

Halbjahresbericht

SEB Optimix

Stand: 30. April 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 (EUR 0,039 pro Minute

bei Anruf aus dem deutschen Festnetz,

ggf. plus Zuschlag aus den Mobilfunknetzen)

www.SEBAssetManagement.de

Hinweis

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation	2
Allgemeine Informationen	4
Bericht der Verwaltung	5
Vermögensaufstellungen:	
SEB Optimix Substanz	8
SEB Optimix Ertrag	10
SEB Optimix Wachstum	13
SEB Optimix Chance	15
Bestandsveränderungen:	
SEB Optimix Substanz	17
SEB Optimix Ertrag	17
SEB Optimix Wachstum	17
SEB Optimix Chance	18
Zusammensetzung der Fondsvermögen	19
Statistische Informationen	21
Die Fonds seit ihrer Auflegung	22
Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen	24
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	26
Hinweise zur Besteuerung von Zwischengewinnen in der Bundesrepublik Deutschland	29
Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“	30

Organisation

Verwaltungsgesellschaft:	SEB Asset Management S.A. 6a, circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxemburg
Verwaltungsrat:	Vorsitzender: Kjell Norling Global Head of International Sales of SEB Wealth Management Stockholm Mitglieder: 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
Geschäftsführung:	Rudolf Kömen, Luxemburg Matthias Müller, Luxemburg
Depotbank:	Skandinaviska Enskilda Banken S.A. 6a, circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxemburg
Administrations-, Register- und Transferstelle:	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

Vertriebs- und Zahlstelle:

Zahlstelle in Luxemburg:
Skandinaviska Enskilda Banken S.A.
6a, circuit de la Foire Internationale
L-1347 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland:

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

Vertriebsstelle in Deutschland:

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

**Repräsentant in der
Bundesrepublik Deutschland:**

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Rosenheimer Platz 4
D-81669 München

Allgemeine Informationen

Der SEB Optimix (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „Umbrella“-Fonds (Fonds Commun de Placement à compartiments multiples) auf unbestimmte Zeit errichtetes Sondervermögen aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten. Er fällt unter den Anwendungsbereich des Teil II des luxemburgischen Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 (nachstehend „das Gesetz“). Der Fonds, welcher am 2. Mai 1996 gegründet wurde, wird von der SEB Asset Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Das Verwaltungsreglement wurde beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und die Veröffentlichung erfolgte im Mémorial C, „Recueil des Sociétés et Associations“ (im Folgenden „Mémorial“) am 26. April 1996. Ein Hinweis auf die Hinterlegung der letzten Änderung des Verwaltungsreglements sowie des Verwaltungsreglements – Besonderer Teil beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg wurde am 2. Mai 2007 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 15. Juli 1988 gegründet mit anschließender Veröffentlichung im Mémorial am 16. August 1988. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 2. Dezember 2005, welche am 13. Dezember 2005 veröffentlicht wurde.

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.

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen einer angemessenen Wertentwicklung in der Fondswährung durch eine diversifizierte Vermögensanlage in Vermögensgegenständen unter Wachstums- oder Ertragsgesichtspunkten.

Der Fonds bietet zurzeit vier Teilfonds an:

- SEB Optimix Substanz
- SEB Optimix Ertrag
- SEB Optimix Wachstum
- SEB Optimix Chance

Die Teilfonds bieten jeweils eine Anteilklasse („B“ Anteile) an, welche ausschüttend ist.

Die Fondswährung der Teilfonds ist der Euro. Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Tag, der zugleich in Luxemburg und in Frankfurt am Main 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, börsentäglich auf der Internetseite www.SEBAAssetManagement.de veröffentlicht.

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

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. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2008 bis zum 30. April 2009.

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

Globale Finanzkrise

Nach der Zuspitzung der Finanzkrise im Zuge der Insolvenz von Lehmann Brothers im September 2008 wurde ein Kollaps des internationalen Finanzsystems durch Rettungsmaßnahmen und Garantiezusagen in historisch beispiellosem Ausmaß abgewendet. Das Abgleiten der Weltwirtschaft in eine Rezession konnte jedoch nicht verhindert werden. Der anhaltende Prozess zur Rückführung der Verschuldung („De-leveraging“) beeinträchtigte die Aktivitäten in der Wirtschaft und an den Finanzmärkten erheblich.

Weltwirtschaft in der Rezession

Von der Zuspitzung der Finanzkrise im Herbst 2008 wurde die sich bereits abkühlende Weltwirtschaft empfindlich getroffen. In unerwartetem Tempo und Gleichlauf verstärkte sich der zyklische Abschwung zur tiefsten Rezession seit den 30er Jahren. Rückläufige Hauspreise, restriktive Finanzierungsbedingungen und der Kollaps des Welthandels ließen das Bruttoinlandsprodukt der Industrieländer im Winterhalbjahr massiv einbrechen. Aber auch die Entwicklungs- und Schwellenländer wurden über Handels- und Finanzkanäle mit wenigen, von China angeführten Ausnahmen angesteckt. Am anfälligsten waren Länder mit Schwachstellen bei Leistungsbilanz und Verschuldung.

Inflations Sorgen durch Deflationsfurcht abgelöst

Die Inflationsentwicklung stand im Zeichen des starken Verfalls der Rohstoffpreise. Seit Sommer 2008 ermäßigte sich insbesondere der Rohölpreis um zwei Drittel. Daher begannen auch die bis dahin hohen Inflationsraten wieder zu sinken. Das Eintauchen in den „roten Bereich“ zu Beginn des Jahres 2009 und die zu erwartende hohe Unterauslastung der Kapazitäten führten zum Aufkeimen von Deflationsängsten.

Finanzkrise bestimmte Geldpolitik

Die für die Geldpolitik verantwortlichen Zentralbanken verhielten sich bereits ab Spätsommer 2008 abwartend. Im Zuge der Eskalation der Finanzkrise ab Herbst senkten sie unisono ihre Leitzinsen drastisch und bewegten sich in Richtung „Nullzinspolitik“. Da in den USA, Großbritannien und Japan der zinspolitische Spielraum ausgeschöpft wurde, griffen die dortigen Währungshüter zu unkonventionellen Maßnahmen, d.h. versorgten die Wirtschaft mit Liquidität und Kredit durch den direkten Kauf von Wertpapieren an den Kapitalmärkten.

Finanzmärkte im Bann der Finanzkrise

An den Finanzmärkten war seit Beginn der Finanzkrise von Seiten der Anleger eine grundsätzliche Neubewertung von Anlagerisiken sowie eine steigende Risikoaversion zu erkennen. Gelder wurden aus risikobehafteten Anlageformen abgezogen und in vermeintlich „sichere Häfen“ transferiert. Dieser Trend setzte sich auch während des Berichtszeitraumes fort.

An den Rentenmärkten hielt der seit Sommer 2008 anhaltende Abwärtstrend der Kapitalmarktzinsen zunächst an. Mit der Annäherung der Leitzinsen an die Null-Linie schwenkten die Zinsen in einen Seitwärtstrend. Während sich die Renditen von Staatsanleihen erstklassiger Bonität auf historisch niedrigen Niveaus bewegen, führten höhere Risikoprämien je nach Bonität zu einer Ausweitung der Zinsdifferenzen. Leidtragende waren nicht nur Unternehmen sondern auch staatliche Emittenten. So haben sich trotz zuletzt etwas freundlicherer Tendenzen auch die Zinsunterschiede von Staatsanleihen zwischen EWU-Mitgliedsländern ausgeweitet.

Auch die Aktienmärkte waren Leidtragende der gestiegenen Risikoaversion sowie der fortgesetzten Eintrübung von Konjunktur- und Gewinnerwartungen. Im Zuge der Eskalation der Finanzkrise beschleunigte sich der Kursverfall im Herbst und die Volatilität erreichte neue historische Höchstmarken. Mit positiveren Meldungen aus dem Bankensektor und etwas besseren Konjunkturindikatoren erholte sich der Markt jedoch bis zum Ende des Berichtszeitraumes wieder. Per Saldo verbuchten die etablierten Börsen im Berichtszeitraum weitere, im Vergleich zu den vorangegangenen Monaten aber deutlich geringere Kursverluste. Dagegen konnten viele Emerging Markets mit Kurszuwächsen aufwarten.

An den Devisenmärkten wertete der Euro im Berichtszeitraum handelsgewichtet leicht auf. Gegenüber den Hauptwährungen beschränkte sich die Aufwertung auf die Relation zum britischen Pfund. US-Dollar und japanischer Yen blieben relativ stabil.

Konjunktur- und Inflationsperspektiven

Aktuelle Konjunkturindikatoren deuten darauf hin, dass der Abschwung an Schärfe verliert. Unterstützend wirkt die äußerst expansive Fiskalpolitik, mit Impulsen von weltweit etwa 3,5% des BIP (Bruttoinlandsprodukts) über die nächsten zwei Jahre. Kehrseite der expansiven Fiskalpolitik sind explodierende Staatsdefizite, die in einigen Ländern zumindest in diesem Jahr zweistellig ausfallen werden. Aufgrund negativer Rückkopplungseffekte zwischen Finanzsystem und Realwirtschaft wird nur mit einer langsamen Erholung der Wirtschaft gerechnet. Die Volkswirte der SEB erwarten gegenwärtig für 2009 einen Rückgang der globalen Wirtschaftsleistung von etwa 1,5%, gefolgt von einem nach historischen Maßstäben moderaten Wachstum von 1,4% in 2010. Aufgrund der wechselseitigen Rückkopplung zwischen Konjunktur- und Finanzkrise bleibt die Prognoseunsicherheit jedoch weiterhin außergewöhnlich hoch.

In diesem Umfeld haben sich auch die Inflationsrisiken verflüchtigt. Niedrigere Rohstoffpreise und geringere Preisüberwälzungsspielräume wegen der schwachen Konjunktur lassen einen spürbaren Rückgang der Inflationsraten erwarten. Basiseffekte sorgen in vielen Ländern in 2009 zeitweilig für eine negative Inflationsentwicklung, sodass Deflationsbefürchtungen präsent bleiben. Die Liquiditätsschwemme seitens der Notenbanken und die ausufernden Staatsdefizite schüren dagegen Befürchtungen, auf lange Sicht könne die Inflation wieder außer Kontrolle geraten.

Ausblick auf die Finanzmärkte

Vor dem Hintergrund der Finanzkrise, der schweren Rezession und den damit verbundenen Deflationsrisiken werden die Notenbanken ihre verbleibenden zinspolitischen Spielräume nutzen. Zentralbanken, die bereits eine „Nullzinspolitik“ verfolgen, dürften ihre unkonventionellen Maßnahmen ausweiten. Die Geldpolitik wird bis weit ins nächste Jahr expansiv bleiben.

Diese Faktoren sprechen dafür, dass an den Rentenmärkten das Risiko nachhaltig steigender Kapitalmarktzinsen zunächst begrenzt ist. Erst mit einer Stabilisierung der Lage im Bankensektor und später in der gesamten Wirtschaft werden die Zinsauftriebskräfte wieder mehr an Gewicht gewinnen. Diese könnten auch durch die hohe staatliche Kreditnachfrage zur Finanzierung der steigenden Staatsdefizite und dem Aufkeimen von Inflationsängsten verstärkt werden.

Die Aktienmärkte haben negative Entwicklungen bereits sehr stark in ihren Kursen vorweg genommen. Kurzfristig dürfte die Unsicherheit und Volatilität weiter anhalten. Sollte die Konjunktur tatsächlich um den Jahreswechsel 2009/10 ihren Boden finden, dürften positive Aspekte, wie die sowohl im historischen Vergleich als auch im Vergleich zu alternativen Anlagen attraktive fundamentale Bewertung, wieder stärker ins Blickfeld rücken.

Luxemburg, im Mai 2009

SEB Asset Management S.A.



R. Kömen



M. Müller

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

Vermögensaufstellung zum 30. April 2009

SEB Optimix Substanz

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.09	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						
Luxemburg						
Cominvest Institutional Cash Plus	60	49	81	EUR 53.525,280	3.211.516,80	10,36
DWS Rendite (Long)	41.100	-	7.000	EUR 116,530	4.789.383,00	15,45
DWS Rendite (Medium)	49.000	-	11.400	EUR 113,730	5.572.770,00	17,97
LODH Invest - The Convertible Bond Fund	81.200	81.200	-	EUR 11,784	956.860,80	3,09
Summe Luxemburg					14.530.530,60	46,87
Großbritannien						
Threadneedle Investment Funds - Target Return	1.390.000	1.551.300	161.300	EUR 1,209	1.680.788,00	5,42
Summe Großbritannien					1.680.788,00	5,42
Summe Rentenfonds				EUR	16.211.318,60	52,29
Offene Immobilienfonds						
Deutschland						
SEB Global Property Fund	2.480	-	-	EUR 1.089,050	2.700.844,00	8,71
SEB ImmoInvest	75.700	-	-	EUR 57,210	4.330.797,00	13,97
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	39.660	-	-	EUR 120,730	4.788.151,80	15,44
TMW Immobilien Weltfonds	41.100	-	-	EUR 53,190	2.186.109,00	7,05
Summe Deutschland					14.005.901,80	45,17
Summe offene Immobilienfonds				EUR	14.005.901,80	45,17
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR	30.217.220,40	97,46
Summe Wertpapiervermögen				EUR	30.217.220,40	97,46
Bankguthaben						
Bankguthaben					880.388,56	2,84
Summe Bankguthaben					880.388,56	2,84
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche					290,66	0,00
Bestandsprovision					4.571,26	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände					4.861,92	0,01

SEB Optimix Substanz

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-21.515,65	-0,07
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-75.486,16	-0,24
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-97.001,81	-0,31
Fondsvermögen per 30. April 2009				EUR	31.005.469,07	100,00

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 30. April 2009

SEB Optimix Ertrag

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.09	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 Total Return Bond Fund	714.000	-	589.700	EUR	27,110	19.356.540,00 9,99
SEB Total Return Quant Fund	12.200	-	-	EUR	1.030,790	12.575.638,00 6,49
Summe Deutschland						31.932.178,00 16,48
Luxemburg						
Pictet Funds - Emerging Local Currency Debt I	44.000	-	34.000	EUR	101,270	4.455.880,00 2,30
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund	30.000	-	-	EUR	105,936	3.178.068,00 1,64
SEB HighYield EUR B	252.400	272.400	20.000	EUR	30,570	7.715.868,00 3,98
SEB TrendSystem Renten	225.000	177.000	604.700	EUR	54,060	12.163.500,00 6,28
Summe Luxemburg						27.513.316,00 14,20
Österreich						
Raiffeisen - R 304 Fonds	108.000	150.000	42.000	EUR	117,970	12.740.760,00 6,57
Summe Österreich						12.740.760,00 6,57
Summe Rentenfonds				EUR		72.186.254,00 37,25
Aktienfonds						
Deutschland						
SEB EuroCompanies	204.000	-	60.800	EUR	32,830	6.697.320,00 3,46
SEB Europafonds	160.000	-	21.550	EUR	29,800	4.768.000,00 2,46
Summe Deutschland						11.465.320,00 5,92
Frankreich						
Magella D Fund	4.550	1.900	500	EUR	1.065,440	4.847.752,00 2,50
Summe Frankreich						4.847.752,00 2,50
Großbritannien						
First State Invest ICVI - Global Emerging Markets Leaders Fund	1.300.000	1.300.000	-	GBP	2,171	3.141.431,41 1,62
M&G American Funds (1) - American Fund	1.000.000	-	300.000	EUR	6,237	6.236.900,00 3,22
M&G Global Basics Fund C	195.000	-	25.000	EUR	14,981	2.921.217,00 1,51
M&G Recovery Contrarian Fund Acc	200.000	-	-	EUR	13,375	2.674.900,00 1,38
Melchior Investment Funds - North American Opportunity Fund	3.500.000	-	1.500.000	USD	1,578	4.161.748,63 2,15
Summe Großbritannien						19.136.197,04 9,88

SEB Optimix Ertrag

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Irland						
J O Hambro European Fund	1.800.000	-	1.500.000	EUR 1,273	2.291.400,00	1,18
Summe Irland					2.291.400,00	1,18
Luxemburg						
BlackRock GlobalFunds - World Gold Fund D2	67.600	104.600	37.000	EUR 27,410	1.852.916,00	0,96
db x-trackers FTSE/XINHUA China 25	67.000	67.000	-	EUR 16,630	1.114.210,00	0,57
Gartmore SICAV - Continental European Fund	760.000	1.050.000	290.000	EUR 4,032	3.064.320,00	1,58
Henderson American Equity USD I2	1.000.000	-	-	USD 8,740	6.587.525,91	3,40
Henderson Horizon Pan European Equity	135.000	-	-	EUR 12,050	1.626.750,00	0,84
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund - C	152.000	270.000	118.000	EUR 13,384	2.034.413,60	1,05
Summe Luxemburg					16.280.135,51	8,40
Summe Aktienfonds				EUR	54.020.804,55	27,88
Offene Immobilienfonds						
Deutschland						
SEB Global Property Fund	11.200	-	-	EUR 1.089,050	12.197.360,00	6,29
SEB ImmoInvest	920.000	-	-	EUR 57,210	52.633.200,00	27,16
TMW Immobilien Weltfonds	50.000	-	-	EUR 53,190	2.659.500,00	1,37
Summe Deutschland					67.490.060,00	34,82
Summe offene Immobilienfonds				EUR	67.490.060,00	34,82
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR	193.697.118,55	99,95
Summe Wertpapiervermögen				EUR	193.697.118,55	99,95
Bankguthaben						
Bankguthaben					820.191,98	0,42
Summe Bankguthaben					820.191,98	0,42
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche					558,11	0,00
Bestandsprovision					20.764,44	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände					21.322,55	0,01

SEB Optimix Ertrag

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-165.773,70	-0,08
Bankverbindlichkeiten					-92,32	0,00
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-575.044,96	-0,30
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-740.910,98	-0,38
Fondsvermögen per 30. April 2009				EUR	193.797.722,10	100,00

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 30. April 2009

SEB Optimix Wachstum

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.09	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 Total Return Bond Fund	210.000	-	114.000	EUR	27,110	5.693.100,00	5,42
SEB Total Return Quant Fund	3.100	-	-	EUR	1.030,790	3.195.449,00	3,05
Summe Deutschland						8.888.549,00	8,47
Luxemburg							
Pictet Funds - Emerging Local Currency Debt I	20.000	-	4.000	EUR	101,270	2.025.400,00	1,93
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund EUR	30.000	-	-	EUR	105,936	3.178.068,00	3,03
SEB HighYield EUR B	109.000	109.000	-	EUR	30,570	3.332.130,00	3,18
SEB TrendSystem Renten	109.000	50.000	126.000	EUR	54,060	5.892.540,00	5,61
Summe Luxemburg						14.428.138,00	13,75
Österreich							
Raiffeisen - R 304 Fonds	41.500	46.500	5.000	EUR	117,970	4.895.755,00	4,66
Summe Österreich						4.895.755,00	4,66
Summe Rentenfonds				EUR		28.212.442,00	26,88
Aktienfonds							
Deutschland							
SEB EuroCompanies	205.500	-	49.500	EUR	32,830	6.746.565,00	6,43
SEB Europafonds	144.900	-	-	EUR	29,800	4.318.020,00	4,11
Summe Deutschland						11.064.585,00	10,54
Frankreich							
Magella D Fund	4.650	1.750	-	EUR	1.065,440	4.954.296,00	4,72
Summe Frankreich						4.954.296,00	4,72
Großbritannien							
First State Invest ICVI - Global Emerging Markets Leaders Fund	1.600.000	1.600.000	-	GBP	2,171	3.866.377,12	3,68
M&G American Funds (1) - American Fund	1.120.000	-	200.000	EUR	6,237	6.985.328,00	6,66
M&G Global Basics Fund C	226.000	30.000	-	EUR	14,981	3.385.615,60	3,23
M&G Global Leaders Fund Acc	410.000	410.000	-	EUR	8,595	3.523.991,00	3,36
M&G Recovery Contrarian Fund Acc	86.300	-	-	EUR	13,375	1.154.219,35	1,10
Melchior Investment Funds - North American Opportunity Fund	3.800.000	-	1.200.000	USD	1,578	4.518.469,94	4,30
Summe Großbritannien						23.434.001,01	22,33
Irland							
J O Hambro European Fund	2.700.000	-	300.000	EUR	1,273	3.437.100,00	3,28
Summe Irland						3.437.100,00	3,28

SEB Optimix Wachstum

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens	
Luxemburg							
BlackRock GlobalFunds - World Gold Fund D2	67.000	98.000	31.000	EUR	27,410	1.836.470,00	1,75
db x-trackers FTSE/XINHUA China 25	99.000	99.000	-	EUR	16,630	1.646.370,00	1,57
Gartmore SICAV - Continental European Fund	850.000	850.000	-	EUR	4,032	3.427.200,00	3,27
Henderson American Equity USD I2	1.000.000	-	-	USD	8,740	6.587.525,91	6,28
Henderson Horizon Pan European Equity	185.000	-	-	EUR	12,050	2.229.250,00	2,12
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund - C	160.000	250.000	90.000	EUR	13,384	2.141.488,00	2,04
Summe Luxemburg						17.868.303,91	17,03
Summe Aktienfonds				EUR		60.758.285,92	57,90
Offene Immobilienfonds							
Deutschland							
SEB Global Property Fund	2.600	-	-	EUR	1.089,050	2.831.530,00	2,70
SEB ImmoInvest	221.000	-	-	EUR	57,210	12.643.410,00	12,05
Summe Deutschland						15.474.940,00	14,75
Summe offene Immobilienfonds				EUR		15.474.940,00	14,75
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR		104.445.667,92	99,53
Summe Wertpapiervermögen				EUR		104.445.667,92	99,53
Bankguthaben							
Bankguthaben						961.735,38	0,92
Summe Bankguthaben						961.735,38	0,92
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche						257,17	0,00
Bestandsprovision						8.200,42	0,01
Forderungen aus Mittelzuflüssen						19.789,68	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände						28.247,27	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement						-112.592,84	-0,11
Bankverbindlichkeiten						-0,02	0,00
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen						-386.798,00	-0,37
Sonstige Verbindlichkeiten							
Summe sonstige Verbindlichkeiten						-499.390,86	-0,48
Fondsvermögen per 30. April 2009				EUR		104.936.259,71	100,00

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 30. April 2009

SEB Optimix Chance

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.09	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						
Aktiefonds						
Deutschland						
SEB EuroCompanies	109.300	13.000	34.700	EUR	32,830	3.588.319,00 10,25
SEB Europafonds	92.000	8.000	-	EUR	29,800	2.741.600,00 7,83
Summe Deutschland					6.329.919,00	18,08
Frankreich						
Magella D Fund	2.320	720	-	EUR	1.065,440	2.471.820,80 7,06
Summe Frankreich					2.471.820,80	7,06
Großbritannien						
First State Invest ICVI - Global Emerging Markets Leaders Fund	810.000	810.000	-	GBP	2,171	1.957.353,41 5,59
M&G American Funds (1) - American Fund	567.400	-	85.900	EUR	6,237	3.538.817,06 10,11
M&G Global Basics Fund C	129.000	49.000	17.000	EUR	14,981	1.932.497,40 5,52
M&G Global Leaders Fund Acc	234.000	234.000	-	EUR	8,595	2.011.253,40 5,75
M&G Recovery Contrarian Fund Acc	95.900	-	-	EUR	13,375	1.282.614,55 3,67
Melchior Investment Funds - North American Opportunity Fund	2.600.000	600.000	630.000	USD	1,578	3.091.584,69 8,83
Summe Großbritannien					13.814.120,51	39,47
Irland						
J O Hambro European Fund	1.530.000	-	72.000	EUR	1,273	1.947.690,00 5,57
Summe Irland					1.947.690,00	5,57
Luxemburg						
BlackRock GlobalFunds - World Gold Fund D2	42.500	49.500	7.000	EUR	27,410	1.164.925,00 3,33
db x-trackers FTSE/XINHUA China 25	47.200	47.200	-	EUR	16,630	784.936,00 2,24
Gartmore SICAV - Continental European Fund	470.000	470.000	-	EUR	4,032	1.895.040,00 5,41
Henderson American Equity USD I2	508.000	-	-	USD	8,740	3.346.463,16 9,56
Henderson Horizon Pan European Equity	100.400	-	-	EUR	12,050	1.209.820,00 3,46
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection - C	92.000	143.000	51.000	EUR	13,384	1.231.355,60 3,52
Summe Luxemburg					9.632.539,76	27,52
Summe Aktiefonds				EUR	34.196.090,07	97,70
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR	34.196.090,07	97,70
Summe Wertpapiervermögen				EUR	34.196.090,07	97,70

SEB Optimix Chance

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben						
Bankguthaben					1.474.712,16	4,21
Summe Bankguthaben					1.474.712,16	4,21
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche					491,24	0,00
Bestandsprovision					1.909,56	0,01
Forderungen aus Mittelzuflüssen					107.172,99	0,31
Summe sonstige Vermögensgegenstände					109.573,79	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-45.167,67	-0,13
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-733.597,28	-2,10
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-778.764,95	-2,23
Fondsvermögen per 30. April 2009				EUR	35.001.611,07	100,00

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.

Bestandsveränderung im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes (01.11.2008 - 30.04.2009) abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Währung
SEB Optimix Substanz				
Aktienfonds				
DWS Invest - Alpha Strategy	STK	-	34.500	EUR
Rentenfonds				
DWS Invest Convertibles	STK	6.000	12.000	EUR
Julius Baer Multibond-Absolute Return-C	STK	-	19.400	EUR
SEB Optimix Ertrag				
Aktienfonds				
Fidelity Funds - European Dynamic Growth	STK	-	757.000	EUR
SEB Aktienfonds	STK	-	100.000	EUR
SEB Real Estate Equity Europe	STK	-	4.300	EUR
SEB Real Estate Equity Global	STK	-	54.450	EUR
Thames River GI Emerging Markets (USD)	STK	-	140.500	USD
Thames River High Income Fund-A	STK	-	1.033.000	EUR
Rentenfonds				
AXA IM Fixed Income Investment Strategie	STK	-	128.000	EUR
Raiffeisen - R 301 Fonds	STK	-	70.000	EUR
Raiffeisen Europa - HighYieldFonds	STK	-	36.500	EUR
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund SEK	STK	-	10.000	SEK
SEB HighYield	STK	332.400	332.400	EUR
SEB Zinsglobal	STK	106.000	106.000	EUR
SEB Optimix Wachstum				
Aktienfonds				
Balzac Japan Index Fund I	STK	13.000	31.000	JPY
Fidelity Active Strategy - Japan Fund	STK	-	28.100	JPY
Fidelity Funds - European Dynamic Growth	STK	-	613.000	EUR
Metzler Japanese Equity Fund	STK	-	95.400	EUR
SEB Aktienfonds	STK	-	84.730	EUR
SEB Real Estate Equity Asia-Pacific	STK	-	1.550	EUR
SEB Real Estate Equity Europe	STK	-	1.650	EUR
Thames River GI Emerging Markets	STK	-	123.000	USD
Thames River High Income Fund-A	STK	-	302.000	EUR
Rentenfonds				
AXA IM Fixed Income Investment Strategie	STK	-	41.000	EUR
Raiffeisen - R 301 Fonds	STK	-	19.000	EUR
Raiffeisen Europa-HighYieldFonds	STK	-	11.000	EUR
SEB Zinsglobal	STK	32.000	32.000	EUR

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Währung
SEB Optimix Chance				
Aktienfonds				
Balzac Japan Index Fund I	STK	8.000	19.500	JPY
DB X-Trackers MSCI Japan TRN	STK	7.500	7.500	EUR
Fidelity Active Strategy - Japan Fund	STK	-	18.200	JPY
Fidelity Funds - European Dynamic Growth	STK	-	348.500	EUR
Metzler Japanese Equity Fund	STK	-	48.050	EUR
SEB Aktienfonds	STK	-	43.400	EUR
SEB Real Estate Equity Asia-Pacific	STK	-	1.100	EUR
Thames River GI Emerging Markets	STK	-	69.650	USD

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Zusammensetzung der Fondsvermögen zum 30. April 2009

	SEB Optimix Substanz	SEB Optimix Ertrag	SEB Optimix Wachstum
	EUR	EUR	EUR
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	29.039.828,09	211.749.246,41	119.482.742,65
Unrealisierter Wertgewinn / -verlust	1.177.392,31	-18.052.127,86	-15.037.074,73
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	30.217.220,40	193.697.118,55	104.445.667,92
Bankguthaben	880.388,56	820.191,98	961.735,38
Zinsansprüche	290,66	558,11	257,17
Sonstige Ansprüche	4.571,26	20.764,44	27.990,10
Summe Aktiva	31.102.470,88	194.538.633,08	105.435.650,57
Passiva			
Bankverbindlichkeiten	0,00	-92,32	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-97.001,81	-740.818,66	-499.390,84
Summe Passiva	-97.001,81	-740.910,98	-499.390,86
Fondsvermögen zum 30. April 2009	31.005.469,07	193.797.722,10	104.936.259,71
„B“ Anteile im Umlauf zum 30. April 2009	661.786,9770	4.266.277,1520	2.242.635,5720
Nettoinventarwert je „B“ Anteil zum 30. April 2009	46,85	45,43	46,79

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

	SEB Optimix Chance	SEB Optimix konsolidiert
	EUR	EUR
Aktiva		
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	41.903.716,92	402.175.534,07
Unrealisierter Wertgewinn / -verlust	-7.707.626,85	-39.619.437,13
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	34.196.090,07	362.556.096,94
Bankguthaben	1.474.712,16	4.137.028,08
Zinsansprüche	491,24	1.597,18
Sonstige Ansprüche	109.082,55	162.408,35
Summe Aktiva	35.780.376,02	366.857.130,55
Passiva		
Bankverbindlichkeiten	0,00	-92,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-778.764,95	-2.115.976,26
Summe Passiva	-778.764,95	-2.116.068,60
Fondsvermögen zum 30. April 2009	35.001.611,07	364.741.061,95
„B“ Anteile im Umlauf zum 30. April 2009	870.833,8590	-
Nettoinventarwert je „B“ Anteil zum 30. April 2009	40,19	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Statistische Informationen zum 30. April 2009

	SEB Optimix Substanz	SEB Optimix Ertrag	SEB Optimix Wachstum	SEB Optimix Chance	SEB Optimix konsolidiert
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Anzahl der „B“ Anteile im Umlauf					
zum 30. April 2009	661.786,9770	4.266.277,1520	2.242.635,5720	870.833,8590	-
zum 31. Oktober 2008	846.226,4510	5.540.189,2220	2.461.026,6980	858.360,7190	-
zum 31. Oktober 2007	433.794,2290	6.847.167,9490	2.616.340,0370	836.338,3020	-
Fondsvermögen					
zum 30. April 2009	31.005.469,07	193.797.722,10	104.936.259,71	35.001.611,07	364.741.061,95
zum 31. Oktober 2008	38.814.568,74	260.375.612,19	118.509.321,39	35.841.884,35	453.541.386,67
zum 31. Oktober 2007	21.351.048,76	405.811.009,41	187.859.007,52	64.771.832,90	679.792.898,59
Nettoinventarwert je „B“ Anteil					
zum 30. April 2009	46,85	45,43	46,79	40,19	-
zum 31. Oktober 2008	45,87	47,00	48,15	41,76	-
zum 31. Oktober 2007	49,22	59,27	71,80	77,45	-
Wertentwicklung in %					
zum 30. April 2009	3,3	1,0	-0,1	-3,3	-
zum 31. Oktober 2008	-2,7	-18,3	-31,8	-45,9	-
zum 31. Oktober 2007	1,5	2,5	5,2	7,7	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Die Fonds seit ihrer Auflegung

Datum	Fondsvermögen in Mio. EUR	Ausgabepreis in EUR je Anteil	Rücknahmepreis in EUR je Anteil	Index der Anteilwerte*)	Ertragsausschüttung 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
31.10.2007	21,4	50,94	49,22	113,2	2,0589
31.10.2008	38,9	47,48	45,87	110,1	0,5502
30.04.2009	31,0	48,49	46,85	113,8	-
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
31.10.2007	405,8	61,34	59,27	146,9	1,6646
31.10.2008	260,4	48,65	47,00	120,0	1,9673
30.04.2009	193,8	47,02	45,43	121,1	-
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
31.10.2007	187,9	74,31	71,80	160,2	1,0970
31.10.2008	118,5	49,84	48,15	109,2	1,2555
30.04.2009	104,9	48,43	46,79	109,1	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Datum	Fondsvermögen in Mio. EUR	Ausgabepreis in EUR je Anteil	Rücknahmepreis in EUR je Anteil	Index der Anteilwerte*)	Ertragsausschüttung in EUR je Anteil
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
31.10.2007	64,8	80,16	77,45	159,0	0,2685
31.10.2008	35,8	43,22	41,76	86,0	0,1684
30.04.2009	35,0	41,60	40,19	83,1	-

*) 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

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
SEB Optimix Substanz		
DE000SEB1A96	SEB Global Property Fund	0,45
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	0,90
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds	0,75
GB00B104JD41	Threadneedle Investment Funds - Target Return	0,65
LU0300231379	Cominvest Institutional Cash Plus	0,14
LU0310601173	DWS Rendite (Long)	0,85
LU0310600951	DWS Rendite (Medium)	0,80
LU0209988657	LODH Invest - The Convertible Bond Fund	0,60
SEB Optimix Ertrag		
AT0000607270	Raiffeisen - R 304 Fonds	0,36
DE0009769208	SEB Eurocompanies	1,10
DE0008474388	SEB Europafonds	0,90
DE000SEB1A96	SEB Global Property Fund	0,45
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
DE0008473414	SEB Total Return Bond Fund	0,50
DE000SEB1AF8	SEB Total Return Quant Fund	0,25
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds	0,75
FR0000292278	Magella D Fund	1,75
GB0033874545	First State Invest ICVI - Global Emerging Markets Leaders Fund	0,85
GB0030927031	M&G American Funds (1) - American Fund	0,75
GB0030932783	M&G Global Basics Fund C	0,75
GB0032139809	M&G Recovery Contrarian Fund Acc	0,50
GB00B1KP6367	Melchior Investment Funds - North American Opportunity Fund	1,00
IE0032901104	J O Hambro European Fund	0,75
LU0252963623	BlackRock GlobalFunds - World Gold Fund D2	1,00
LU0292109856	db x-trackers FTSE/XINHUA China 25	0,60
LU0113993397	Gartmore SICAV - Continental European Fund	1,00
LU0196036874	Henderson American Equity USD I2	1,00
LU0196036957	Henderson Horizon Pan European Equity	1,00
LU0280437160	Pictet Funds - Emerging Local Currency Debt I	0,60
LU0256624742	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund - C	1,10
LU0337316045	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund EUR	0,30
LU0120526693	SEB HighYield EUR B	1,10
SEB Optimix Wachstum		
AT0000607270	Raiffeisen - R 304 Fonds	0,36
LU0292109856	db x-trackers FTSE/XINHUA China 25	0,60
DE0009769208	SEB Eurocompanies	1,10
DE0008474388	SEB Europafonds	0,90
DE000SEB1A96	SEB Global Property Fund	0,45
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
DE0008473414	SEB Total Return Bond Fund	0,50
DE000SEB1AF8	SEB Total Return Quant Fund	0,25
FR0000292278	Magella D Fund	1,75
GB0033874545	First State Invest ICVI - Global Emerging Markets Leaders Fund	0,85
GB0030927031	M&G American Funds (1) - American Fund	0,75
GB0030932783	M&G Global Basics Fund C	0,75
GB0030934508	M&G Global Leaders Fund Acc	0,75
GB0032139809	M&G Recovery Contrarian Fund Acc	0,50
GB00B1KP6367	Melchior Investment Funds - North American Opportunity Fund	1,00

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
IE0032901104	J O Hambro European Fund	0,75
LU0252963623	BlackRock GlobalFunds - World Gold Fund D2	1,00
LU0113993397	Gartmore SICAV - Continental European Fund	1,00
LU0196036874	Henderson American Equity USD I2	1,00
LU0196036957	Henderson Horizon Pan European Equity	1,00
LU0280437160	Pictet Funds - Emerging Local Currency Debt I	0,60
LU0256624742	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund - C	1,10
LU0337316045	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund EUR	0,30
LU0120526693	SEB HighYield EUR B	1,10
LU0116292888	SEB TrendSystem Renten	0,50
SEB Optimix Chance		
DE0009769208	SEB EuroCompanies	1,10
DE0008474388	SEB Europafonds	0,90
FR0000292278	Magella D Fund	1,75
GB0033874545	First State Invest ICVI - Global Emerging Markets Leaders Fund	0,85
GB0030927031	M&G American Funds (1) - American Fund	0,75
GB0030932783	M&G Global Basics Fund C	0,75
GB0030934508	M&G Global Leader Fund Acc	0,75
GB0032139809	M&G Recovery Contrarian Fund Acc	0,50
GB00B1KP6367	Melchior Investment Funds - North American Opportunity Fund	1,00
IE0032901104	J O Hambro European Fund	0,75
LU0252963623	BlackRock GlobalFunds - World Gold Fund D2	1,00
LU0292109856	db x-trackers FTSE/XINHUA China 25	0,60
LU0113993397	Gartmore SICAV - Continental European Fund	1,00
LU0196036874	Henderson American Equity USD I2	1,00
LU0196036957	Henderson Horizon Pan European Equity	1,00
LU0256624742	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund - C	1,10

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeaufschläge gezahlt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 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 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 nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

e) 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 nachprüfaren Bewertungsregeln entsprechen.

f) 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 nachprüfaren Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Realisierte Kursgewinne oder -verluste werden aufgrund der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreis nicht in Euro ausgedrückt ist, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt.

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 30. April 2009 umgerechnet worden:

1 EUR = 1,112870 GBP 1 USD = 0,753721 USD

Erträge

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

Erläuterung 2 - Verwaltungsvergütung

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

SEB Optimix Substanz:	0,80%
SEB Optimix Ertrag:	1,00%
SEB Optimix Wachstum:	1,30%
SEB Optimix Chance:	1,60%

Erläuterung 3 - Depotbankgebühr

Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen jedes Teilfonds ein Entgelt von 0,032% p.a., berechnet auf Basis des am letzten Tag des jeweiligen Monats bestehenden Wertpapierbestandes des Teilfonds. Die Vergütung erfolgt jeweils zum Monatsende.

Erläuterung 4 - 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 eingedommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

Erläuterung 5 - Bestandsveränderungen

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

Erläuterung 5 – Wesentliche Veränderungen

Zum 28. Juni 2009 entfällt der Markenschutz des SEB Optimix und seiner Teilfonds.

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 30. April 2008 und der 31. Oktober 2008. Die Ermittlung des durchschnittlichen Anteils an zinstragenden Wertpapieren dieser beiden Stichtage ergibt folgendes Ergebnis:

SEB Optimix Substanz:	61,18%
SEB Optimix Ertrag:	66,17%
SEB Optimix Wachstum:	38,45%
SEB Optimix Chance:	1,81%

Somit unterliegen die Teilfonds SEB Optimix Ertrag und SEB Optimix Substanz für den Zeitraum vom 1. März 2009 bis 28. Februar 2010 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 vom 1. März 2009 bis 28. Februar 2010 nur mit den ausgeschütteten Zinserträgen der Richtlinie.

Der Teilfonds SEB Optimix Chance wird für den Zeitraum vom 1. März 2009 bis 28. Februar 2010 somit von der Richtlinie ausgenommen.

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(EUR 0,039 pro Minute
bei Anruf aus dem deutschen Festnetz,
ggf. plus Zuschlag aus den Mobilfunknetzen)
www.SEBAAssetManagement.de

