

# Halbjahresbericht

SEB deLuxe

Stand: 31. März 2009



**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 - 1801 777 999

[www.sebgroup.com/privatebanking](http://www.sebgroup.com/privatebanking)

**Hinweis**

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

# Inhaltsverzeichnis

	<b>Seite</b>
Organisation	2
Allgemeine Informationen	4
Vermögensaufstellungen:	
SEB deLuxe classic	6
SEB deLuxe classic plus	8
SEB deLuxe balance	10
SEB deLuxe dynamic	12
Zusammensetzung der Fondsvermögen	14
Statistische Informationen	16
Die Fonds seit ihrer Auflegung	17
Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen	19
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	21
Hinweise zur Besteuerung von Zwischengewinnen in der Bundesrepublik Deutschland	25
Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“	26

# Organisation

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	SEB Asset Management S.A. 6a, circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxemburg
<b>Verwaltungsrat:</b>	<b>Vorsitzender:</b> Kjell Norling Global Head of International Sales of SEB Wealth Management Stockholm  <b>Mitglieder:</b> Barbro Lilieholm Global Head of Legal Affairs of SEB Wealth Management Stockholm  Gunilla Carlsson Head of Operations Kopenhagen (bis zum 16. März 2009)  Marie Winberg Global Head of Product Management of SEB Wealth Management Stockholm (seit dem 16. März 2009)  Rudolf Kömen Head of SEB Asset Management S.A. Luxemburg
<b>Geschäftsführung:</b>	Rudolf Kömen, Luxemburg Renzo Sechi, Luxemburg
<b>Depotbank:</b>	Skandinaviska Enskilda Banken S.A. 6a, circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxemburg
<b>Anlageberater:</b>	SEB Investment GmbH Rotfeder-Ring 7 D-60327 Frankfurt am Main
<b>Administrations-, Register- und Transferstelle:</b>	Skandinaviska Enskilda Banken 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

**Zahl-, Informations- und  
Vertriebsstelle:**

**Im Großherzogtum Luxemburg (Hauptzahlstelle):**  
Skandinaviska Enskilda Banken S.A.  
6a, circuit de la Foire Internationale  
L-1347 Luxemburg

**Zahlstelle in Deutschland:**

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

**Vertriebsstelle in Deutschland:**

SEB Investment GmbH  
Rotfeder-Ring 7  
D-60327 Frankfurt am Main

# Allgemeine Informationen

SEB deLuxe (der „Fonds“) ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines „Umbrella“-Fonds (Fonds Commun de Placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen, das vornehmlich in Anteilen oder Aktien anderer Anlageorganismen und sonstigen zulässigen Vermögenswerten anlegt, und unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die zurzeit gültigen Vertragsbedingungen wurden beim Handelsregister in Luxemburg hinterlegt und entsprechende Hinterlegungsvermerke, den Allgemeinen und den Besonderen Teil betreffend, wurden in Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (hiernach „Mémorial C“) am 28. August 2006 respektive am 29. August 2008 veröffentlicht. Durch die Umbrellastruktur gilt jeder Teilfonds in den Beziehungen zwischen Anteilhabern als eine getrennte Einheit. Die Teilfonds sind rechtlich unselbständige Sondervermögen, die aus Wertpapieren und/oder sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“) bestehen und für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anteilhaber“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet werden. Die Anteilhaber sind am Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt. Der Fonds, welcher am 2. Januar 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet wurde, wird von der SEB Asset Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 15. Juli 1988 gegründet mit anschließender Veröffentlichung im Mémorial C am 16. August 1988. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 2. Dezember 2005 und wurde am 13. Dezember 2005 veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Funktion der Zentralverwaltung, die die Funktion der Administrations-, Register- und Transferstelle beinhaltet – unter eigener Verantwortung und Kontrolle und auf eigene Kosten – an Skandinaviska Enskilda Banken S.A. übertragen, eine Bank, die als „Société Anonyme“ am 30. März 1973 auf unbestimmte Zeit nach den Gesetzen von Luxemburg gegründet wurde, mit Sitz in 6a, circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxemburg, (die „Administrationsstelle“, respektive die „Register- und Transferstelle“).

In ihrer Eigenschaft als Administrationsstelle übernimmt die Skandinaviska Enskilda Banken S.A. bestimmte administrative Aufgaben, die im Rahmen der Verwaltung des Fonds notwendig sind, inklusive der Berechnung des Nettoinventarwerts der Anteile und Buchhaltungsdienstleistungen für den Fonds. In ihrer Eigenschaft als Register- und Transferstelle ist sie zuständig für die Ausführung von Zeichnungen und von Rücknahmen von Anteilen sowie für die Führung des Anteilsregisters.

Anlageziel der Teilfonds ist Kapitalwachstum. Die Verwaltungsgesellschaft wird für die Teilfonds nur solche Investmentanteile und Vermögenswerte erwerben, die Wertzuwachs erwarten lassen.

Der Fonds bietet zurzeit vier Teilfonds an:

- SEB deLuxe classic
- SEB deLuxe classic plus
- SEB deLuxe balance
- SEB deLuxe dynamic.

Die Teilfonds bieten nachfolgende Anteilklassen an (Erläuterung 7):

SEB deLuxe classic und SEB deLuxe dynamic:	RA (EUR) Anteile	(thesaurierend)
SEB deLuxe classic plus und SEB deLuxe balance:	RA (EUR) Anteile	(thesaurierend)
	RA-H (SEK) Anteile	(thesaurierend)
	IB (EUR) Anteile	(ausschüttend)

Anteile der Klassen „I“ sind ausschließlich für institutionelle Anleger bestimmt, Anteile der Klassen „R“ stehen auch Privatanlegern zur Verfügung.

Für die Anteile der Anteilklassen „I“ gilt ein Mindestanlagebetrag von EUR 1.000.000,00, Anteile der Anlageklassen „R“ unterliegen keinem Mindestanlagebetrag.

Ist der Währungsangabe einer Anteilklasse ein „H“ vorangestellt so bedeutet dies, dass die Referenzwährung der Anteilklasse gegen Schwankungen der Referenzwährung des Teilfonds abgesichert wird. Die Kosten für die Absicherung sind von der betreffenden Anteilklasse zu tragen.

Die Fondswährung des Umbrellas ist der Euro. Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Tag, der in Luxemburg ein Bankgeschäftstag ist, berechnet („Bewertungstag“). Im Hinblick auf den Verkauf der Anteile in Deutschland werden Ankaufs- und Verkaufspreise der Anteile des Fonds, sowie etwaige sonstige Informationen des Fonds, soweit gesetzlich erforderlich, in der Börsenzeitung veröffentlicht. Zusätzlich wird der Anteilwert jedes einzelnen Teilfonds täglich in der luxemburger Zeitung „Tageblatt“ veröffentlicht.

Fondsberichte werden jährlich und halbjährlich erstellt. Diese Berichte, sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und alle Informationen über den Fonds, können kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie der Depotbank und den Zahlstellen angefordert werden.

# Vermögensaufstellung zum 31. März 2009

## SEB deLuxe classic

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.03.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Investmentfonds</b>						
<b>Rentenfonds</b>						
<b>Luxemburg</b>						
DWS Invest Convertibles	9.200	4.500	4.700	EUR	103,840	955.328,00 3,13
DWS Rendite (Long)	28.600	10.600	-	EUR	117,340	3.355.924,00 11,00
DWS Rendite (Medium)	50.300	-	11.200	EUR	113,850	5.726.655,00 18,76
DWS Rendite (Short)	29.000	11.500	-	EUR	109,040	3.162.160,00 10,36
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund	22.280	-	-	EUR	105,509	2.350.731,60 7,70
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>15.550.798,60</b>	<b>50,95</b>
<b>Großbritannien</b>						
Threadneedle Target Return Fund 2	1.296.000	1.296.000	-	EUR	1,200	1.555.200,00 5,09
<b>Summe Großbritannien</b>					<b>1.555.200,00</b>	<b>5,09</b>
<b>Summe Rentenfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>17.105.998,60</b>	<b>56,04</b>
<b>Geldmarktfonds</b>						
<b>Luxemburg</b>						
Cominvest Institutional Cash Plus	105	24	14	EUR	53.485,680	5.615.996,40 18,40
Institutional Opti-Cash M	53.000	53.000	-	EUR	108,440	5.747.320,00 18,83
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>11.363.316,40</b>	<b>37,23</b>
<b>Summe Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>11.363.316,40</b>	<b>37,23</b>
<b>Offene Immobilienfonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
SEB ImmoInvest	14.300	-	-	EUR	57,020	815.386,00 2,67
TMW Immobilien Weltfonds	11.000	-	5.000	EUR	53,190	585.090,00 1,92
<b>Summe Deutschland</b>					<b>1.400.476,00</b>	<b>4,59</b>
<b>Summe offene Immobilienfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>1.400.476,00</b>	<b>4,59</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>29.869.791,00</b>	<b>97,86</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>29.869.791,00</b>	<b>97,86</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Bankguthaben					559.220,18	1,83
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>559.220,18</b>	<b>1,83</b>

## SEB deLuxe classic

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.03.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Bestandsprovision					1.899,23	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben					204,29	0,00
Forderungen aus Mittelzuflüssen					120.927,87	0,40
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>123.031,39</b>	<b>0,41</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-24.099,07	-0,08
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-5.811,30	-0,02
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-29.910,37</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. März 2009</b>				<b>EUR</b>	<b>30.522.132,20</b>	<b>100,00</b>

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, ist kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie bei allen deutschen Zahlstellen erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Vermögensaufstellung zum 31. März 2009

## SEB deLuxe classic plus

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.03.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Investmentfonds</b>						
<b>Rentenfonds</b>						
<b>Österreich</b>						
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	11.800	11.800	-	EUR	114,080	1.346.144,00 4,62
<b>Summe Österreich</b>						<b>1.346.144,00 4,62</b>
<b>Summe Rentenfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.346.144,00 4,62</b>
<b>Geldmarktfonds</b>						
<b>Luxemburg</b>						
Cominvest Institutional Cash Plus	85	30	-	EUR	53.485,680	4.546.282,80 15,60
Institutional Opti-Cash M	38.500	38.500	-	EUR	108,440	4.174.940,00 14,33
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>8.721.222,80 29,93</b>
<b>Summe Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>8.721.222,80 29,93</b>
<b>Indexfonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
iShares eb.rexx Government Germany	54.300	31.800	4.200	EUR	103,650	5.628.195,00 19,32
<b>Summe Deutschland</b>						<b>5.628.195,00 19,32</b>
<b>Frankreich</b>						
Lyxor ETF EuroMTS 5-7Y	7.500	28.600	21.100	EUR	114,790	860.925,00 2,96
<b>Summe Frankreich</b>						<b>860.925,00 2,96</b>
<b>Luxemburg</b>						
DB X-Trackers II - iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 1-3 Y	37.600	37.600	-	EUR	149,630	5.626.088,00 19,31
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>5.626.088,00 19,31</b>
<b>Summe Indexfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>12.115.208,00 41,59</b>
<b>Offene Immobilienfonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
SEB ImmoInvest	11.100	-	-	EUR	57,020	632.922,00 2,17
TMW Immobilien Weltfonds	8.500	-	4.000	EUR	53,190	452.115,00 1,55
<b>Summe Deutschland</b>						<b>1.085.037,00 3,72</b>
<b>Summe offene Immobilienfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.085.037,00 3,72</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>23.267.611,80 79,86</b>

## SEB deLuxe classic plus

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.03.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Zertifikate</b>						
<b>Deutschland</b>						
Gold Bullion Securities - ETC auf Gold	18.400	35.400	17.000	EUR 69,430	1.277.512,00	4,39
<b>Summe Deutschland</b>					<b>1.277.512,00</b>	<b>4,39</b>
<b>Summe Zertifikate</b>				<b>EUR</b>	<b>1.277.512,00</b>	<b>4,39</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>24.545.123,80</b>	<b>84,25</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
<b>gekaufte Devisenterminkontrakte</b>						
SEK	16.06.09	500.000			45.473,13	0,00
<b>verkaufte Devisenterminkontrakte</b>						
EUR	16.06.09	-44.332			-44.203,00	0,00
<b>Summe Devisenterminkontrakte (unrealisiertes Ergebnis)</b>					<b>1.270,13</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Bankguthaben					2.012.431,06	6,91
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>2.012.431,06</b>	<b>6,91</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Festgeld					2.148.236,80	7,37
Bestandsprovision					834,33	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben					701,83	0,00
Forderungen aus Mittelzuflüssen					925.683,66	3,18
Sonstige Forderungen					2.678,27	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>3.078.134,89</b>	<b>10,56</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten					-0,04	0,00
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-37.661,82	-0,13
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen					-462.841,83	-1,59
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-500.503,69</b>	<b>-1,72</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. März 2009</b>				<b>EUR</b>	<b>29.136.456,19</b>	<b>100,00</b>

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, ist kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie bei allen deutschen Zahlstellen erhältlich.

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Vermögensaufstellung zum 31. März 2009

## SEB deLuxe balance

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.03.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens	
<b>Investmentfonds</b>							
<b>Rentenfonds</b>							
<b>Österreich</b>							
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	16.400	16.400	-	EUR	114,080	1.870.912,00	7,80
<b>Summe Österreich</b>						<b>1.870.912,00</b>	<b>7,80</b>
<b>Summe Rentenfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.870.912,00</b>	<b>7,80</b>
<b>Indexfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
iShares €Government Bond Germany 7-10	28.700	28.700	-	EUR	155,630	4.466.581,00	18,64
Lyxor ETF EuroMTS 5-7Y	26.500	26.500	-	EUR	114,790	3.041.935,00	12,69
DB X-Trackers II - iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 5-7 y	28.300	28.300	-	EUR	162,670	4.603.561,00	19,21
DB X-Trackers II - iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 7-10 y	21.700	27.100	5.400	EUR	166,090	3.604.153,00	15,04
<b>Summe Deutschland</b>						<b>15.716.230,00</b>	<b>65,58</b>
<b>Summe Indexfonds</b>						<b>15.716.230,00</b>	<b>65,58</b>
<b>Geldmarktfonds</b>							
<b>Luxemburg</b>							
Institutional Opti-Cash M	7.000	7.000	-	EUR	108,440	759.080,00	3,17
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>759.080,00</b>	<b>3,17</b>
<b>Summe Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>759.080,00</b>	<b>3,17</b>
<b>Offene Immobilienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
SEB ImmoInvest	24.700	-	-	EUR	57,020	1.408.394,00	5,88
<b>Summe Deutschland</b>						<b>1.408.394,00</b>	<b>5,88</b>
<b>Summe offene Immobilienfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.408.394,00</b>	<b>5,88</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>19.754.616,00</b>	<b>82,43</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Deutschland</b>							
Gold Bullion Securities - ETC auf Gold	31.200	34.400	3.200	EUR	69,430	2.166.216,00	9,03
<b>Summe Deutschland</b>						<b>2.166.216,00</b>	<b>9,03</b>
<b>Summe Zertifikate</b>				<b>EUR</b>		<b>2.166.216,00</b>	<b>9,03</b>

## SEB deLuxe balance

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.03.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>21.920.832,00</b>	<b>91,46</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
<b>gekaufte Devisenterminkontrakte</b>						
SEK	16.06.09	1.991.298			181.101,15	0,76
<b>verkaufte Devisenterminkontrakte</b>						
EUR	16.06.09	-176.557			-176.044,00	-0,74
<b>Summe Devisenterminkontrakte (unrealisiertes Ergebnis)</b>					<b>5.057,15</b>	<b>0,02</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Bankguthaben					318.077,58	1,33
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>318.077,58</b>	<b>1,33</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Festgeld					1.749.582,99	7,30
Bestandsprovision					1.353,91	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben					325,97	0,00
Sonstige Forderungen					2.770,17	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>1.754.033,04</b>	<b>7,32</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-32.001,27	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten					-155,32	0,00
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-32.156,59</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. März 2009</b>				<b>EUR</b>	<b>23.965.843,18</b>	<b>100,00</b>

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, ist kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie bei allen deutschen Zahlstellen erhältlich.

Die beigelegten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Vermögensaufstellung zum 31. März 2009

## SEB deLuxe dynamic

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.03.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Investmentfonds</b>						
<b>Aktienfonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
First Private Aktien Global	19.000	-	7.000	EUR	29,900	568.100,00 6,48
<b>Summe Deutschland</b>						<b>568.100,00 6,48</b>
<b>Frankreich</b>						
Magella D Fund	490	-	140	EUR	913,890	447.806,10 5,11
<b>Summe Frankreich</b>						<b>447.806,10 5,11</b>
<b>Großbritannien</b>						
First State Global Emerging Markets Leaders B	200.000	200.000	-	GBP	2,051	442.019,95 5,05
M&G American Funds - American Fund	102.000	32.700	8.000	EUR	5,914	603.268,80 6,89
M&G Global Basics Fund	27.000	-	27.650	EUR	13,787	372.243,60 4,25
M&G Global Leader Fund	98.500	22.500	22.350	EUR	7,872	775.372,30 8,85
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>2.192.904,65 25,04</b>
<b>Irland</b>						
J O Hambro European Fund	640.000	150.000	73.000	EUR	1,171	749.440,00 8,55
<b>Summe Irland</b>						<b>749.440,00 8,55</b>
<b>Luxemburg</b>						
BlackRock Global Funds - World Gold Fund D2	11.500	13.000	1.500	EUR	28,640	329.360,00 3,76
Gartmore SICAV Continental European Fund	177.000	48.000	62.200	EUR	3,778	668.652,90 7,63
Global Advantage Funds-Major Markets High Value	285	-	35	EUR	1.249,610	356.138,85 4,06
H&A (Lux) Equities - VALUE Invest	23.600	-	4.000	EUR	22,060	520.616,00 5,94
Henderson Horizon Pan European Equity	57.200	17.000	-	EUR	10,870	621.764,00 7,10
ING (L) Invest - Global High Dividend	3.000	3.000	-	EUR	172,600	517.800,00 5,91
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund - C	79.000	-	29.850	EUR	13,701	1.082.347,40 12,35
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>4.096.679,15 46,75</b>
<b>Österreich</b>						
Kathrein European Equity T	7.400	1.400	-	EUR	62,900	465.460,00 5,31
<b>Summe Österreich</b>						<b>465.460,00 5,31</b>
<b>Summe Aktienfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>8.520.389,90 97,24</b>

## SEB deLuxe dynamic

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.03.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Indexfonds</b>						
<b>Luxemburg</b>						
DB X-Trackers FTSE/XINHUA China 25	13.800	13.800	-	EUR 14,780	203.964,00	2,33
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>203.964,00</b>	<b>2,33</b>
<b>Summe Indexfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>203.964,00</b>	<b>2,33</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>8.724.353,90</b>	<b>99,57</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>8.724.353,90</b>	<b>99,57</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Bankguthaben					44.520,22	0,51
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>44.520,22</b>	<b>0,51</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Bestandsprovision					2.508,76	0,03
Zinsansprüche aus Bankguthaben					37,27	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>2.546,03</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-9.978,77	-0,11
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-9.978,77</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. März 2009</b>				<b>EUR</b>	<b>8.761.441,38</b>	<b>100,00</b>

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, ist kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie bei allen deutschen Zahlstellen erhältlich.

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammensetzung der Fondsvermögen zum 31. März 2009

	SEB deLuxe classic	SEB deLuxe classic plus	SEB deLuxe balance
	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>			
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	28.841.943,02	24.120.184,97	21.512.901,98
Unrealisierter Wertgewinn/-verlust	1.027.847,98	424.938,83	407.930,02
<b>Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)</b>	<b>29.869.791,00</b>	<b>24.545.123,80</b>	<b>21.920.832,00</b>
Unrealisierter Wertgewinn/-verlust aus Devisentermingeschäften	-	1.270,13	5.057,15
Bankguthaben	559.220,18	2.012.431,06	318.077,58
Zinsansprüche	204,29	701,83	325,97
Sonstige Ansprüche	122.827,10	2.614.591,23	1.753.707,07
Summe Aktiva	30.552.042,57	29.174.118,05	23.997.999,77
<b>Passiva</b>			
Sonstige Verbindlichkeiten	-29.910,37	-37.661,86	-32.156,59
<b>Summe Passiva</b>	<b>-29.910,37</b>	<b>-37.661,86</b>	<b>-32.156,59</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. März 2009</b>	<b>30.522.132,20</b>	<b>29.136.456,19</b>	<b>23.965.843,18</b>
„RA (EUR)“ Anteile im Umlauf zum 31. März 2009	575.793,0000	552.577,0000	486.126,0790
„RA-H (SEK)“ Anteile im Umlauf zum 31. März 2009	-	5.000,0000	20.000,0000
Nettoinventarwert je „RA (EUR)“ Anteil zum 31. März 2009	53,01	52,65	48,93
Nettoinventarwert je „RA-H (SEK)“ Anteil zum 31. März 2009	-	100,29	98,69

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

	SEB deLuxe dynamic	SEB deLuxe konsolidiert
	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	12.173.522,29	86.648.552,26
Unrealisierter Wertgewinn/-verlust	-3.449.168,39	-1.588.451,56
<b>Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)</b>	<b>8.724.353,90</b>	<b>85.060.100,70</b>
Unrealisierter Wertgewinn/-verlust aus Devisentermingeschäften	-	6.327,28
Bankguthaben	44.520,22	2.934.249,04
Zinsansprüche	37,27	1.269,36
Sonstige Ansprüche	2.508,76	4.493.634,16
Summe Aktiva	8.771.420,15	92.495.580,54
<b>Passiva</b>		
Sonstige Verbindlichkeiten	-9.978,77	-109.707,59
<b>Summe Passiva</b>	<b>-9.978,77</b>	<b>-109.707,59</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. März 2009</b>	<b>8.761.441,38</b>	<b>92.385.872,95</b>
„RA (EUR)“ Anteile im Umlauf zum 31. März 2009	311.802,0000	-
„RA-H (SEK)“ Anteile im Umlauf zum 31. März 2009	-	-
Nettoinventarwert je „RA (EUR)“ Anteil zum 31. März 2009	28,10	-
Nettoinventarwert je „RA-H (SEK)“ Anteil zum 31. März 2009	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

# Statistische Informationen zum 31. März 2009

	SEB deLuxe classic	SEB deLuxe classic plus	SEB deLuxe balance	SEB deLuxe dynamic	SEB deLuxe konsolidiert
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Anzahl der „RA“ Anteile im Umlauf</b>					
zum 31. März 2009	575.793,0000	552.577,0000 (EUR)	486.126,0790 (EUR)	311.802,0000	-
zum 30. September 2008	604.541,0000	483.671,0000 (EUR)	462.339,0000 (EUR)	360.147,0000	-
zum 30. September 2007	794.351,0000	561.052,0000 (EUR)	582.391,0000 (EUR)	473.253,0000	-
<b>Anzahl der „RA-H“ Anteile im Umlauf</b>					
zum 31. März 2009	-	5.000,0000 (SEK)	20.000,0000 (SEK)	-	-
<b>Fondsvermögen</b>					
zum 31. März 2009	30.522.132,20	29.136.456,19 (EUR)	23.965.843,18 (EUR)	8.761.441,38	92.385.872,95
zum 30. September 2008	31.930.224,61	25.311.815,60 (EUR)	22.618.336,85 (EUR)	13.481.030,78	93.341.407,84
zum 30. September 2007	43.252.255,11	32.219.544,21 (EUR)	33.321.373,56 (EUR)	25.860.077,23	134.653.250,11
<b>Nettoinventarwert je „RA“ Anteil</b>					
zum 31. März 2009	53,01	52,65 (EUR)	48,93 (EUR)	28,10	-
zum 30. September 2008	52,82	52,33 (EUR)	48,92 (EUR)	37,43	-
zum 30. September 2007	54,45	57,43 (EUR)	57,21 (EUR)	54,64	-
<b>Nettoinventarwert je „RA-H“ Anteil</b>					
zum 31. März 2009	-	100,29 (SEK)	98,69 (SEK)	-	-
<b>Wertentwicklung in % je „RA“ Anteil</b>					
zum 31. März 2009	0,4	0,6 (EUR)	0,0 (EUR)	-24,9	-
zum 30. September 2008	-3,0	-8,9 (EUR)	-14,5 (EUR)	-31,5	-
zum 30. September 2007	-1,0	0,8 (EUR)	4,3 (EUR)	9,4	-
<b>Wertentwicklung in % je „RA-H“ Anteil</b>					
zum 31. März 2009	-	0,3 (SEK) *)	-1,3 (SEK) *)	-	-

\* seit Auflegung der Anteilsklasse am 1. Oktober 2008 zu SEK 100,00 je Anteil.

# Die Fonds seit ihrer Auflegung

Datum	Fondsvermögen in Mio. EUR		Ausgabepreis in Währung je Anteil	Rücknahmepreis in Währung je Anteil	Index der Anteilwerte*)	Ertragsausschüttung in Währung je Anteil
<b>SEB deLuxe classic</b>						
02.01.2001	Auflegung		50,50	50,00	100,0	Erträge werden
31.12.2001	63	EUR	52,34	51,82	103,6	thesauriert
31.12.2002	89,9	EUR	53,99	53,46	106,9	-
31.12.2003	103,6	EUR	55,60	55,05	110,1	-
31.12.2004	110	EUR	57,29	56,72	113,4	-
31.12.2005	80,9	EUR	58,81	58,24	116,5	-
30.09.2006	59,5	EUR	55,54	54,99	110,0	-
30.09.2007	43,3	EUR	54,99	54,45	108,9	-
30.09.2008	31,9	EUR	53,35	52,82	105,6	-
31.03.2009	30,5	-RA- EUR	55,66	53,01	106,0	-
<b>SEB deLuxe classic plus</b>						
03.09.2001	Auflegung	EUR	50,50	50,00	100,0	Erträge werden
31.12.2001	4,0	EUR	51,79	51,28	102,6	thesauriert
31.12.2002	13,3	EUR	49,87	49,38	98,8	-
31.12.2003	25,5	EUR	53,03	52,50	105,0	-
31.12.2004	43,1	EUR	55,17	54,62	109,2	-
31.12.2005	39,6	EUR	59,85	59,26	118,5	-
30.09.2006	38,9	EUR	57,53	56,96	113,9	-
30.09.2007	32,2	EUR	58,00	57,43	114,9	-
30.09.2008	25,3	EUR	52,85	52,33	104,7	-
01.10.2008	Erstausgabe "RA-H" Anteile	-RA-H- SEK	105,00	100,00	100,0	-
31.03.2009	29,1	-RA- EUR	55,28	52,65	105,3	-
		-RA-H- SEK	105,30	100,29	100,3	-
<b>SEB deLuxe balance</b>						
02.01.2001	Auflegung	EUR	50,50	50,00	100,0	Erträge werden
31.12.2001	32,8	EUR	47,93	47,46	94,9	thesauriert
31.12.2002	37,1	EUR	43,53	43,10	86,2	-
31.12.2003	42,2	EUR	47,50	47,03	94,1	-
31.12.2004	46,7	EUR	49,68	49,19	98,4	-
31.12.2005	44,0	EUR	56,91	56,35	112,7	-
30.09.2006	39,7	EUR	55,40	54,85	109,7	-
30.09.2007	33,3	EUR	57,78	57,21	114,4	-
30.09.2008	22,6	EUR	49,41	48,92	97,8	-
01.10.2008	Erstausgabe "RA-H" Anteile	-RA-H- SEK	105,00	100,00	100,0	-
31.03.2009	24,0	-RA- EUR	51,38	48,93	97,9	-
		-RA-H- SEK	103,62	98,69	98,7	-

Datum	Fondsvermögen in Mio. EUR		Ausgabepreis in Währung je Anteil	Rücknahmepreis in Währung je Anteil	Index der Anteilwerte*)	Ertragsausschüttung in Währung je Anteil
<b>SEB deLuxe dynamic</b>						
02.01.2001	Auflegung	EUR	50,50	50,00	100,0	Erträge werden thesauriert
31.12.2001	17,4	EUR	42,15	41,73	83,5	-
31.12.2002	18,9	EUR	33,51	33,18	66,4	-
31.12.2003	24,5	EUR	38,15	37,77	75,5	-
31.12.2004	28,3	EUR	40,50	40,10	80,2	-
31.12.2005	37,3	EUR	51,00	50,50	101,0	-
30.09.2006	34,0	EUR	50,43	49,93	99,9	-
30.09.2007	25,9	EUR	55,19	54,64	109,3	-
30.09.2008	13,5	EUR	37,80	37,43	74,9	-
31.03.2009	8,8	-RA- EUR	29,51	28,10	56,2	-

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

# Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen

## SEB deLuxe classic

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
LU0300231379	Cominvest Institutional Cash Plus	0,1400
LU0179220412	DWS Invest Convertibles	0,6500
LU0310601173	DWS Rendite (Long)	0,8500
LU0310600951	DWS Rendite (Medium)	0,8000
LU0310597397	DWS Rendite (Short)	0,7500
LU0274789303	Institutional Opti-Cash M	0,2000
LU0337316045	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund	0,3000
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,5000
GB00B104JD41	Threadneedle Target Return Fund 2	0,6500
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds	0,7500

## SEB deLuxe classic plus

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
LU0300231379	Cominvest Institutional Cash Plus	0,1400
LU0290356871	DB X-Trackers II - iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 1-3 Y	0,1500
LU0274789303	Institutional Opti-Cash M	0,2000
DE0006289473	iShares eb.rexx Government Germany	0,1500
FR0010411413	Lyxor ETF EuroMTS 5-7Y	0,1650
AT0000607270	Raiffeisen 304 - Euro Corporates	1,5000
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,5000
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds	0,7500

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

## SEB deLuxe balance

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
LU0290357176	DB X-Trackers II - iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 5-7 y	0,150
LU0290357259	DB X-Trackers II - iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 7-10 y	0,150
LU0274789303	Institutional Opti-Cash M	0,200
DE000AOLGQH3	iShares €Government Bond Germany 7-10	0,200
FR0010411413	Lyxor ETF EuroMTS 5-7Y	0,165
AT0000607270	Raiffeisen 304 - Euro Corporates	1,500
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,500

## SEB deLuxe dynamic

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
LU0252963623	BlackRock Global Funds - World Gold Fund D2	1,000
LU0292109856	DB X-Trackers FTSE/XINHUA China 25	0,600
DE000AOKFRU8	First Private Aktien Global	0,800
GB0033874545	First State Global Emerging Markets Leaders B	0,850
LU0113993397	Gartmore SICAV Continental European Fund	1,000
LU0044747169	Global Advantage Funds-Major Markets High Value	1,250
LU0229456297	H&A (Lux) Equities - VALUE Invest	0,600
LU0196036957	Henderson Horizon Pan European Equity	1,000
LU0191250504	ING (L) Invest - Global High Dividend	0,600
IE0032901104	J O Hambro European Fund	0,750
AT0000779756	Kathrein European Equity T	1,250
GB0030927031	M&G American Funds - American Fund	0,750
GB0030932783	M&G Global Basics Fund	0,750
GB0030934508	M&G Global Leader Fund	0,750
FR0000292278	Magella D Fund	1,750
LU0256624742	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund - C	1,100

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2009

## Erläuterung 1 - Anlagen in Wertpapieren

Der Bericht wurde in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt.

### **Bewertung von Vermögensanlagen:**

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

b) 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.

c) 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.

d) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter den Buchstaben a), b) und c) 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

f) 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 allgemein anerkannten, durch Abschlussprüfer nachprüfbaren Bewertungsregeln entsprechen.

g) 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 nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Devisentermingeschäfte werden zu ihrem letzten verfügbaren Devisenterminkurs bewertet.

Realisierte Kursgewinne oder -verluste werden aufgrund der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet.

### **Währungsumrechnung:**

Alle Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, werden zu dem letzten verfügbaren durchschnittlichen Wechselkurs in die Währung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Konten werden für jeden Teilfonds in der Währung geführt, in der der Nettoinventarwert je Anteil, auf die er sich bezieht, ausgedrückt wird (die Bilanzierungswährung). Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreis nicht in Euro ausgedrückt ist, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt.

Aktiva und Passiva, die in einer anderen Währung als der Bilanzierungswährung ausgedrückt werden, werden auf der Basis der Wechselkurse umgerechnet, die am Bilanzstichtag gültig sind.

Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zu den nachstehenden Devisenkursen per 31. März 2009 umgerechnet worden:

1 GBP = 1,077782 EUR                      1 SEK = 0,091129 EUR

### **Erträge**

Dividenden werden an ihrem Ex-Tag erfasst. Zinserträge werden auf täglicher Basis abgegrenzt.

### **Erläuterung 2 - Verwaltungsvergütung**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus den Fondsvermögen ein Entgelt, berechnet auf Basis der täglich ermittelten Netto-Fondsvermögen. Die Vergütung erfolgt jeweils zum Monatsende auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen. Die Verwaltungsvergütung jedes Teilfonds beträgt derzeit wie folgt:

- SEB deLuxe classic: "R" Anteile 1,0% (max. 1,0%)
- SEB deLuxe classic plus: "R" Anteile 1,5% (max. 1,5%)
- SEB deLuxe balance: "R" Anteile 1,5% (max. 1,5%)
- SEB deLuxe dynamic: "R" Anteile 1,5% (max. 1,5%)
  
- SEB deLuxe classic plus: "I" Anteile 0,55% (max. 0,75%)
- SEB deLuxe balance: "I" Anteile 0,55% (max. 0,75%)

### **Erläuterung 3 - Performance Fee**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält zusätzlich eine jährliche erfolgsbezogene Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 20% („R“ Anteile) respektive bis zu 10% („I“ Anteile) des Wertes, um den die jährliche Anteilwertentwicklung die für den jeweiligen Teilfonds angegebene Benchmark am Ende eines Kalenderjahres übersteigt. Von dieser Benchmark werden die Verwaltungsvergütung sowie die Depotbankgebühr abgezogen. Per 31. Dezember 2008 (für die Periode 1. Januar 2008 bis 31. Dezember 2008) wurde keine Performance Fee gezahlt. Zum 31. März 2009 wurde keine Performance Fee für die neue Berechnungsperiode (beginnend am 1. Januar 2009) abgegrenzt.

### **Erläuterung 4 - Depotbankgebühr**

Die Depotbank erhält aus den Fondsvermögen jedes Teilfonds ein Entgelt von 0,1% p.a., errechnet täglich auf Basis des monatlichen Durchschnitts des unter Verwahrung genommenen Wertpapiervermögens. Die Vergütung erfolgt jeweils zum Monatsende.

## Erläuterung 5 - Besteuerung

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer „Taxe d’abonnement“ von 0,05% p.a., die vierteljährlich, auf das am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen bezogen, abzuführen ist. Der Fonds zahlt keine Steuern auf jenes Vermögen, das in anderen Organismen 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.

## Erläuterung 6 - Bestandsveränderungen

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

## Erläuterung 7 - Wesentliche Änderungen

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2008 sind folgende Änderungen in Kraft getreten:

### 1. Änderungen der Anteilklassen:

In allen Teilfonds wurden die Anteilklassen umbenannt, bzw. neue Anteilklassen eröffnet.

- Im **SEB deLuxe classic** wird die bestehende Anteilklasse umbenannt in neu: RA (EUR).
- Im **SEB deLuxe dynamic** wird die bestehende Anteilklasse umbenannt in neu: RA (EUR).
- Im **SEB deLuxe classic plus** wird die bestehende Anteilklasse umbenannt in neu: RA (EUR), gleichzeitig werden zwei neue Anteilklassen eröffnet: RA-H (SEK) und IB (EUR), wobei die IB Anteilklasse den institutionellen Anlegern vorbehalten ist.
- Im **SEB deLuxe balance** wird die bestehende Anteilklasse umbenannt in neu: RA (EUR), gleichzeitig werden zwei neue Anteilklassen eröffnet: RA-H (SEK) und IB (EUR), wobei die IB Anteilklasse den institutionellen Anlegern vorbehalten ist.

Der Erstausgabepreis der Anteilklassen „IB“ beträgt EUR 100,00; Anteile der Klasse „RA-H (SEK)“ werden zu einem Erstausgabepreis von SEK 100,00 angeboten.

Für die Anteile der Anteilklassen „I“ gilt ein Mindestanlagebetrag von EUR 1.000.000,00, Anteile der Anlageklassen „R“ unterliegen keinem Mindestanlagebetrag.

### 2. Erhöhung des Ausgabeaufschlages:

Der Ausgabeaufschlag wird von bisher 1% auf 5% erhöht.

### 3. Änderung der Gebührenstruktur:

Die maximale Verwaltungsvergütung für die Anteilklassen „R“ der Teilfonds

-SEB deLuxe classic plus

-SEB deLuxe balance

-SEB deLuxe dynamic

beträgt (in % des Netto-Fondsvermögens p.a.): 1,50%

Die maximale Verwaltungsvergütung für die Anteilklassen „R“ des Teilfonds  
-SEB deLuxe classic  
beträgt (in % des Netto-Fondsvermögens p.a.): 1,00%

Die maximale Verwaltungsvergütung für die Anteilklassen „I“ der Teilfonds  
-SEB deLuxe classic plus  
-SEB deLuxe balance  
beträgt (in % des Netto-Fondsvermögens p.a.): 0,75%

Die Verwaltungsvergütung schließt die Vergütung der Zentralverwaltung, des Fondsmanagers und der Depotbank mit ein.

#### 4. Änderung der Performance Fee:

Im Falle der Belastung der erfolgsbezogenen Vergütung kann diese dem jeweiligen Teilfonds entnommen werden. Sofern am Ende eines Kalenderjahres die Anteilwertentwicklung nach Abzug aller Kosten unter der jeweiligen Benchmark liegt, ist diese Wertminderung im Hinblick auf die Berechnung der „Performance Fee“ des folgenden Kalenderjahres nicht zu berücksichtigen.

Die Entwicklung des Anteilwertes im Vergleich zu der erwähnten jeweiligen Benchmark wird pro rata temporis bei jeder Preisberechnung verglichen und über Abgrenzungen anteilig berücksichtigt. Basis für diese Berechnung ist das durchschnittliche Fondsvolumen der jeweiligen Teilfonds des betreffenden Zeitraums.

Die Performance Fee verteilt sich wie folgt:

Für die Anteilklassen „RA“ der Teilfonds:	
SEB deLuxe classic	20% p.a.
SEB deLuxe classic plus	20% p.a.
SEB deLuxe balance	20% p.a.
SEB deLuxe dynamic	20% p.a.
Für die Anteilklassen „I“ der Teilfonds:	
SEB deLuxe classic plus	10% p.a.
SEB deLuxe balance	10% p.a.

Folgende sind die auf die jeweiligen Teilfonds anwendbaren Benchmarks:

SEB deLuxe classic, SEB deLuxe classic plus und SEB deLuxe balance:  
1-Monat EURIBOR

SEB deLuxe dynamic:  
50% MSCI All Country World (umgerechnet in Euro)  
50% MSCI AC Europe (umgerechnet in Euro)

# 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 für die von ihr verwaltenden 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 Freistellungsauftrages wird ebenfalls bis zur Höhe des Freistellungsbetrages 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 zum 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 Fonds unterliegen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie („Richtlinie“), wenn mehr als 15% des Fondsvermögens in zinstragende Wertpapiere gemäß der Richtlinie investiert werden. Die bei Anteilsrückgaben vereinnahmten Zinserträge unterliegen ebenfalls der Zinsbesteuerungsrichtlinie, wenn mehr als 40% des Fondsvermögens 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 31. März 2008 und der 30. September 2008. Die Ermittlung des durchschnittlichen Anteils an zinstragenden Wertpapieren dieser beiden Stichtage ergibt folgendes Ergebnis:

SEB deLuxe classic:	71,04%
SEB deLuxe classic plus:	78,47%
SEB deLuxe balance:	63,67%
SEB deLuxe dynamic:	12,70%

Somit unterliegen die Teilfonds SEB deLuxe classic, SEB deLuxe classic plus und SEB deLuxe balance für den Zeitraum vom 1. Februar 2009 bis zum 31. Januar 2010 sowohl mit den in der Ausschüttung enthaltenen Zinserträgen als auch mit den bei Anteilscheinrückgabe (Verkauf) vereinnahmten Zinserträgen der Richtlinie.

Der Teilfonds SEB deLuxe dynamic wird für den Zeitraum vom 1. Februar 2009 bis zum 31. Januar 2010 somit von der Richtlinie ausgenommen.

SEB Asset Management S.A.  
6a, circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxembourg  
Postanschrift: Postfach 20 53, L-1020 Luxembourg  
Telefon +352 - 26682-1, Telefax +352 - 26682-555  
Infoline + 49 0180 1 777 999  
[www.sebgroup.com/privatebanking](http://www.sebgroup.com/privatebanking)

