

Halbjahresbericht

SEB Optimix[®]

Teilfonds:

SEB Optimix[®] Substanz

SEB Optimix[®] Ertrag

SEB Optimix[®] Wachstum

SEB Optimix[®] Chance

Stand: 30. April 2007



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

Infoline + 49 0180 1 777 999

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 Optimix® Substanz	6
SEB Optimix® Ertrag	8
SEB Optimix® Wachstum	10
SEB Optimix® Chance	12
Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen	16
Zusammensetzung der Fondsvermögen	18
Entwicklung der Fondsvermögen	18
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	18
Die Fonds seit ihrer Auflegung	20
Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabe- aufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen	21
Hinweise zur Besteuerung von Zwischengewinnen in der Bundesrepublik Deutschland	24
Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“	25
Management und Verwaltung	26
Vertriebs- und Zahlstellen	27

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 Optimix® mit seinen jeweiligen Teilfonds SEB Optimix® Substanz, SEB Optimix® Ertrag, SEB Optimix® Wachstum und SEB Optimix® Chance.

Wirtschaft und Börse

Wirtschaft im Rückblick

Auch wenn die Weltwirtschaft im Verlauf des letzten Jahres an Schwung verlor, verbuchte sie mit 5,40 % das stärkste Wachstum seit Anfang der 70er Jahre. Belastend auf das Expansionstempo wirkten vor allem höhere Zinsen und Ölpreise. Letztere sind nach einem vorläufigen Tiefstand im Januar wieder deutlich gestiegen. Regional konzentrierte sich die Abkühlung stark auf die USA. Gebremst durch die Rezession im Wohnungsbau- und Automobilsektor wuchs die Wirtschaft dort unter Trend. Europa und Asien widerstanden bisher dem US-Abschwung. In der Eurozone belebte sich das Wirtschaftswachstum spürbar und erreichte die höchste Quote seit über sechs Jahren. Die global höchste Wachstumsdynamik wiesen weiterhin die Schwellenländer auf, angeführt von China und Indien, und dieses obwohl die Geld- und Wirtschaftspolitik restriktiver ausgelegt wurde.

Mit dem Rückgang der Energie- und Kraftstoffpreise seit Mitte 2006 reduzierten sich auch die Inflationsraten deutlich. Weniger freundlich war teilweise die Entwicklung der Kerninflation, d.h. der Teuerung ohne Energie und Nahrungsmittel. Sie verharrte in den USA über dem von der dortigen Notenbank als tolerierbar bezeichneten Niveau und zeigte erst in jüngster Zeit eine weitere

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2006 bis zum 30. April 2007.

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

Beruhigung. In der Europäischen Währungsunion (EWU) verstärkten zu Jahresbeginn fiskalische Effekte den vorhandenen Preisauftrieb. In Japan verharrte die Kerninflation im deflationären Bereich. Unter Einbeziehung der Energiepreise – Zielgröße der japanischen Notenbank – lag sie nur zeitweilig im positiven Bereich.

Geldpolitik

Angesichts des robusten Wachstums und der damit verbundenen potenziellen Inflationsgefahren wurde vor allem in Europa die Geldpolitik weiter gestrafft. So erhöhten die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of England (BoE) ihre Leitzinsen jeweils um 50 Basispunkte auf 3,75 % bzw. 5,25 %. Auch die japanische Notenbank setzte nach Beendigung ihrer Nullzinspolitik den Zinserhöhungskurs fort. Sie hob den Zielsatz für Tagesgeld im Frühjahr von 0,25 % auf 0,50 % an. In den USA dagegen hielt die Notenbank angesichts der Konjunkturabkühlung an ihrer seit Juni 2006 eingelegten „Zinspause“ fest und ließ die Leitzinsen unverändert bei 5,25 %.

Finanzmärkte im Rückblick

Wegen der Abkühlung der Konjunktur in den USA und der „Zinspause“ der US-Notenbank waren die Kapitalmarktinzinsen bis gegen Ende 2006 rückläufig. Seither sind

sie in der Eurozone und Großbritannien, aufgrund der robusten Konjunktur und der Leitzinserhöhungen durch die Notenbanken, wieder angestiegen. In den USA und Japan dagegen tendierten die Kapitalmarktzinsen aufgrund des schlechteren Konjunktur- bzw. geldpolitischen Umfeldes seitwärts.

An den Aktienmärkten setzte sich die freundliche Entwicklung fort. Unterstützung erhielten die Märkte durch das positive Konjunkturmilieu, gute Unternehmenszahlen und die reichlich vorhandene Liquidität. Die Anleger mussten aber im Berichtszeitraum wieder eine bedeutendere Korrekturphase überstehen. Ängste vor einer stärker als erwarteten Konjunkturabschwung in den USA führten ab Ende Februar 2007 zu einem vorübergehenden Kursrückgang. Dennoch blieb der bereits seit dem Jahr 2003 anhaltende Aufwärtstrend an den Aktienmärkten intakt. An den etablierten Börsen überflügelte der Dow Jones Euro Stoxx mit einem Zuwachs von über 13,50 % sowohl den US-amerikanischen Standard & Poor's 500 als auch den japanischen Nikkei-Index. Die stärksten Kurszuwächse verzeichneten angeführt von China, das mittlerweile Anzeichen einer Blasenbildung zeigt, Schwellenländer aus Asien und Lateinamerika.

An den Devisenmärkten wertete der Euro kräftig auf. Dieses konzentrierte sich auf den Japanischen Yen, der aufgrund des rekordniedrigen Zinsniveaus unter den sogenannten „Carry Trades“ litt. Hierbei wird versucht unter Eingehung von Währungsrisiken Renditeunterschiede – Kreditaufnahme zu niedrigen Zinsen und Anlage in Hochzinsanlagen – zwischen unterschiedlichen Märkten auszunutzen. Auch der US-Dollar verlor gegenüber dem Euro deutlich an Wert, wobei geldpolitische Erwartungen und Aktionen die Hauptrolle spielten.

Konjunktur- und Inflationsperspektiven

Trotz der Abschwächung des Expansionstempos setzt sich der globale Aufschwung in diesem Jahr fort. So ist nach 5,40 % im letzten Jahr ein globales Wirtschaftswachstum von etwa 5,00 % in 2007 zu erwarten. Allerdings sind die Risiken für den Aufschwung gestiegen. Dieses betrifft vor allem die US-Wirtschaft, deren

Wachstum wegen der Auswirkungen der Rezession im Wohnungsbau schwach bleibt und unter dem historischen Durchschnitt verharret. Die übrigen Wirtschaftsregionen zeigen sich aber widerstandsfähig. Von den Schwellenländern in Asien gehen weiterhin die stärksten Wachstumsimpulse aus. Das Wirtschaftswachstum sollte sich dort wegen einer restriktiveren Wirtschaftspolitik aber leicht abschwächen. In der Eurozone gewinnt der Aufschwung weiter an Breite, wird jedoch durch höhere Zinsen und eine restriktivere Fiskalpolitik gedämpft. Dennoch kann das Wachstum über dem Trend liegen.

Die Inflation dürfte sich aus globaler Sicht moderat entwickeln. Mit dem Rückgang der Rohölpreise seit Sommer 2006 hat sich das Umfeld etwas aufgehellt. In den USA ist auch bei der Kerninflation im Jahresverlauf ein, wenn auch leichter Rückgang zu erwarten. Zwar belasteten zu Jahresbeginn administrative Eingriffe die Preisentwicklung in der EWU, die Inflationsrate wird aber bis Ende des Jahres unter der Marke von 2,00 % verharren, bevor sie wieder leicht ansteigt. In Japan wird sich der Preisanstieg angesichts abnehmender Kapazitätsreserven fortsetzen, wenn auch nur moderat.

Ausblick auf die Finanzmärkte

Das Umfeld für die Rentenmärkte bleibt wechselhaft. In den USA erwarten wir, da sich am fundamentalen und geldpolitischen Umfeld nur wenig verändern wird, einen bis in den Sommer hinein reichenden Seitwärtstrend. Erst mit einer Zinssenkung der US-Notenbank ist dann mit freundlicheren Tendenzen zu rechnen. In der Eurozone wird die robuste Konjunktur sowie die zu erwartende weitere Straffung der Geldpolitik die Zinsentwicklung noch bis in den Sommer hinein belasten. Eine moderatere Inflation sowie strukturelle Faktoren, wie eine hohe Nachfrage von institutionellen Anlegern und eine rückläufige Kreditaufnahme des Staates, wirken aber einem stärkeren Zinsanstieg entgegen. Im weiteren Jahresverlauf sollte jedoch der positive Einfluss des US-Rentenmarktes wirksam werden.

Das Umfeld für Unternehmensanleihen hat sich über die schwächere Konjunktur in den USA vor allem bei schlechteren Bonitäten etwas eingetrübt. In Europa

bleibt das Marktsegment im Spannungsfeld zwischen guter finanzieller Verfassung der Unternehmen und deren Investitionserfordernissen. Wir erwarten eine leichte Ausweitung der Spreads in den USA und eine relativ stabile Entwicklung in Europa.

Für die internationalen Aktienmärkte bleiben wir grundsätzlich positiv gestimmt. Aufgrund des höheren „Reifegrades“ des Konjunkturzyklus haben aber die Rückschlagsrisiken zugenommen. Wir stützen uns dabei auf die positive Konjunktur, so dass die Gewinne der Unternehmen weiterhin steigen sollten. Die gute Ausstattung


der Unternehmen mit Liquidität gestattet zudem steigende Ausschüttungen und damit hohe Dividendenrenditen. Diese Faktoren sollten die Belastung durch steigende Zinsen kompensieren. Die fundamentale Bewertung der Aktienmärkte bleibt daher trotz bereits gestiegener Aktienkurse noch immer attraktiv.

Luxemburg, im Mai 2007

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 Optimix® Substanz	SEB Optimix® Ertrag	SEB Optimix® Wachstum	SEB 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 30.04.2007	31,8	418,3	186,3	68,3
Anteilumlauf in Stück am 30.04.2007	653.747,5140	7.036.505,8940	2.603.523,5310	883.161,3960
Ausgabepreis je Anteil am 30.04.2007	50,29	61,53	74,07	80,01
Rücknahmepreis je Anteil am 30.04.2007	48,59	59,45	71,57	77,30
Wertentwicklung in % 01.11.2006 - 30.04.2007	0,2	2,8	4,9	7,5

Vermögensaufstellung zum 30. April 2007

SEB Optimix® Substanz

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2007	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Rentenfonds							
Deutschland							
Gerling Global Rentenfonds	STK	55.750	-	43.000	EUR 18,480	1.030.260,00	3,24
SEB Rentenfonds	STK	107.512	-	132.350	EUR 27,440	2.950.129,28	9,28
SEB Zinsglobal	STK	49.150	-	41.700	EUR 26,700	1.312.305,00	4,13
Summe Deutschland						5.292.694,28	16,65
Luxemburg							
AXA IM Fixed Income Investment Strategie	STK	18.100	18.100	-	EUR 113,730	2.058.513,00	6,48
Julius Baer Multibond - Absolute Return	STK	14.950	-	21.900	EUR 110,310	1.649.134,50	5,19
SEB EuropaFlex	STK	33.140	-	20.300	EUR 67,410	2.233.967,40	7,03
SEB Institutional HighYield	STK	7.951	-	8.100	EUR 109,070	867.215,57	2,73
SEB ÖkoRent	STK	7.128	-	40.550	EUR 45,810	326.533,68	1,03
SEB TrendSystem Renten	STK	88.600	-	90.150	EUR 53,240	4.717.064,00	14,85
Summe Luxemburg						11.852.428,15	37,31
Österreich							
Raiffeisen-Dynamic-Bonds	STK	14.500	14.500	-	EUR 112,990	1.638.355,00	5,16
Summe Österreich						1.638.355,00	5,16
Summe Rentenfonds					EUR	18.783.477,43	59,12
Aktienfonds							
Irland							
Thames River High River Income	STK	183.000	183.000	-	EUR 11,700	2.141.100,00	6,74
Summe Irland						2.141.100,00	6,74
Luxemburg							
Invest FX Opportunities	STK	16.500	16.500	-	EUR 100,550	1.659.068,40	5,22
Summe Luxemburg						1.659.068,40	5,22
Summe Aktienfonds					EUR	3.800.168,40	11,96
Offene Immobilienfonds							
Deutschland							
SEB ImmoInvest	STK	144.062	26.350	154.350	EUR 57,620	8.300.852,44	26,13
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	STK	16.400	16.400	-	EUR 117,290	1.923.556,00	6,06
Summe Deutschland						10.224.408,44	32,19
Summe offene Immobilienfonds					EUR	10.224.408,44	32,19
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR	32.808.054,27	103,27
Summe Wertpapiervermögen					EUR	32.808.054,27	103,27

SEB Optimix® Substanz

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.2007	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben						
Bankguthaben	-315.850,94				-315.850,94	-0,99
Summe Bankguthaben					-315.850,94	-0,99
Sonstige Vermögensgegenstände						
Bestandsprovision	9.082,38				9.082,38	0,03
Zinsansprüche	429,72				429,72	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände					9.512,10	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, taxe d'abonnement	-21.544,53				-21.544,53	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-713.502,24				-713.502,24	-2,25
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-735.046,77	-2,31
Fondsvermögen per 30. April 2007				EUR	31.766.668,66	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2007

SEB Optimix® Ertrag

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2007	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Rentenfonds								
Deutschland								
SEB Rentenfonds	STK	1.834.318	109.400	199.900	EUR	27,440	50.333.685,92	12,03
SEB Zinsglobal	STK	374.950	-	262.850	EUR	26,700	10.011.165,00	2,39
Summe Deutschland							60.344.850,92	14,42
Irland								
Mellon Global Bond Fund	STK	7.537.750	-	6.699.600	EUR	1,114	8.398.561,05	2,01
Summe Irland							8.398.561,05	2,01
Luxemburg								
AXA IM Fixed Income Investment Strategie	STK	73.100	73.100	-	EUR	113,730	8.313.663,00	1,99
SEB EuropaFlex B	STK	375.192	25.000	32.000	EUR	67,410	25.291.692,72	6,05
SEB Institutional HighYield	STK	74.710	-	11.150	EUR	109,070	8.148.619,70	1,95
SEB ÖkoRent	STK	176.270	-	158.500	EUR	45,810	8.074.928,70	1,93
SEB TrendSystem Renten	STK	855.000	27.100	358.850	EUR	53,240	45.520.200,00	10,88
Summe Luxemburg							95.349.104,12	22,80
Summe Rentenfonds					EUR		164.092.516,09	39,23
Aktiefonds								
Deutschland								
SEB Invest Aktienfonds	STK	185.500	2.700	34.800	EUR	82,910	15.379.805,00	3,68
SEB Invest Eurocompanies	STK	160.010	4.000	26.450	EUR	66,820	10.691.868,20	2,56
SEB Invest Europafonds	STK	226.650	-	97.250	EUR	76,450	17.327.392,50	4,14
SEB Real Estate Equity Europe	STK	4.300	-	-	EUR	1 304,130	5.607.759,00	1,34
SEB Real Estate Equity Global	STK	54.450	-	39.200	EUR	59,340	3.231.063,00	0,77
Summe Deutschland							52.237.887,70	12,49
Irland								
JO Hambro Capital Management UK Equity I	STK	3.497.100	3.497.100	-	GBP	1,637	8.393.029,33	2,01
Thames River High River Income	STK	1.151.400	1.151.400	-	EUR	11,700	13.471.380,00	3,22
Summe Irland							21.864.409,33	5,23
Luxemburg								
JPMorgan Funds								
- Highbridge Statistical Market Neutral	STK	119.000	119.000	-	EUR	104,090	12.386.710,00	2,95
JPMorgan Funds								
- Europe Strategic Value Fund	STK	515.800	43.300	127.500	EUR	19,620	10.119.996,00	2,42
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	STK	681.200	-	-	EUR	17,160	11.689.392,00	2,79
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund	STK	929.050	14.900	113.200	USD	19,200	13.061.735,43	3,12
Morgan Stanley US Value Equity Fund	STK	434.000	-	73.200	USD	26,250	8.342.180,91	1,99
Nordea North American Value Fund	STK	375.350	375.350	-	USD	44,260	12.164.895,88	2,91
Oyster Europe Opportunities Fund	STK	46.700	-	9.550	EUR	364,000	16.998.800,00	4,06

SEB Optimix® Ertrag

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2007	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Luxemburg							
SEB GlobalPlayers	STK	219.150	-	28.300	EUR 29,380	6.438.627,00	1,54
Summe Luxemburg						91.202.337,22	21,78
Summe Aktienfonds					EUR	165.304.634,25	39,50
Offene Immobilienfonds							
Deutschland							
SEB ImmoInvest	STK	1.542.353	-	147.100	EUR 57,620	88.870.379,86	21,24
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	STK	20.742	-	-	EUR 117,290	2.432.829,18	0,58
Summe Deutschland						91.303.209,04	21,82
Summe offene Immobilienfonds					EUR	91.303.209,04	21,82
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR	420.700.359,38	100,55
Summe Wertpapiervermögen					EUR	420.700.359,38	100,55
Bankguthaben							
Bankguthaben		6.510.139,23				6.510.139,23	1,56
Summe Bankguthaben						6.510.139,23	1,56
Sonstige Vermögensgegenstände							
Bestandsprovision		192.487,12				192.487,12	0,05
Zinsansprüche		1.186,15				1.186,15	0,00
Sonstige Ansprüche		1.313.627,07				1.313.627,07	0,31
Summe sonstige Vermögensgegenstände						1.507.300,34	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, taxe d'abonnement		-331.859,04				-331.859,04	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten		-10.049.150,65				-10.049.150,65	-2,40
Summe sonstige Verbindlichkeiten						-10.381.009,69	-2,47
Fondsvermögen per 30. April 2007					EUR	418.336.789,26	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2007

SEB Optimix® Wachstum

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2007	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Rentenfonds								
Deutschland								
SEB Rentenfonds	STK	346.510	-	29.600	EUR	27,440	9.508.234,40	5,10
SEB Zinsglobal	STK	159.400	-	10.400	EUR	26,700	4.255.980,00	2,28
Summe Deutschland							13.764.214,40	7,38
Luxemburg								
AXA IM Fixed Income Investment Strategie	STK	32.600	32.600	-	EUR	113,730	3.707.598,00	2,00
SEB Europaflex	STK	79.233	-	-	EUR	67,410	5.341.096,53	2,87
SEB OekoRent	STK	51.431	-	68.700	EUR	45,810	2.356.054,11	1,26
SEB TrendSystem Renten	STK	164.700	9.000	107.500	EUR	53,240	8.768.628,00	4,71
Summe Luxemburg							20.173.376,64	10,84
Summe Rentenfonds					EUR		33.937.591,04	18,22
Aktienfonds								
Deutschland								
SEB Invest Aktienfonds	STK	127.330	-	18.100	EUR	82,910	10.556.930,30	5,67
SEB Invest Eurocompanies	STK	258.114	39.500	37.350	EUR	66,820	17.247.177,48	9,26
SEB Invest Europafonds	STK	252.100	-	52.750	EUR	76,450	19.273.045,00	10,34
SEB Real Estate Equity Asia-Pacific	STK	1.550	1.550	-	EUR	1.316,920	2.041.226,00	1,10
SEB Real Estate Equity Europe	STK	1.650	-	250	EUR	1.304,130	2.151.814,50	1,15
Summe Deutschland							51.270.193,28	27,52
Irland								
J O Hambro European Fund	STK	2.365.850	-	260.000	EUR	2,386	5.644.918,10	3,03
J O Hambro Capital Management UK Equity	ISTK	2.262.800	2.262.800	-	GBP	1,637	5.430.713,09	2,91
Thames River Global Emerging Markets Fd	STK	96.150	25.600	42.900	USD	40,550	2.854.964,50	1,53
Thames River High River Income	STK	398.600	398.600	-	EUR	11,700	4.663.620,00	2,50
Summe Irland							18.594.215,69	9,97
Luxemburg								
GAF - Emerging Mkts High Value	STK	2.450	600	-	EUR	1.672,420	4.097.429,00	2,21
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	STK	346.500	-	-	EUR	17,160	5.945.940,00	3,19
JPMorgan Funds								
- Highbridge Statistical Market Neutral	STK	35.500	35.500	-	EUR	104,090	3.695.195,00	1,98
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund	STK	909.150	-	116.400	USD	19,200	12.781.956,59	6,86
MLIIF - US Flexible Equity Fund	STK	384.450	-	391.450	USD	19,620	5.523.310,20	2,96
Morgan Stanley US Value Equity Fund	STK	285.600	-	31.400	USD	26,250	5.489.693,24	2,95
Nordea North American Value Fund	STK	170.150	173.250	3.100	USD	44,260	5.514.471,91	2,96
Oyster Europe Opportunities Fund	STK	18.100	-	1.800	EUR	364,000	6.588.400,00	3,54
SEB GlobalPlayers	STK	192.700	-	8.900	EUR	29,380	5.661.526,00	3,04
Vitruvius Japanese Equity Portfolio	STK	7.080.350	2.804.900	763.700	JPY	167,620	7.274.778,63	3,90
Summe Luxemburg							62.572.700,57	33,59
Summe Aktienfonds					EUR		132.437.109,54	71,08

SEB Optimix® Wachstum

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2007	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	346.778	-	36.100	EUR 57,620	19.981.348,36	10,72
Summe Deutschland						19.981.348,36	10,72
Summe offene Immobilienfonds						EUR 19.981.348,36	10,72
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR 186.356.048,94	100,02
Summe Wertpapiervermögen						EUR 186.356.048,94	100,02
Bankguthaben							
Bankguthaben		4.232.831,48				4.232.831,48	2,27
Summe Bankguthaben						4.232.831,48	2,27
Sonstige Vermögensgegenstände							
Bestandsprovision		120.673,69				120.673,69	0,06
Zinsansprüche		1.339,34				1.339,34	0,00
Sonstige Ansprüche		188.230,98				188.230,98	0,10
Summe sonstige Vermögensgegenstände						310.244,01	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, taxe d'abonnement		-188.019,14				-188.019,14	-0,10
Bankverbindlichkeiten		-32,95				-32,95	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		-4.383.803,80				-4.383.803,80	-2,35
Summe sonstige Verbindlichkeiten						-4.571.855,89	-2,45
Fondsvermögen per 30. April 2007						EUR 186.327.268,54	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2007

SEB Optimix® Chance

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 30.04.2007	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktienfonds							
Deutschland							
SEB Invest Aktienfonds	STK	62.557	-	7.900	EUR	82,910	5.186.600,87 7,60
SEB Invest Eurocompanies	STK	140.018	27.700	14.000	EUR	66,820	9.356.002,76 13,70
SEB Invest Europafonds	STK	129.806	-	32.550	EUR	76,450	9.923.668,70 14,54
SEB Real Estate Equity Asia-Pacific	STK	1.100	1.100	-	EUR	1.316,920	1.448.612,00 2,12
Summe Deutschland							25.914.884,33 37,96
Großbritannien							
M&G Recovery	STK	83.800	-	92.300	EUR	22,400	1.877.094,86 2,75
Summe Großbritannien							1.877.094,86 2,75
Irland							
J O Hambro European Fund	STK	1.793.300	-	170.000	EUR	2,386	4.278.813,80 6,27
J O Hambro Capital Management UK Equity I	STK	658.300	658.300	-	GBP	1,637	1.579.917,99 2,31
Thames River Global Emerging Markets Fd	STK	57.550	18.400	30.500	USD	40,550	1.708.821,71 2,50
Summe Irland							7.567.553,50 11,08
Luxemburg							
GAF - Emerging Mkts High Value	STK	1.110	-	-	EUR	1.672,420	1.856.386,20 2,72
JPMorgan Funds							
- Europe Strategic Value Fund	STK	67.300	-	32.700	EUR	19,620	1.320.426,00 1,93
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	STK	149.850	-	-	EUR	17,160	2.571.426,00 3,77
JPMorgan Funds - US Dynamic Fund	STK	448.150	-	21.800	USD	19,200	6.300.647,68 9,23
MLIIF - US Flexible Equity Fund	STK	193.350	-	219.450	USD	19,620	2.777.817,73 4,07
Morgan Stanley US Value Equity Fund	STK	209.900	-	26.600	USD	26,250	4.034.616,98 5,91
Nordea North American Value Fund	STK	92.400	92.400	-	USD	44,260	2.994.635,35 4,39
Oyster Europe Opportunities Fund	STK	7.000	-	-	EUR	364,000	2.548.000,00 3,73
SEB Europafond Chance/Risk	STK	1.580	-	220	EUR	1.851,455	2.925.299,37 4,29
SEB GlobalPlayers	STK	47.950	-	3.600	EUR	29,380	1.408.771,00 2,06
UBAM - Japan Equity	STK	138.800	59.000	70.700	JPY	1.554,000	1.322.146,86 1,94
Vitruvius Japanese Equity Portfolio	STK	2.972.450	899.200	655.300	JPY	167,620	3.054.074,41 4,47
Summe Luxemburg							33.114.247,58 48,51
Summe Aktienfonds					EUR		68.473.780,27 100,30
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR		68.473.780,27 100,30
Summe Wertpapiervermögen					EUR		68.473.780,27 100,30
Bankguthaben							
Bankguthaben		31.140,85					31.140,85 0,05
Summe Bankguthaben							31.140,85 0,05

SEB Optimix® Chance

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.2007	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	524,27				524,27	0,00
Bestandsprovision	53.400,23				53.400,23	0,08
Sonstige Ansprüche	9.841,96				9.841,96	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände					63.766,46	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, taxe d'abonnement	-83.705,89				-83.705,89	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-217.870,76				-217.870,76	-0,32
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-301.576,65	-0,44
Fondsvermögen per 30. April 2007				EUR	68.267.110,93	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

Bestandsveränderung im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes (01.11.2006 - 30.04.2007) abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

SEB Optimix® Substanz

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

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

Rentenfonds

Luxemburg

dit-Euro Bond Total Return	STK	20.000	79.200	EUR
Mellon Global Bond Fund	STK	-	3.374.520	EUR

Während des Berichtszeitraumes (01.11.2006 - 30.04.2007) abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

SEB Optimix® Ertrag

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

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

Aktienfonds

Luxemburg

SEB European Equity Small Caps	STK	-	38.650	EUR
--------------------------------	-----	---	--------	-----

Vereinigte Staaten von Amerika

MLIIF - US Flexible Equity Fund	STK	24.700	968.750	USD
---------------------------------	-----	--------	---------	-----

Bestandsveränderung im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes (01.11.2006 - 30.04.2007) abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

SEB Optimix® Wachstum

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

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

Aktienfonds

Luxemburg

JPMorgan Europe Strategic Value Fund A	STK	-	300.000	EUR
SEB European Equity Small Caps	STK	-	16.000	EUR
SEB Real Estate Equity Global	STK	-	40.000	EUR

Rentenfonds

Irland

Mellon Global Bond Fund	STK	-	2.537.050	EUR
-------------------------	-----	---	-----------	-----

Luxemburg

SEB Institutional HighYield	STK	-	16.950	EUR
-----------------------------	-----	---	--------	-----

Während des Berichtszeitraumes (01.11.2006 - 30.04.2007) abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

SEB Optimix® Chance

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

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

Aktienfonds

Deutschland

SEB Real Estate Equity Global	STK	-	30.000	EUR
-------------------------------	-----	---	--------	-----

Luxemburg

SEB European Equity Small Caps	STK	-	5.050	EUR
--------------------------------	-----	---	-------	-----

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 geregelten 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 bewerteten Regeln 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, voraus-

gesetzt, dass die vorerwähnten Grundsätze jederzeit allgemein anerkannten, durch Abschlussprüfer nachprüfbar bewerteten Regeln 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 bewerteten Regeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Realisierte Kursgewinne oder -verluste werden aufgrund der durchschnittlichen Estandskurse errechnet. Die Estandskurse 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. April 2007 umgerechnet worden.

Einheiten	Währung	Kürzel	Devisenkurs
1	Britisches Pfund	GBP	1,466005 EUR
1	Japanischer Yen	JPY	0,006130 EUR
1	US-Dollar	USD	0,732252 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 durch-

schnittliche Netto-Fondsvermögen. Die Verwaltungsvergütung jedes Teilfonds liegt derzeit wie folgt:

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

Depotbankgebühr

Die Depotbank erhält aus den Fondsvermögen jedes Teilfonds ein Entgelt von 0,032 % 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.

Namensänderung

Am 16. März 2007 wurde der Fondsname von SEB Invest Optimix® in SEB Optimix® geändert.

Zusammensetzung der Fondsvermögen zum 30. April 2007

	SEB Optimix® Substanz	SEB Optimix® Ertrag
	EUR	EUR
Wertpapiervermögen	32.808.054,27	420.700.359,38
Bankguthaben	-	6.510.139,23
Zinsforderungen/-verbindlichkeiten	429,72	1.186,15
Sonstige Ansprüche	9.082,38	1.506.114,19
Bankverbindlichkeiten	-315.850,94	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-735.046,77	-10.381.009,69
Fondsvermögen zum 30. April 2007	31.766.668,66	418.336.789,26
Anteile im Umlauf per 30. April 2007 (Stück)	653.747,5140	7.036.505,8940
Inventarwert pro Anteil am 30. April 2007	48,59	59,45

Entwicklung der Fondsvermögen

	SEB Optimix® Substanz	SEB Optimix® Ertrag
	EUR	EUR
	01.11.06 - 30.04.07	01.11.06 - 30.04.07
Fondsvermögen zu Beginn der Periode	56.193.691,87	453.880.942,62
Mittelzuflüsse	2.315.850,02	50.789.499,57
Mittelrückflüsse	-24.673.885,80	-90.265.004,37
Ausschüttung	-2.163.093,63	-8.213.207,77
Ertragsausgleich	112.167,43	149.105,47
Betriebsergebnis zum 30. April 2007	-18.061,23	11.995.453,74
Fondsvermögen zum 30. April 2007	31.766.668,66	418.336.789,26

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	SEB Optimix® Substanz	SEB Optimix® Ertrag
	01.11.06 - 30.04.07	01.11.06 - 30.04.07
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Periode	1.106.775,2800	7.704.772,2160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	47.255,6790	860.254,0980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-500.283,4450	-1.528.520,4200
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Periode	653.747,5140	7.036.505,8940

Zusammensetzung der Fondsvermögen zum 30. April 2007

	SEB Optimix® Wachstum	SEB Optimix® Chance	SEB Optimix® konsolidiert
	EUR	EUR	EUR
Wertpapiervermögen	186.356.048,94	68.473.780,27	708.338.242,86
Bankguthaben	4.232.831,48	31.140,85	10.774.111,56
Zinsforderungen/-verbindlichkeiten	1.339,34	524,27	3.479,48
Sonstige Ansprüche	308.904,67	63.242,19	1.887.343,43
Bankverbindlichkeiten	-32,95	-	-315.883,89
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.571.822,94	-301.576,65	-15.989.456,05
Fondsvermögen zum 30. April 2007	186.327.268,54	68.267.110,93	704.697.837,39
Anteile im Umlauf per 30. April 2007 (Stück)	2.603.523,5310	883.161,3960	-
Inventarwert pro Anteil am 30. April 2007	71,57	77,30	-

Entwicklung der Fondsvermögen

	SEB Optimix® Wachstum	SEB Optimix® Chance	SEB Optimix® konsolidiert
	EUR 01.11.06 - 30.04.07	EUR 01.11.06 - 30.04.07	EUR 01.11.06 - 30.04.07
Fondsvermögen zu Beginn der Periode	194.623.637,86	71.134.565,37	775.832.837,72
Mittelzuflüsse	19.005.331,39	3.056.308,41	75.166.989,39
Mittelrückflüsse	-34.278.652,12	-10.638.129,15	-159.855.671,44
Ausschüttung	-2.076.381,99	-278.483,30	-12.731.166,69
Ertragsausgleich	26.532,73	3.333,94	291.139,57
Betriebsergebnis zum 30. April 2007	9.026.800,67	4.989.515,66	25.993.708,84
Fondsvermögen zum 30. April 2007	186.327.268,54	68.267.110,93	704.697.837,39

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	SEB Optimix® Wachstum	SEB Optimix® Chance	SEB Optimix® konsolidiert
	01.11.06 - 30.04.07	01.11.06 - 30.04.07	01.11.06 - 30.04.07
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Periode	2.821.581,7720	984.906,6250	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	271.551,6100	41.267,6790	-
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-489.609,8510	-143.012,9080	-
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Periode	2.603.523,5310	883.161,3960	-

Die Fonds seit ihrer Auflegung

Datum	Fonds- vermögen in Mio. EUR	Ausgabe- preis in EUR je Anteil	Rücknahme- preis in EUR je Anteil	Index der Anteil- werte*)	Ertrags- ausschüttung in EUR je Anteil
SEB 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
31.10.2006	56,2	52,55	50,77	111,6	2,2735
30.04.2007	31,8	50,29	48,59	111,8	-
SEB 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
31.10.2006	453,9	60,97	58,91	143,6	1,0958
30.04.2007	418,3	61,53	59,45	147,3	-
SEB 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
31.10.2006	194,6	71,39	68,98	152,2	0,7582
30.04.2007	186,3	74,07	71,57	159,7	-
SEB 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
31.10.2006	71,1	74,75	72,22	147,7	0,2934
30.04.2007	68,3	80,01	77,30	158,70	-

*) 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 Optimix® Substanz

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
AT0000637442	Raiffeisen-Dynamic-Bonds	0,90
DE0008481086	Gerling Global Rentenfonds	0,75
DE0009802306	SEB ImmoInvest	1,75
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	0,75
DE0008473414	SEB Rentenfonds	1,50
DE0008474313	SEB Zinsglobal	1,50
IE00B040HD73	Thames River High Income Fund-A	1,75
LU0211118483	AXA IM Fixed Income Investment Strategie	0,00
LU0273149533	DWS Invest FX Opportunities FC	0,00
LU0186678784	Julius Baer Multibond-Absolute Return-B	0,00
LU0093506086	SEB EuropaFlex B	1,50
LU0144286233	SEB Institutional HighYield	0,00
LU0041441808	SEB ÖkoRent B	1,10
LU0116292888	SEB TrendSystem Renten	0,60

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

SEB Optimix® Ertrag

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
DE0009802306	SEB ImmoInvest	1,75
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	0,75
DE0008473471	SEB Invest Aktienfonds	1,50
DE0009769208	SEB Invest Eurocompanies	1,00
DE0008474388	SEB Invest Europafonds	0,75
DE000A0B7JF8	SEB Real Estate Equity Europe	0,70
DE000A0B7JG6	SEB Real Estate Equity Global	1,50
DE0008473414	SEB Rentenfonds	1,50
DE0008474313	SEB Zinsglobal	1,50
GB00B03KR500	J O Hambro Capital Management UK Equity I	0,70
IE0003921727	Mellon Global Bond Fund	1,50
IE00B040HD73	Thames River High Income Fund-A	1,75
LU0211118483	AXA IM Fixed Income Investment Strategie	0,00
LU0273792142	JPMorgan Funds - Highbridge Statistical Market Neutral	0,00
LU0107398884	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund A	0,75
LU0210530662	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	0,00
LU0169523114	JPMorgan Funds - US Dynamic Fund	0,00
LU0054797203	Morgan Stanley US Value Equity Fund	0,50
LU0076314649	Nordea North American Value Fund	1,00
LU0096450555	Oyster European Opportunities Fund	1,50
LU0093506086	SEB EuropaFlex B	1,50
LU0103242540	SEB GlobalPlayers	1,00
LU0144286233	SEB Institutional HighYield	0,00
LU0041441808	SEB ÖkoRent B	1,10
LU0116292888	SEB TrendSystem Renten	0,60

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen

SEB Optimix® Wachstum

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
DE0009802306	SEB ImmoInvest	1,75
DE0008473471	SEB Invest Aktienfonds	1,50
DE0009769208	SEB Invest Eurocompanies	1,00
DE0008474388	SEB Invest Europafonds	0,75
DE000A0B7JE1	SEB Real Estate Equity Asia-Pacific	1,50
DE000A0B7JF8	SEB Real Estate Equity Europe	0,70
DE0008473414	SEB Rentenfonds	1,50
DE0008474313	SEB Zinsglobal	1,50
GB00B03KR500	J O Hambro Capital Management UK Equity I	0,70
IE0032901104	J O Hambro European Fund	0,75
IE0032605994	Thames River GI Emerging Markets (USD)	1,40
IE00B040HD73	Thames River High Income Fund-A	1,75
LU0211118483	AXA IM Fixed Income Investment Strategie	0,00
LU0047906267	GAF - Emerging Markets High Value	2,50
LU0273792142	JPMorgan Funds - Highbridge Statistical Market Neutral	0,00
LU0210530662	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	0,00
LU0169523114	JPMorgan Funds - US Dynamic Fund	0,00
LU0154236417	MLIIF - US Flexible Equity Fund USD	0,00
LU0054797203	Morgan Stanley US Value Equity Fund	0,50
LU0076314649	Nordea North American Value Fund	1,00
LU0096450555	Oyster European Opportunities Fund	1,50
LU0093506086	SEB EuropaFlex B	1,50
LU0103242540	SEB GlobalPlayers	1,00
LU0041441808	SEB ÖkoRent B	1,10
LU0116292888	SEB TrendSystem Renten	0,60
LU0103754957	Vitruvius Japanese Equity Portfolio	1,50

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen

SEB Optimix® Chance

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
DE0008473471	SEB Invest Aktienfonds	1,50
DE0009769208	SEB Invest Eurocompanies	1,00
DE0008474388	SEB Invest Europafonds	0,75
DE000A0B7JE1	SEB Real Estate Equity Asia-Pacific	1,50
GB00B03KR500	J O Hambro Capital Management UK Equity I	0,70
GB0032139809	M&G Recovery Contrarian Acc	0,70
IE0032901104	J O Hambro European Fund	0,75
IE0032605994	Thames River GI Emerging Markets (USD)	1,40
LU0047906267	GAF - Emerging Markets High Value	2,50
LU0107398884	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund A	0,75
LU0210530662	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	0,00
LU0169523114	JPMorgan Funds - US Dynamic Fund	0,00
LU0154236417	MLIIF - US Flexible Equity Fund USD	0,00
LU0054797203	Morgan Stanley US Value Equity Fund	1,50
LU0076314649	Nordea North American Value Fund	1,00
LU0096450555	Oyster European Opportunities Fund	1,50
LU0086811550	SEB Europafond Chans/Risk - Lux ack	0,70
LU0103242540	SEB GlobalPlayers	1,00
LU0132667519	UBAM - Japan Equity	1,50
LU0103754957	Vitruvius Japanese Equity Portfolio	1,50

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 % vorgenommen 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. April 2006 und der 31. Oktober 2006. Die Ermittlung des durchschnittlichen Anteils an zinstragenden Wertpapieren dieser beiden Stichtage ergibt folgendes Ergebnis:

SEB Optimix® Substanz:	100,00 %
SEB Optimix® Ertrag:	64,85 %
SEB Optimix® Wachstum:	33,21 %
SEB Optimix® Chance:	2,84 %

Somit unterliegen die Teilfonds SEB Optimix® Ertrag und der SEB Optimix® Substanz für den Zeitraum 1. März 2007 - 28. Februar 2008 sowohl mit den in der Ausschüttung enthaltenen Zinserträgen als auch mit den bei Anteilscheinrückgabe (Verkauf) vereinnahmten Zinserträgen der Richtlinie.

Der Teilfonds SEB Optimix® Wachstum unterliegt für den Zeitraum 1. März 2007 - 28. Februar 2008 nur mit den ausgeschütteten Zinserträgen der Richtlinie.

Der Teilfonds SEB Optimix® Chance wird für den Zeitraum 1. März 2007 - 28. Februar 2008 somit von der Richtlinie ausgenommen.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft:

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

Haftende Eigenmittel (Stand 31. März 2007):

EUR 3,4 Millionen

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Vorsitzender:

Thomas Ericsson

Head of SEB Asset Management Sweden COO,
Stockholm

Geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats:

Rudolf Kömen

Head of SEB Asset Management S.A.,
Luxemburg

Mitglied:

Barbro Lilieholm

Head of Legal of SEB Asset Management,
Stockholm

Geschäftsführung:

Rudolf Kömen, Luxemburg

Renzo Sechi, Luxemburg

Depotbank:

Skandinaviska Enskilda Banken 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

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

Réviseur d'entreprises

400, route d'Esch

L-1471 Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstellen

**Im Großherzogtum Luxemburg:
(Hauptzahlstelle)**

Skandinaviska Enskilda Banken 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

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

Infoline + 49 0180 1 777 999

www.SEBAAssetManagement.de