Luxemburg						58.067.105,44	29,63
Summe Aktienfonds					EUR	135.918.405,39	69,36

SEB Invest Optimix® Wachstum

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Offene Immobilienfonds							
Deutschland							
SEB ImmoInvest	STK	371.978	84.450	4.500	EUR 57,200	21.277.141,60	10,86
Summe Deutschland						21.277.141,60	10,86
Summe offene Immobilienfonds					EUR	21.277.141,60	10,86
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR	193.344.809,67	98,66
Summe Wertpapiervermögen					EUR	193.344.809,67	98,66
Bankguthaben							
Bankguthaben		2.420.645,06				2.420.645,06	1,24
Summe Bankguthaben						2.420.645,06	1,24
Sonstige Vermögensgegenstände							
Bestandsprovision		77.802,00				77.802,00	0,04
Zinsansprüche		2.618,76				2.618,76	0,00
Sonstige Ansprüche		489.105,02				489.105,02	0,25
Summe sonstige Vermögensgegenstände						569.525,78	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, taxe d'abonnement		-196.783,71				-196.783,71	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten		-168.902,02				-168.902,02	-0,09
Summe sonstige Verbindlichkeiten						-365.685,73	-0,19
Fondsvermögen per 30. April 2006					EUR	195.969.294,78	100,00

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, ist kostenlos bei der SEB Asset Management S.A. sowie bei allen deutschen Zahlstellen erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2006

SEB Invest Optimix® Chance

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens	
Aktienfonds								
Deutschland								
SEB Aktienfonds	STK	67.507	3.900	10.500	EUR	71,120	4.801.097,84	6,63
SEB Eurocompanies	STK	136.818	13.800	24.300	EUR	58,870	8.054.475,66	11,13
SEB Europafonds	STK	175.056	15.850	4.700	EUR	68,060	11.914.311,36	16,46
SEB Real Estate Equity Global	STK	30.000	30.000	-	EUR	49,600	1.488.000,00	2,06
Summe Deutschland							26.257.884,86	36,28
Großbritannien								
M&G Investment Funds - Recovery Fund	STK	189.000	17.100	18.050	EUR	19,260	3.640.140,00	5,03
Summe Großbritannien							3.640.140,00	5,03
Irland								
J O HambroCapital Management Umbrella Fund PLC - European Fund	STK	1.852.050	780.450	338.400	EUR	2,090	3.870.784,50	5,35
Thames River Traditional Funds PLC - Global Emerging Markets Fund	STK	82.250	-	62.700	USD	33,670	2.208.506,94	3,05
Thames River Traditional Funds PLC - Japan Fund	STK	174.350	47.900	5.450	EUR	20,390	3.554.996,50	4,91
Summe Irland							9.634.287,94	13,31
Luxemburg								
Fidelity Funds								
- European Aggressive Growth Fund	STK	90.950	57.000	37.900	EUR	20,050	1.823.547,50	2,52
GAF - Emerging Markets High Value	STK	1.470	70	100	EUR	1.566,340	2.302.519,80	3,18
JPMorgan Fleming Funds								
- Europe Dynamic Fund	STK	149.850	-	-	EUR	14,560	2.181.816,00	3,01
JPMorgan Fleming Funds - US Dynamic Fund	STK	467.400	34.500	37.200	USD	16,400	6.112.970,52	8,44
MainFirst - avant-garde Stock Fund	STK	25.400	25.400	-	EUR	55,070	1.398.778,00	1,93
Merrill Lynch IIF - US Flexible Equity Fund	STK	489.250	122.000	27.900	USD	17,490	6.824.021,54	9,44
Morgan Stanley US Value Equity Fund	STK	151.800	19.700	101.750	USD	22,140	2.680.211,91	3,70
SEB European Equity Small Caps	STK	6.250	-	6.300	EUR	124,510	778.187,50	1,08
SEB GlobalPlayers	STK	47.850	47.850	-	EUR	27,060	1.294.821,00	1,79
SEB Sicav 2								
- SEB Europe Chance/Risk Fund	STK	1.800	-	-	EUR	1.540,675	2.773.214,10	3,83
Vitruvius Japanese Equity Portfolio	STK	2.611.300	181.350	690.300	JPY	167,560	3.061.008,28	4,23
Vontobel - Far East Equity	STK	6.900	-	2.800	USD	264,650	1.456.266,08	2,01
Summe Luxemburg							32.687.362,23	45,16
Summe Aktienfonds					EUR		72.219.675,03	99,78
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR		72.219.675,03	99,78
Summe Wertpapiervermögen					EUR		72.219.675,03	99,78
Bankguthaben								
Bankguthaben		347.713,99					347.713,99	0,48
Summe Bankguthaben							347.713,99	0,48

SEB Invest Optimix® Chance

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2006	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche		914,78				914,78	0,00
Bestandsprovision		20.747,00				20.747,00	0,03
Sonstige Ansprüche		78.012,79				78.012,79	0,11
Summe sonstige Vermögensgegenstände						99.674,57	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, taxe d'abonnement		-89.645,74				-89.645,74	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten		-204.403,17				-204.403,17	-0,28
Summe sonstige Verbindlichkeiten						-294.048,91	-0,40
Fondsvermögen per 30. April 2006					EUR	72.373.014,68	100,00

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, ist kostenlos bei der SEB Asset Management S.A. sowie bei allen deutschen Zahlstellen erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen

Anlagen in Wertpapieren

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente verkauft werden können.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an mehreren Börsen amtlich notiert oder an mehreren Märkten gehandelt werden, werden auf Basis des letzten verfügbaren Kurses des Hauptmarktes bewertet, es sei denn, diese Preise wären nicht repräsentativ.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.

Nicht an Terminbörsen, aber an einem organisierten Markt gehandelte Finanzinstrumente werden zu ihrem Liquidationswert bewertet, wie er von der Verwaltungsgesellschaft nach allgemein anerkannten Grundsätzen, unter Berücksichtigung der Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung, marktüblicher Gepflogenheiten und der Interessen der Anteilhaber festgelegt wird, vorausgesetzt, dass die vorerwähnten Grundsätze jederzeit allge-

mein anerkannten, durch Abschlussprüfer nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln entsprechen.

Anteile oder Aktien von OGA(W) werden zum letzten verfügbaren Nettovermögenswert bewertet.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht werden lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, zeitweilig andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte, von Abschlussprüfern nachprüfbar festgelegte Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Realisierte Kursgewinne oder -verluste werden aufgrund der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreis nicht in Euro ausgedrückt ist, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zu den nachstehenden Devisenkursen per 27.04.2006 umgerechnet worden.

Einheiten	Währung	Kürzel	Devisenkurs
1	Japanischer Yen	JPY	0,006996 EUR
1	US-Dollar	USD	0,797480 EUR

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Zinserträge werden auf täglicher Basis abgegrenzt.

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus den Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 2 % p.a., berechnet auf Basis der täglich ermittelten Netto-Fondsvermögen. Die Vergütung erfolgt jeweils zum Monatsende auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen. Die Verwaltungsvergütung jedes Teilfonds liegt derzeit wie folgt:

- SEB Invest Optimix® Substanz: 0,8 %
- SEB Invest Optimix® Ertrag: 1,0 %
- SEB Invest Optimix® Wachstum: 1,3 %
- SEB Invest Optimix® Chance: 1,6 %

Depotbankgebühr

Die Depotbank erhält aus den Fondsvermögen jedes Teilfonds ein Entgelt von 0,035 % p.a., berechnet auf Basis der täglich ermittelten Netto-Fondsvermögen. Die Vergütung erfolgt jeweils zum Monatsende auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen.

Besteuerung

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer „taxe d’abonnement“ von 0,05 % p.a., die viertel-

jährlich, auf das am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen bezogen, abzuführen ist. Der Fonds zahlt keine Steuern auf jenes Vermögen, das in anderen Organisationen für gemeinsame Anlagen investiert ist, die bereits der taxe d’abonnement unterliegen.

Quellensteuer der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

Bestandsveränderungen

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, ist kostenlos bei der SEB Asset Management S. A. sowie bei allen deutschen Zahlstellen erhältlich.

Zusammensetzung der Fondsvermögen zum 30. April 2006

	SEB Invest Optimix® Substanz	SEB Invest Optimix® Ertrag
	EUR	EUR
Wertpapiervermögen	85.322.391,91	425.022.402,74
Bankguthaben	-643.613,88	3.371.181,47
Zinsforderungen	52,99	12.411,48
Bestandsprovision	12.967,00	51.868,00
Sonstige Ansprüche	22.392,40	1.763.702,54
Sonstige Verbindlichkeiten	-452.265,00	-695.229,52
Fondsvermögen zum 30. April 2006	84.261.925,42	429.526.336,71
Anteile im Umlauf per 30. April 2006 (Stück)	1.675.284	7.384.404
Inventarwert pro Anteil am 30. April 2006	50,30	58,17

Entwicklung der Fondsvermögen

	SEB Invest Optimix® Substanz	SEB Invest Optimix® Ertrag
	EUR	EUR
	01.11.05 - 30.04.06	01.11.05 - 30.04.06
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	99.581.120,96	250.687.446,57
Mittelzuflüsse	13.284.568,94	191.689.508,42
Mittelrückflüsse	-24.019.785,58	-23.636.551,68
Ausschüttung	-3.937.044,01	-6.014.991,48
Ertragsausgleich	-3.424,45	-183.104,89
Betriebsergebnis zum 30. April 2006	-643.510,44	16.984.029,77
Fondsvermögen zum 30. April 2006	84.261.925,42	429.526.336,71

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	SEB Invest Optimix® Substanz	SEB Invest Optimix® Ertrag
	01.11.05 - 30.04.06	01.11.05 - 30.04.06
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Periode	1.886.640	4.478.763
Anzahl der ausgegebenen Anteile	256.627	3.313.898
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-467.983	-408.257
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Periode	1.675.284	7.384.404

Zusammensetzung der Fondsvermögen zum 30. April 2006

	SEB Invest Optimix® Wachstum	SEB Invest Optimix® Chance	SEB Invest Optimix® konsolidiert
	EUR	EUR	EUR
Wertpapiervermögen	193.344.809,67	72.219.675,03	775.909.279,35
Bankguthaben	2.420.645,06	347.713,99	5.495.926,64
Zinsforderungen	2.618,76	914,78	15.998,01
Bestandsprovision	77.802,00	20.747,00	163.384,00
Sonstige Ansprüche	489.105,02	78.012,79	2.353.212,75
Sonstige Verbindlichkeiten	-365.685,73	-294.048,91	-1.807.229,16
Fondsvermögen zum 30. April 2006	195.969.294,78	72.373.014,68	782.130.571,59
Anteile im Umlauf per 30. April 2006 (Stück)	2.864.906	1.014.054	-
Inventarwert pro Anteil am 30. April 2006	68,40	71,37	-

Entwicklung der Fondsvermögen

	SEB Invest Optimix® Wachstum	SEB Invest Optimix® Chance	SEB Invest Optimix® konsolidiert
	EUR	EUR	EUR
	01.11.05 - 30.04.06	01.11.05 - 30.04.06	01.11.05 - 30.04.06
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	160.551.078,98	58.229.290,83	569.048.937,34
Mittelzuflüsse	34.382.308,53	8.582.985,02	247.939.370,91
Mittelrückflüsse	-17.179.298,11	-5.720.409,95	-70.556.045,32
Ausschüttung	-2.996.863,27	-254.933,76	-13.203.832,52
Ertragsausgleich	-2.474,74	-1.090,70	-190.094,78
Betriebsergebnis zum 30. April 2006	21.214.543,39	11.537.173,24	49.092.235,96
Fondsvermögen zum 30. April 2006	195.969.294,78	72.373.014,68	782.130.571,59

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	SEB Invest Optimix® Wachstum	SEB Invest Optimix® Chance	SEB Invest Optimix® konsolidiert
	01.11.05 - 30.04.06	01.11.05 - 30.04.06	01.11.05 - 30.04.06
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Periode	2.607.603	971.433	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	515.055	126.249	-
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-257.752	-83.628	-
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Periode	2.864.906	1.014.054	-

Die Fonds seit ihrer Auflegung

Datum	Fonds- vermögen in Mio. Euro	Ausgabe- preis in Euro je Anteil	Rücknahme- preis in Euro je Anteil	Index der Anteil- werte*)	Ertrags- ausschüttung in Euro je Anteil
SEB Invest Optimix® Substanz					
02.09.2002	Auflegung	51,75	50,00	100,0	-
31.10.2003	59,0	53,73	51,91	103,8	1,5500
31.10.2004	75,6	54,13	52,30	107,8	1,2500
31.10.2005	99,6	54,63	52,78	111,4	2,0993
30.04.2006	84,3	52,06	50,30	110,5	-
SEB Invest Optimix® Ertrag					
02.05.1996	Auflegung	51,13	50,62	100,0	-
31.10.1996	125,7	51,92	51,40	101,5	-
31.10.1997	160,7	53,23	52,70	104,1	1,5300
31.10.1998	130,1	54,36	53,82	109,4	1,5000
31.10.1999	123,9	54,50	53,96	112,8	1,5000
31.10.2000	77,8	56,46	55,90	120,0	2,5000
31.10.2001	60,9	53,92	53,39	120,0	1,3000
31.10.2002	45,3	51,67	49,92	115,0	0,7000
31.10.2003	49,1	53,07	51,28	119,8	0,7500
31.10.2004	118,9	54,45	52,61	124,6	0,4000
31.10.2005	250,6	57,93	55,97	133,6	1,1120
30.04.2006	429,5	60,21	58,17	141,5	-
SEB Invest Optimix® Wachstum					
02.05.1996	Auflegung	51,13	50,62	100,0	-
31.10.1996	54,6	51,08	50,57	99,9	-
31.10.1997	154,7	56,89	56,33	111,3	1,0200
31.10.1998	230,1	59,79	59,20	119,0	1,0000
31.10.1999	298,3	65,88	65,23	133,2	1,0000
31.10.2000	370,9	74,45	73,71	152,8	1,5000
31.10.2001	259,4	60,64	60,04	127,2	0,6000
31.10.2002	167,3	53,13	51,33	109,8	0,4000
31.10.2003	151,8	55,19	53,32	115,0	0,1500
31.10.2004	148,1	57,00	55,07	119,1	0,2000
31.10.2005	160,6	63,72	61,57	133,6	1,1159
30.04.2006	196,0	70,79	68,40	150,9	-
SEB Invest Optimix® Chance					
02.05.1996	Auflegung	51,13	50,62	100,0	-
31.10.1996	20,0	50,12	49,62	98,0	-
31.10.1997	46,3	58,67	58,09	114,7	0,5100
31.10.1998	52,7	58,29	57,71	115,0	0,5000
31.10.1999	80,5	75,74	74,99	150,5	0,5000
31.10.2000	109,8	90,45	89,55	181,0	0,5000
31.10.2001	65,1	62,22	61,60	125,3	0,1000
31.10.2002	45,1	48,27	46,64	95,0	-
31.10.2003	49,2	51,12	49,39	100,6	-
31.10.2004	50,7	52,84	51,05	104,0	-
31.10.2005	58,2	62,04	59,94	122,1	0,2575
30.04.2006	72,4	73,87	71,37	145,9	-

*) Basis: Anteilwert (Rücknahmepreis), Ausschüttungen kostenlos wieder angelegt (berechnet nach Methode des BVI Bundesverband Deutscher Investment-Gesellschaften e.V.)

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen

SEB Invest Optimix® Substanz

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
LU0140357962	DIT Euro Bond Total Return - Distribution	0,60
DE0008481086	Gerling Global Rentenfonds	0,50
LU0186678784	Julius Baer Multibond - Absolute Return	1,00
IE0003921727	Mellon Global Bond Fund Euro A	1,00
LU0093506086	SEB EuropaFlex -B-	0,75
LU0011195327	SEB GlobalRent -B-	0,75
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
LU0144286233	SEB Invest Institutional HighYield	0,70
LU0041441808	SEB ÖkoRent	0,70
DE0008473414	SEB Rentenfonds	0,50
LU0116292888	SEB TrendSystemRenten I	0,50
DE0008474313	SEB Zinsglobal	0,50

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

SEB Invest Optimix® Ertrag

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
LU0048578792	Fidelity Funds - European Growth Fund	0,75
LU0210530662	JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Fund	1,50
LU0169523114	JPMorgan Fleming Funds - US Dynamic Fund	1,50
LU0187937684	Mainfirst - Avant-Garde Stock Fund	0,80
LU0154236417	Merrill Lynch IIF US Flexible Equity Fund	1,50
LU0054797203	Morgan Stanley SICAV US Value Equity Fund	0,70
DE0008474313	SEB Zinsglobal	0,50
LU0093506086	SEB EuropaFlex -B-	0,75
LU0099984899	SEB European Equity Small Caps	1,50
LU0103242540	SEB GlobalPlayers	1,10
LU0011195327	SEB GlobalRent -B-	0,75
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	0,90
DE0008473471	SEB Aktienfonds	0,90
DE0009769208	SEB EuroCompanies	1,10
DE0008474388	SEB Europafonds	0,90
LU0144286233	SEB Invest Institutional HighYield	0,70
LU0041441808	SEB ÖkoRent	0,70
DE000A0B7JF8	SEB Real Estate Equity Europe	1,50
DE000A0B7JG6	SEB Real Estate Equity Global	1,50
DE0008473414	SEB Rentenfonds	0,50
LU0116292888	SEB TrendSystemRenten I	0,50
DE000A0B9U87	Union PanAgora Equity Market Neutral	1,25

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen

SEB Invest Optimix® Wachstum

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
LU0048578792	Fidelity Funds - European Growth Fund	0,75
LU0047906267	Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value	1,50
IE0032901104	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Fund	0,75
LU0210530662	JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Fund	1,50
LU0169523114	JPMorgan Fleming Funds - US Dynamic Fund	1,50
LU0187937684	Mainfirst Avant-Garde Stock (Cap)	0,80
LU0154236417	Merrill Lynch IIF - US Flexible Equity Fund	1,50
LU0054797203	Morgan Stanley SICAV US Value Equity Fund	0,70
LU0093506086	SEB EuropaFlex -B-	0,75
LU0099984899	SEB European Equity Small Caps	1,50
LU0103242540	SEB GlobalPlayers	1,10
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
DE0008473471	SEB Aktienfonds	0,90
DE0009769208	SEB EuroCompanies	1,10
DE0008474388	SEB Europafonds	0,90
LU0144286233	SEB Invest Institutional HighYield	0,70
LU0041441808	SEB ÖkoRent	0,70
DE000A0B7JF8	SEB Real Estate Equity Europe	1,50
DE000A0B7JG6	SEB Real Estate Equity Global	1,50
DE0008473414	SEB Rentenfonds	0,50
LU0116292888	SEB TrendSystemRenten I	0,50
DE0008474313	SEB Zinsglobal	0,50
IE0032605994	Thames River Traditional Funds PLC - Global Emerging Markets Fund	1,75
IE0032122008	Thames River Traditional Funds PLC - Japan Fund	1,75
DE000A0B9U87	Union PanAgora Equity Market Neutral	1,25
LU0103754957	Vitruvius Japanese Equity Portfolio	2,50
LU0084408755	Vontobel - Far East Equity	1,65

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen

SEB Invest Optimix® Chance

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
LU0083291335	Fidelity Funds - European Aggressive Fund	0,75
LU0047906267	Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value	1,50
IE0032901104	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Fund	0,75
LU0210530662	JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Fund	1,50
LU0169523114	JPMorgan Fleming Funds - US Dynamic Fund	1,50
GB0032139809	M&G Investment Funds - Recovery Fund	0,75
LU0187937684	Mainfirst - Avant-Garde Stock (Cap)	0,80
LU0154236417	Merrill Lynch IIF - US Flexible Equity Fund	1,50
LU0054797203	Morgan Stanley SICAV US Value Equity Fund	0,70
LU0099984899	SEB European Equity Small Caps	1,50
LU0103242540	SEB GlobalPlayers	1,10
DE0008473471	SEB Aktienfonds	0,90
DE0009769208	SEB EuroCompanies	1,10
DE0008474388	SEB Europafonds	0,90
DE000A0B7JG6	SEB Real Estate Equity Global	1,50
LU0086811550	SEB Sicav 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund	1,40
IE0032605994	Thames River Traditional Funds PLC - Global Emerging Markets Fund	1,75
IE0032122008	Thames River Traditional Funds PLC - Japan Fund	1,75
LU0103754957	Vitruvius Japanese Equity Portfolio	2,50
LU0084408755	Vontobel - Far East Equity	1,65

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

Hinweise zur Besteuerung von Zwischengewinnen in der Bundesrepublik Deutschland

In der Bundesrepublik Deutschland wurden nach Inkrafttreten des „Gesetz zur Bekämpfung des Missbrauchs und zur Bereinigung des Steuerrechts“ seit dem 1. Januar 1994 auch sogenannte Zwischengewinne den steuerpflichtigen Kapitalerträgen zugerechnet und der Kapitalertragsteuer (= Zinsabschlagsteuer) unterworfen. Als Zwischengewinn gelten dabei die dem deutschen Anleger bei der Veräußerung von Anteilscheinen zufließenden und im Rücknahmepreis enthaltenen Zinsen und Zinsansprüche, die im laufenden Geschäftsjahr des Fonds angefallen sind, sowie solche Erträge aus dem vorangegangenen Geschäftsjahr, die noch nicht ausgeschüttet worden sind.

Diese Zwischengewinne gelten in der Bundesrepublik Deutschland beim Verkauf oder bei der Rückgabe von Fondsanteilen dem deutschen Anleger steuerlich als zugeflossen und unterliegen damit der Zinsabschlagsteuer. Für den deutschen Anleger handelt es sich hierbei lediglich um eine Steuervorauszahlung, die auf seine endgültige Einkommensteuerschuld angerechnet werden kann.

Die SEB Asset Management S.A. veröffentlicht für alle in der Bundesrepublik Deutschland von ihr verwalteten Fonds börsentäglich die Höhe der jeweiligen Zwischengewinne zusammen mit den Rücknahmepreisen.

Beim Kauf von Fondsanteilen wird der gezahlte Zwischengewinn in den Stückzinstopf beim depotführenden Kreditinstitut eingestellt. Beim Verkauf von

Fondsanteilen wird von den im Rücknahmepreis enthaltenen Zwischengewinnen Zinsabschlagsteuer in Höhe von 30 % berechnet und an das Finanzamt anonym abgeführt. Falls ein Stückzinstopf vorhanden ist, wird bis zu dieser Höhe keine Zinsabschlagsteuer einbehalten. Bei rechtzeitiger Vorlage eines Freistellungsauftrags wird ebenfalls bis zur Höhe des Freistellungsbetrags keine Zinsabschlagsteuer einbehalten. Liegt eine gültige Nichtveranlagungs(NV)-Bescheinigung vor, erfolgt ebenfalls kein Steuerabzug.

Sofern einem deutschen Anleger in der Bundesrepublik Deutschland Zinsabschlagsteuer auf Zwischengewinne einbehalten worden ist, kann er sich diese bei der Einkommensteuerveranlagung als bereits gezahlte Steuer anrechnen bzw. erstatten lassen. Die gezahlten Zwischengewinne kann der Anleger in seiner Einkommensteuererklärung als negative Einnahmen aus Kapitalvermögen ansetzen.

Mit Inkrafttreten des neuen Investmentsteuergesetzes ist ab dem 1. Januar 2004 der Zwischengewinn weggefallen. Der unterjährige Verkauf von Fondsanteilen war im Jahr 2004 nicht mehr zinsabschlagsteuerpflichtig.

Mit Wirkung vom 1. Januar 2005 hat der Gesetzgeber die Zwischengewinnbesteuerung wieder eingeführt. Damit wird die bis 2003 geltende Rechtslage wieder hergestellt. Für das Jahr 2005 ist allerdings zu beachten, dass die Berechnung des Zwischengewinns am 1. Januar 2005 mit einem Wert von EUR 0,- anfängt.

Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“

Am 3. Juni 2003 hat der Rat der Europäischen Union die Richtlinie des Rates 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Spargutschriften in der Form von Zinszahlungen verabschiedet. Nach dieser Richtlinie müssen Mitgliedstaaten der Europäischen Union (die „Mitgliedstaaten“) den Steuerbehörden anderer Mitgliedstaaten nähere Angaben über Zinszahlungen oder Zahlungen von ähnlichen Kapitalerträgen machen, die von einer in ihrem Zuständigkeitsbereich ansässigen Person an eine in dem jeweils anderen Mitgliedstaat ansässige Person getätigt werden, wobei einzelne Mitgliedstaaten (Österreich, Belgien, Luxemburg) berechtigt sind, während einer Übergangszeit im Hinblick auf solche Zahlungen für ein Quellensteuersystem zu optieren. Von Juli 2005 bis Juni 2008 liegt der geltende Quellensteuersatz bei 15 %, und von Juli 2008 bis Juni 2011 wird dieser Satz 20 % betragen, der dann ab dem 1. Juli 2011 auf 35 % steigen wird, außer die betroffene Person beantragt/beauftragt die Zahlstelle ausdrücklich, am Informationsaustauschsystem der Richtlinie teilzunehmen.

Ausgeschüttete Erträge eines Teilfonds unterliegen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie („Richtlinie“), wenn mehr als 15 % des Teilfondsvermögens in zinstragende Wertpapiere gemäß der Richtlinie investiert werden. Die bei Anteilsrückgaben vereinnahmten Zinserträge unterliegen ebenfalls der Zinsbesteuerungsrichtlinie, wenn mehr als 40 % des Teilfondsvermögens in zinstragende Wertpapiere gemäß der Richtlinie investiert werden.

Die Ermittlung des Anteils an zinstragenden Wertpapieren wurde auf Basis eines Asset-Tests durchgeführt. Stichtage für die Durchführung des Asset-Tests waren der 30.04.2005 und der 31.10.2005. Die Ermittlung des durchschnittlichen Anteils an zinstragenden Wertpapieren dieser beiden Stichtage ergibt folgendes Ergebnis:

SEB Invest Optimix® Substanz:	87,68 %
SEB Invest Optimix® Ertrag:	57,89 %
SEB Invest Optimix® Wachstum:	31,08 %
SEB Invest Optimix® Chance:	0,48 %

Somit unterliegen die Teilfonds SEB Invest Optimix® Ertrag und der SEB Invest Optimix® Substanz für den Zeitraum 01.03.2006 - 28.02.2007 sowohl mit den in der Ausschüttung enthaltenen Zinserträgen als auch mit den bei Anteilscheinrückgabe (Verkauf) vereinnahmten Zinserträgen der Richtlinie.

Der Teilfonds SEB Invest Optimix® Wachstum unterliegt für den Zeitraum 01.03.2006 - 28.02.2007 nur mit den ausgeschütteten Zinserträgen der Richtlinie.

Der Teilfonds SEB Invest Optimix® Chance wird für den Zeitraum 01.03.2006 - 28.02.2007 somit von der Richtlinie ausgenommen.

Korrektur von Zwischengewinnen

Datum	SEB Invest Optimix® Ertrag		SEB Invest Optimix® Wachstum		SEB Invest Optimix® Chance		SEB Invest Optimix® Substanz	
	fehlerhafter Zwischen- gewinn	korrekter Zwischen- gewinn	fehlerhafter Zwischen- gewinn	korrekter Zwischen- gewinn	fehlerhafter Zwischen- gewinn	korrekter Zwischen- gewinn	fehlerhafter Zwischen- gewinn	korrekter Zwischen- gewinn
23.01.2006	0,6606	0,2026	0,7932	0,0936	0,8163	0,0231	0,3532	0,1964
24.01.2006	0,6689	0,2083	0,7943	0,0944	0,8167	0,0216	0,3613	0,2046
25.01.2006	0,6703	0,2097	0,7952	0,0953	0,8176	0,0225	0,3630	0,2063
26.01.2006	0,6748	0,2142	0,7966	0,0967	0,8177	0,0226	0,3674	0,2107
27.01.2006	0,6776	0,2170	0,7981	0,0982	0,8178	0,0227	0,3671	0,2104
30.01.2006	0,6792	0,2186	0,7986	0,0987	0,8180	0,0229	0,3670	0,2103
31.01.2006	0,6856	0,2250	0,8011	0,1012	0,8184	0,0233	0,3700	0,2133
01.02.2006	0,6871	0,2265	0,8022	0,1023	0,8180	0,0229	0,3763	0,2196
02.02.2006	0,6885	0,2279	0,8027	0,1028	0,8182	0,0231	0,3769	0,2202
03.02.2006	0,6900	0,2294	0,8034	0,1035	0,8174	0,0223	0,3762	0,2195
06.02.2006	0,6935	0,2329	0,8055	0,1056	0,8191	0,0240	0,3805	0,2238
07.02.2006	0,6934	0,2328	0,8042	0,1043	0,8191	0,0240	0,3830	0,2263
08.02.2006	0,7023	0,2417	0,8089	0,1090	0,8194	0,0243	0,3920	0,2353
09.02.2006	0,7002	0,2396	0,8072	0,1073	0,8195	0,0244	0,3877	0,2310
10.02.2006	0,7001	0,2395	0,8067	0,1068	0,8196	0,0245	0,3875	0,2308
13.02.2006	0,7033	0,2427	0,8084	0,1085	0,8198	0,0247	0,4123	0,2556
14.02.2006	0,7082	0,2476	0,8104	0,1105	0,8207	0,0256	0,4183	0,2616
15.02.2006	0,7121	0,2515	0,8124	0,1125	0,8208	0,0257	0,4228	0,2661
16.02.2006	0,7162	0,2556	0,8141	0,1142	0,8210	0,0259	0,4271	0,2704
17.02.2006	0,7174	0,2568	0,8144	0,1145	0,8211	0,0260	0,4279	0,2712
20.02.2006	0,7196	0,2590	0,8163	0,1164	0,8228	0,0277	0,4312	0,2745
21.02.2006	0,7242	0,2636	0,8178	0,1179	0,8229	0,0278	0,4402	0,2835
22.02.2006	0,7284	0,2678	0,8199	0,1200	0,8230	0,0279	0,4381	0,2814
23.02.2006	0,7300	0,2694	0,8207	0,1208	0,8231	0,0280	0,4392	0,2825
24.02.2006	0,7330	0,2724	0,8216	0,1217	0,8232	0,0281	0,4458	0,2891
27.02.2006	0,7338	0,2732	0,8217	0,1218	0,8233	0,0282	0,4436	0,2869
28.02.2006	0,7386	0,2780	0,8235	0,1236	0,8238	0,0287	0,4493	0,2926
01.03.2006	0,7414	0,2808	0,8251	0,1252	0,8238	0,0287	0,4554	0,2987
02.03.2006	0,7423	0,2817	0,8248	0,1249	0,8239	0,0288	0,4576	0,3009
03.03.2006	0,7439	0,2833	0,8263	0,1264	0,8252	0,0301	0,4578	0,3011
06.03.2006	0,7465	0,2859	0,8261	0,1262	0,8239	0,0288	0,4621	0,3054
07.03.2006	0,7489	0,2883	0,8270	0,1271	0,8241	0,0290	0,4636	0,3069
08.03.2006	0,7557	0,2951	0,8303	0,1304	0,8242	0,0291	0,4698	0,3131
09.03.2006	0,7563	0,2957	0,8303	0,1304	0,8243	0,0292	0,4707	0,3140
10.03.2006	0,7570	0,2964	0,8303	0,1304	0,8242	0,0291	0,4711	0,3144
13.03.2006	0,7578	0,2972	0,8304	0,1305	0,8242	0,0291	0,4720	0,3153
14.03.2006	0,7617	0,3011	0,8316	0,1317	0,8249	0,0298	0,4761	0,3194
15.03.2006	0,7664	0,3058	0,8344	0,1345	0,8249	0,0298	0,4810	0,3243
16.03.2006	0,7743	0,3137	0,8340	0,1341	0,8249	0,0298	0,4866	0,3299
17.03.2006	0,7772	0,3166	0,8348	0,1349	0,8249	0,0298	0,4882	0,3315
20.03.2006	0,4104	0,4104	0,1583	0,1583	0,0486	0,0486	0,3322	0,3322

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft:

SEB Asset Management S.A.

(Namensänderung am 2. Dezember 2005,
ehemalig: SEB Invest Luxembourg S.A.)

6a, circuit de la Foire Internationale,
L-1347 Luxemburg

Postanschrift:

Postfach 2053,

L-1020 Luxemburg

Telefon: +352 26682-1

Telefax: +352 26682-555

Haftende Eigenmittel (Stand 31. März 2006):

EUR 3,2 Millionen

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Vorsitzender:

Thomas Ericsson

Head of SEB Asset Management Sweden COO,
Stockholm

Stellvertretender Vorsitzender:

Thomas Nahmer, CFA

Managing Director of SEB Invest GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats:

Rudolf Kömen

Head of SEB Asset Management S.A.,
Luxemburg

Mitglieder:

Stefanie Ahrens-Herwig

Chief Operating Officer of SEB Invest GmbH,
Frankfurt am Main (bis 16. November 2005)

Pontus Bergekrans

Global Head of Sales and Products of
SEB Asset Management,
Stockholm (seit 16. November 2005)

Barbro Lilieholm

Head of Legal of SEB Asset Management,
Stockholm (seit 16. November 2005)

Geschäftsführung:

Rudolf Kömen, Luxemburg

Renzo Sechi, Luxemburg

Depotbank:

SEB Private Bank S.A.

6a, circuit de la Foire Internationale,
L-1347 Luxemburg

Register- und Transferstelle :

SEB Fund Services S.A.

6a, circuit de la Foire Internationale,
L-1347 Luxemburg (seit 20. Dezember 2005)

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

Réviseur d'entreprises

400, route d'Esch,

L-1471 Luxemburg

Rechtsberater:

Dr. Pierre Berna

Avocat à la Cour

16a, boulevard de la Foire,

L-1528 Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstellen

**Im Großherzogtum Luxemburg:
(Hauptzahlstelle)**

SEB Private Bank S.A.
6a, circuit de la Foire Internationale
L-1347 Luxemburg

In Deutschland:

SEB AG
Ulmenstraße 30
D-60325 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Notizen

Notizen

Kapitalanlagegesellschaft:

SEB Asset Management S.A.

6a, circuit de la Foire Internationale

L-1347 Luxemburg

Internet: www.SEBAAssetManagement.de

Vertrieb:

SEB Asset Management AG

Rotfelder-Ring 7

D-60327 Frankfurt