

## Halbjahresbericht

SEB Aktienfonds  
SEB EuroCompanies  
SEB Europafonds  
SEB Total Return Bond Fund  
SEB Zinsglobal  
SEB GenerationPlus

STAND: 31. MAI 2010

**SEB**

**Kapitalanlagegesellschaft:**

SEB Investment GmbH

Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main

Postanschrift: Postfach, 60283 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 27 299-1000, Telefax: +49 69 27 299-090

Infoline: 0180 1 777 999 (dt. Festnetz: 0,039 EUR/Minute;

Mobilfunk max. 0,42 EUR/Minute)

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

E-Mail: [info@sebam.de](mailto:info@sebam.de)

Fondspreis-Abfrage: Videotext ARD/ZDF

**Vertrieb:**

SEB Asset Management AG

Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main

**Hinweis**

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

# Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	4
Wirtschaft und Börse	5
Vermögensaufstellungen	
SEB Aktienfonds	7
SEB EuroCompanies	10
SEB Europafonds	14
SEB Total Return Bond Fund	19
SEB Zinglobal	23
SEB GenerationPlus	26
Die Fonds im Überblick	30
Die Fonds seit ihrer Auflegung	31
Die Fonds der SEB Investment GmbH	33
Kapitalanlagegesellschaft	34
Vertrieb	35

# Bericht der Geschäftsführung

## **Sehr geehrte Damen und Herren,**

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

Im einzelnen sind die Halbjahresberichte für die Zeit vom 1. Dezember 2009 bis 31. Mai 2010 der folgenden Fonds enthalten:

### **SEB Aktienfonds**

### **SEB EuroCompanies**

### **SEB Europafonds**

### **SEB Total Return Bond Fund**

### **SEB Zinsglobal**

### **SEB GenerationPlus**

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

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

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

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

# Wirtschaft und Börse

## **Erholung mit unterschiedlichem Tempo**

Getragen von Konjunkturprogrammen sowie der Erholung des Welthandels und der Rohstoffmärkte setzte sich die Erholung der Weltwirtschaft im ersten Halbjahr 2010 fort. Hiervon profitierten primär die von der Finanzkrise weniger betroffenen Schwellen- und Entwicklungsländer. Die Industrieländer zeigten dagegen ein gemischtes Bild. Länder mit starker Exportorientierung, wie Japan oder in Europa Deutschland und Schweden, entwickelten sich positiver als diejenigen mit Finanz- und Strukturproblemen wie in Süd- und Osteuropa. Angeschoben durch die Wirtschaftspolitik überraschte auch die US-Wirtschaft positiv.

## **Inflation folgt Rohstoffpreisen**

Nach der Erholung vieler Rohstoffe hat die Inflation im Herbst 2009 weltweit ihren Tiefpunkt überschritten. Die Teuerungs-raten kehrten in den positiven Bereich zurück, blieben jedoch niedrig. Ein stärkerer Anstieg begrenzte sich bisher auf Teile Asiens. Deflationäre Tendenzen hielten lediglich in Japan an.

## **Von der Finanz- zur Schulden- zur Finanzkrise**

Schatten auf dieses ansonsten positive Bild warf im Berichtszeitraum jedoch die Schuldenkrise in der Europäischen Währungsunion (EWU). So waren die Programme zur Eindämmung der Finanzkrise letztlich erfolgreich, wurden aber mit ausufernden Haushaltsdefiziten erkaufte. Die Sorge um die Solvenz Griechenlands und die „Ansteckung“ weiterer Länder wie Portugal oder Spanien sowie die Furcht vor dem Zerfall der Eurozone führte an den Finanzmärkten zu erneuten Turbulenzen. Die Europäische Union und der Internationale Währungsfonds implementierten daher im Mai einen Schutzschirm für gefährdete Länder im Umfang von 750 Mrd. Euro. Weil vor allem Banken zu den Gläubigern dieser Staaten gehören und damit erneut Gefahr für die Finanzstabilität drohte, wurde auch die Europäische Zentralbank (EZB) in die Rettungsaktion mit einbezogen.

## **Geldpolitik entwickelt sich auseinander**

Angesichts der fragilen Lage hielten die führenden Notenbanken in den USA, Japan und Europa während des Berichtszeit-

raumes an ihrem extrem expansiven Kurs fest. Die EZB verschoob im Mai 2010 wegen der Schuldenkrise ihren Ausstieg aus der Krisenpolitik und erweiterte mit dem nicht unumstrittenen Kauf von Staatsanleihen ihren Instrumenteneinsatz. Im Gegensatz hierzu vollzogen etliche Zentralbanken in Asien und Südamerika den Kurswechsel und strafften ihre Geldpolitik, um eine Überhitzung der Konjunktur und potenziellen Inflationsgefahren vorzubeugen. Wie lange erwartet lockerte China hierzu im Juni auch die Koppelung der heimischen Währung an den US-Dollar.

## **Euro durch Schuldenkrise unter Druck**

Mit der Schuldenkrise als beherrschendes Thema an den Devisenmärkten wertete der Euro nahezu gegenüber allen relevanten Währungen kräftig ab. Für Euro-basierte Anleger bedeutete dies auf der anderen Seite Währungsgewinne als „Zugabe“ bei Auslandsanlagen.

## **Rentenmärkte im Bann der Schuldenkrise**

An den Staatsanleihemärkten war im Berichtszeitraum meist ein freundlicher Zinstrend zu verzeichnen. Die Schuldenkrise war verbunden mit einer „Flucht in Qualität“, wovon u. a. deutsche Staatsanleihen profitierten. Hinzu kamen Mittelum-schichtungen im Zuge der seit Frühjahr einsetzenden Korrektur an den Aktienmärkten. In den von der Schuldenkrise direkt oder indirekt betroffenen Ländern kam es dagegen zu einem Zinsanstieg. Auch Unternehmensanleihen tendierten im Berichtszeitraum freundlich. Die Zinsaufschläge gegenüber Staatsanleihen sind jedoch mit der Zuspitzung der Schuldenkrise im Frühjahr wieder gestiegen.

## **Gemischtes Bild an den Aktienmärkten**

Der Weltaktienmarkt verbuchte im Berichtszeitraum eine leicht negative Entwicklung, zudem war die Kursentwicklung sehr schwankungsanfällig, wofür es eine Vielzahl von Ursachen gab. Neben der Schuldenkrise sorgten wiederkehrende Regulierungsdiskussionen für Gegenwind, hinzu kam die Straffung der Geldpolitik in einigen Ländern, was zuletzt Ängste um die Zugkraft der Konjunkturlokomotive China schürte. Regional zeigte sich daher ein gemischtes Bild. Positiv tendierten die

Börsenindizes exportorientierter Länder wie Deutschland und Japan. Der DAX profitierte zusätzlich von der Euro-Schwäche, durch die sich die preisliche Wettbewerbsfähigkeit von Exporteuren verbessert. Dagegen verbuchten Großbritannien und die USA nur mäßige Kurszuwächse. Deutlich Kursverluste mussten China und die von der Schuldenkrise betroffenen Euroländer hinnehmen.

### **Konjunkturerholung trotz gestiegener Risiken**

Auch wenn aktuell die Risiken gestiegen sind, wird sich die Erholung der Weltwirtschaft fortsetzen. Das globale Wachstum wird jedoch leicht an Schwung verlieren, da zyklische Effekte auslaufen und die wirtschaftspolitische Unterstützung zurückgeschraubt wird. Regional setzt sich das bisherige Muster fort, d. h. das Wachstum in den Industrieländern wird moderater ausfallen als in den Schwellen- und Entwicklungsländern. Neben den Nachwirkungen der Finanzkrise belastet in vielen Industrieländern der Zwang zur Konsolidierung der Staatsfinanzen die Wachstumsperspektiven.

### **Inflationperspektiven kurzfristig positiv**

Analog den Konjunkturperspektiven sind auch die Aussichten für die Inflation regional unterschiedlich. In den Industrieländern wird die Inflation 2010/11 wegen der Nachwirkungen der Konjunkturschwäche niedrig bleiben. In vielen Schwellen- und Entwicklungsländern haben die Inflationsrisiken dagegen wegen der robusteren Konjunktur zugenommen.

### **Längerfristige Inflationsrisiken?**

Viefach wird eine höhere Inflation wegen der Liquiditätsschwemme der Zentralbanken oder der hohen Staatsverschuldung befürchtet. Die Realisierung dieser Gefahren ist jedoch an bestimmte Voraussetzungen, wie ein funktionsfähiges Bankensystem und eine hoch ausgelastete Wirtschaft, gebunden, die noch nicht erfüllt sind. Außerdem müssen auch die Notenbanken eine höhere Inflation zulassen. Die hierfür letztlich erforderliche politische Einflussnahme würde jedoch die geldpolitischen Erfolge der letzten 25 Jahre gefährden.

### **Unterschiedliche Geldpolitik**

Zunächst aber dürften sich die führenden Notenbanken bei der „Normalisierung“ ihrer Geldpolitik Zeit lassen. Erste Zinsschritte sind nach derzeitigem Stand erst ab Anfang des nächsten Jahres zu erwarten. Bei der EZB kann es je nach Entwicklung der Schuldenkrise und der Lage im Bankensektor auch länger dauern. Dagegen werden die Notenbanken im asiatisch-pazifischen Raum ihre Geldpolitik, soweit sie nicht schon damit begonnen haben, sukzessive restriktiver ausrichten.

### **Ausblick auf die Finanzmärkte**

Der Einfluss der Schuldenkrise auf die Rentenmärkte sollte zwar abklingen, die Investoren werden aber den weiteren Fortschritt der Konsolidierungsbemühungen „kritisch“ begleiten und weiterhin nach dem Emittentenrisiko differenzieren. Zusammen mit einer moderaten Konjunktur, der niedrigen Inflation und einer vorerst unveränderten Geldpolitik erwarten wir einen volatilen Seitwärtstrend der Zinsmärkte. Erst wenn sich ein geldpolitischer Richtungswechsel abzeichnet ist mit einem Anstieg der Kapitalmarktzinsen zu rechnen.

Zwar ist die positive wirtschaftliche Entwicklung bereits stark im Kursniveau berücksichtigt, die Gewinnerwartungen sind jedoch weiter aufwärts gerichtet. Insbesondere unter Berücksichtigung der aktuellen Kurskorrekturen ist die fundamentale Bewertung sowohl im historischen Vergleich als auch im Vergleich zu alternativen Anlagen nicht als überzogen zu betrachten. Weitere Kursgewinne müssen jedoch durch das operative Geschäft bestätigt werden. Die entsprechende Sektor- und Titelauswahl bleibt daher ein wesentliches Erfolgskriterium.

Frankfurt am Main, den 01. Juni 2010

SEB Investment GmbH



Matthias Bart



Thomas Körfggen

# SEB Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2010

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
adidas AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	950.000	71.000	131.000	EUR 40,920	38.874.000,00	4,85
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		STK	820.000	155.000	65.000	EUR 81,380	66.731.600,00	8,33
Axel Springer AG vink. Namens-Aktien o.N.		STK	185.000	0	0	EUR 84,000	15.540.000,00	1,94
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.800.000	76.000	101.000	EUR 43,060	77.508.000,00	9,67
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		STK	800.000	185.000	0	EUR 45,500	36.400.000,00	4,54
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		STK	2.130.000	270.000	440.000	EUR 37,965	80.865.450,00	10,09
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	400.000	200.000	0	EUR 44,380	17.752.000,00	2,22
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	780.000	185.000	205.000	EUR 48,395	37.748.100,00	4,71
Deutsche Lufthansa AG vink. Namens-Akt. o.N.		STK	1.100.000	400.000	0	EUR 10,790	11.869.000,00	1,48
Deutsche Postbank AG Namens-Aktien o.N.		STK	600.000	100.000	0	EUR 24,750	14.850.000,00	1,85
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	3.700.000	0	0	EUR 9,115	33.725.500,00	4,21
Douglas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	300.000	20.000	0	EUR 34,710	10.413.000,00	1,30
E.ON AG Namens-Aktien o.N.		STK	1.265.000	285.000	420.000	EUR 24,730	31.283.450,00	3,90
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.800.000	0	0	EUR 7,130	27.094.000,00	3,38
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.		STK	1.630.000	0	70.000	EUR 32,615	53.162.450,00	6,63
KOENIG & BAUER AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.010.000	0	0	EUR 12,420	12.544.200,00	1,57
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien o.N.		STK	315.000	130.000	55.000	EUR 103,500	32.602.500,00	4,07
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N.		STK	1.120.000	40.000	0	EUR 35,340	39.580.800,00	4,94
RWE AG Stammaktien o.N.		STK	530.000	0	70.000	EUR 58,340	30.920.200,00	3,86
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.100.000	270.000	50.000	EUR 35,225	38.747.500,00	4,84
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		STK	440.000	50.000	160.000	EUR 74,020	32.568.800,00	4,06
Software AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	485.000	170.000	45.000	EUR 80,780	39.178.300,00	4,89
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>779.958.850,00</b>	<b>97,34</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>								
SEB Total Return Quant Fund		ANT	20.000	0	0	EUR 1.031,580	20.631.600,00	2,57
<b>Summe gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>20.631.600,00</b>	<b>2,57</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>800.590.450,00</b>	<b>99,91</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.10	EUREX	EUR	135			EUR	- 180.562,50	- 0,02
<b>Summe der Aktienindex Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>- 180.562,50</b>	<b>- 0,02</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank	EUR		1.536.788,70			EUR	1.536.788,70	0,19
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.536.788,70</b>	<b>0,19</b>
<b>Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>1.536.788,70</b>	<b>0,19</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsforderungen Bankkonto						EUR	- 834,69	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>- 834,69</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Depotbankvergütung						EUR	- 33.251,69	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						EUR	- 17.629,05	0,00
Verwaltungsvergütung						EUR	- 598.530,44	- 0,08
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>- 649.411,18</b>	<b>- 0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>801.296.430,33</b>	<b>100,00 *</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>58,64</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>13.665.048</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								- 0,02

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

EUREX = Frankfurt/Zürich – Eurex

\* Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fußnote:

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 10.172.500,00

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	--	-------------------	----------------------	---------------------

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK	335.000	1.085.000
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	500.000
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	10.000	10.000
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	1.626	1.626

**Andere Wertpapiere**

Volkswagen AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	10.027	10.027
------------------------------------	-----	--------	--------

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)				21.362*
---	--	--	--	---------

**Verwaltungsvergütungen (VWG) im Dachfonds per Stichtag 31.05.2010**

Investmentanteile			VWG der Zielfonds in % p.a.
-------------------	--	--	--------------------------------

**Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile**

**Wertpapier-Sondervermögen**

SEB Total Return Quant Fund			0,250
-----------------------------	--	--	-------

**Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.**

\* Volumen abzüglich Gebühren

# SEB EuroCompanies

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2010

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Ackermans & van Haaren N.V.								
Actions Nom. o.N.		STK	33.900	0	0	EUR 48,390	1.640.421,00	1,48
AEGON N.V. Aandelen op naam (demat.) EO -,12		STK	103.030	0	0	EUR 4,637	477.750,11	0,43
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.		STK	243.334	0	0	EUR 2,075	504.918,05	0,46
Akzo Nobel N.V. Aandelen op naam EO 2		STK	149.300	7.400	0	EUR 41,750	6.233.275,00	5,63
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		STK	63.000	0	5.600	EUR 81,380	5.126.940,00	4,63
Assicurazioni Generali S.p.A.								
Azioni nom. EO 1		STK	41.600	0	0	EUR 14,940	621.504,00	0,56
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29		STK	160.000	0	0	EUR 13,455	2.152.800,00	1,94
Banco Santander S.A.								
Acciones Nom. EO 0,50		STK	275.000	0	0	EUR 8,325	2.289.375,00	2,07
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	81.500	0	0	EUR 43,060	3.509.390,00	3,17
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		STK	129.700	0	28.400	EUR 37,965	4.924.060,50	4,44
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	64.200	48.400	0	EUR 44,380	2.849.196,00	2,57
Bic S.A. Actions Port. EO 3,82		STK	28.100	6.200	0	EUR 58,140	1.633.734,00	1,47
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		STK	65.000	0	0	EUR 46,295	3.009.175,00	2,72
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5		STK	51.000	0	0	EUR 33,710	1.719.210,00	1,55
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3		STK	50.000	0	0	EUR 8,877	443.850,00	0,40
CSM N.V. Aandelen op naam EO -,25		STK	126.523	0	20.000	EUR 24,360	3.082.100,28	2,78
Daimler AG Namens-Aktien o.N.		STK	48.700	0	7.900	EUR 41,000	1.996.700,00	1,80
Danone S.A. Actions Port. (C.R) EO -,25		STK	43.000	0	0	EUR 42,020	1.806.860,00	1,63
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		STK	309.100	18.300	0	EUR 12,120	3.746.292,00	3,38
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	85.900	0	0	EUR 9,115	782.978,50	0,71
E.ON AG Namens-Aktien o.N.		STK	50.000	0	0	EUR 24,730	1.236.500,00	1,12
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		STK	228.000	0	0	EUR 3,738	852.150,00	0,77
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1		STK	87.600	87.600	0	EUR 15,200	1.331.520,00	1,20
France Télécom Actions Port. EO 4		STK	85.500	0	0	EUR 15,500	1.325.250,00	1,20
Geox S.p.A. Azioni nom. EO -,10		STK	157.000	57.000	0	EUR 3,933	617.402,50	0,56
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	200.000	0	0	EUR 7,130	1.426.000,00	1,29
Heineken Holding N.V.								
Aandelen aan toonder EO 1,60		STK	70.700	0	8.000	EUR 30,480	2.154.936,00	1,94
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75		STK	100.000	0	0	EUR 5,392	539.200,00	0,49
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24		STK	150.000	0	0	EUR 6,485	972.750,00	0,88
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52		STK	350.000	0	0	EUR 2,173	760.375,00	0,69
KOENIG & BAUER AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	110.000	0	0	EUR 12,420	1.366.200,00	1,23
Kon. Philips Electronics N.V.								
Aandelen aan toonder EO 0,20		STK	188.800	0	92.000	EUR 24,390	4.604.832,00	4,16
Neopost S.A. Actions Port. EO 1		STK	58.465	15.965	0	EUR 59,610	3.485.098,65	3,15
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06		STK	347.000	62.000	0	EUR 8,370	2.904.390,00	2,62
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2		STK	40.000	0	0	EUR 76,370	3.054.800,00	2,76
Porsche Automobil Holding SE								
Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N		STK	31.000	0	0	EUR 35,340	1.095.540,00	0,99
Q-Cells SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	80.000	80.000	0	EUR 5,185	414.800,00	0,37
Randstad Holding N.V.								
Aandelen op naam EO 0,10		STK	103.000	0	25.400	EUR 34,400	3.543.200,00	3,20
Reed Elsevier N.V. Aandelen op naam EO -,07		STK	566.300	28.000	0	EUR 8,502	4.814.682,60	4,34
RWE AG Stammaktien o.N.		STK	10.000	0	0	EUR 58,340	583.400,00	0,53
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	36.300	3.400	0	EUR 52,540	1.907.202,00	1,72
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2		STK	96.200	0	6.400	EUR 49,450	4.757.090,00	4,29

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	75.000	0	0	EUR 35,225	2.641.875,00	2,38
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25		STK	37.500	0	0	EUR 35,050	1.314.375,00	1,19
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. EO 0,55		STK	500.000	0	0	EUR 0,952	475.750,00	0,43
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1		STK	176.400	0	10.000	EUR 15,565	2.745.666,00	2,48
Titan Cement Co. S.A. Namens-Aktien EO 4,-		STK	97.760	11.500	0	EUR 14,250	1.393.080,00	1,26
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50		STK	40.000	0	0	EUR 37,730	1.509.200,00	1,36
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16		STK	182.300	0	0	EUR 22,350	4.074.405,00	3,68
Van de Velde S.A. Act. Nom. (nach Aufteil.) oN		STK	41.088	10.600	0	EUR 29,800	1.224.422,40	1,10
<b>Andere Wertpapiere</b>								
AGEAS SA/NV Namens-STRIP VVPR		STK	63.334	0	0	EUR 0,001	63,33	0,00
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>107.676.684,92</b>	<b>97,17</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>								
SEB Total Return Quant Fund		ANT	2.300	0	0	EUR 1.031,580	2.372.634,00	2,14
<b>Summe Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>2.372.634,00</b>	<b>2,14</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>110.049.318,92</b>	<b>99,31</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>								
CALL AKZO NOBEL EO 2 17.12.10 BP 60,00 EUREX	EUREX	STK	50.000			EUR 0,100	5.000,00	0,00
CALL KON. PHILIPS. ELECT. 17.12.10 BP 22,00 EUREX	EUREX	STK	50.000			EUR 4,060	203.000,00	0,18
CALL NOKIA CORP. 16.12.11 BP 18,00 EUREX	EUREX	STK	50.000			EUR 0,030	1.500,00	0,00
CALL Reed Elsevier N.V. 21.12.12 BP 18,00 EUREX	EUREX	STK	60.000			EUR 0,040	2.400,00	0,00
PUT TELEFONICA INH. 18.03.11 BP 13,50 EUREX	EUREX	STK	50.000			EUR 1,000	50.000,00	0,05
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>261.900,00</b>	<b>0,24</b>
<b>Aktienindex Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
FUTURE ESTX 50 PR. EUR 06.10 EUREX	EUREX	EUR	80			EUR	- 44.000,00	- 0,04
<b>Summe der Aktienindex Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>- 44.000,00</b>	<b>- 0,04</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank		EUR	420.429,03			EUR	420.429,03	0,38
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>420.429,03</b>	<b>0,38</b>
<b>Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>420.429,03</b>	<b>0,38</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsforderungen Bankkonto							- 14,87	0,00
Quellensteuererstattungsansprüche							17.251,17	0,02
Dividendenansprüche							218.592,71	0,20
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>235.829,01</b>	<b>0,21</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Depotbankvergütung						EUR	- 4.611,26	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						EUR	- 5.529,92	0,00
Verwaltungsvergütung						EUR	- 101.447,70	- 0,09
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>- 111.588,88</b>	<b>- 0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>110.811.888,08</b>	<b>100,00 *</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>43,33</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>2.557.617</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,20

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

EUREX = Frankfurt/Zürich – Eurex

\* Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fußnote:  
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 1.081.199,00

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	--	-------------------	----------------------	---------------------

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	6.450	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N	STK	0	53.400	
Software AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	37.370	

**Nicht notierte Wertpapiere**

**Andere Wertpapiere**

ING Groep N.V. Anrechte	STK	0	150.000	
-------------------------	-----	---	---------	--

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): ESTX 50 PR. EUR)				2.906*
---	--	--	--	--------

**Verwaltungsvergütungen (VWG) im Dachfonds per Stichtag 31.05.2010**

Investmentanteile				VWG der Zielfonds in % p.a.
-------------------	--	--	--	--------------------------------

**Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile**

**Wertpapier-Sondervermögen**

SEB Total Return Quant Fund				0,250
-----------------------------	--	--	--	-------

**Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.**

\* Volumen abzüglich Gebühren

# SEB Europafonds

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2010

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		STK	25.900	4.400	0	EUR	81,380	2.107.742,00	0,93
Alstom S.A. Actions Port. EO 7		STK	70.300	70.300	0	EUR	39,130	2.750.839,00	1,21
AMEC PLC Registered Shares LS -,50		STK	368.200	368.200	0	GBP	7,950	3.467.002,25	1,52
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A.									
Parts Sociales Nom. o.N.		STK	117.600	117.600	0	EUR	39,285	4.619.916,00	2,03
ArcelorMittal S.A.									
Actions Nouvelles Nominat. oN		STK	97.900	89.900	106.000	EUR	24,895	2.437.220,50	1,07
ASML Holding N.V. Aand. op naam EO -,09		STK	95.200	95.200	0	EUR	23,560	2.242.912,00	0,99
Astrazeneca PLC Reg. Shares DL -,25		STK	78.000	0	0	GBP	29,015	2.680.528,25	1,18
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29		STK	132.900	31.900	0	EUR	13,455	1.788.169,50	0,79
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.		STK	483.730	7.930	14.200	EUR	7,185	3.475.600,05	1,53
Banco Bilbao Vizcaya Argent.									
Acciones Nom. EO 0,49		STK	133.000	0	0	EUR	8,520	1.133.160,00	0,50
Banco Santander S.A.									
Acciones Nom. EO 0,50		STK	228.000	0	62.000	EUR	8,325	1.898.100,00	0,83
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	49.500	37.800	38.300	EUR	43,060	2.131.470,00	0,94
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		STK	9.700	61.500	90.300	EUR	45,500	441.350,00	0,19
BG Group PLC Registered Shares LS -,10		STK	110.000	100.000	185.000	GBP	10,610	1.382.328,56	0,61
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50		STK	140.000	101.800	153.800	GBP	19,130	3.172.095,23	1,39
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		STK	95.400	54.400	0	EUR	46,295	4.416.543,00	1,94
BP PLC Registered Shares DL -,25		STK	883.100	438.100	0	GBP	4,948	5.175.386,47	2,28
Cie Financière Richemont AG									
Inhaber-Aktien A SF 1		STK	47.700	47.700	0	CHF	38,300	1.288.916,33	0,57
Compagnie de Saint-Gobain S.A.									
Actions au Porteur (C.R.) EO 4		STK	64.700	31.100	67.400	EUR	31,390	2.030.933,00	0,89
Credit Suisse Group AG Namens-Akt. SF -,04		STK	121.800	71.400	26.100	CHF	44,900	3.858.346,27	1,70
Daimler AG Namens-Aktien o.N.		STK	122.200	23.800	41.600	EUR	41,000	5.010.200,00	2,20
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	74.600	43.100	0	EUR	48,395	3.610.267,00	1,59
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185		STK	111.600	77.100	210.915	GBP	10,550	1.394.504,32	0,61
DnB NOR ASA Navne-Aksjer A NK 10		STK	340.500	115.500	0	NOK	64,500	2.760.672,00	1,21
E.ON AG Namens-Aktien o.N.		STK	212.000	0	4.000	EUR	24,730	5.242.760,00	2,30
Electricité de France (E.D.F.)									
Actions au Porteur EO -,50		STK	42.800	0	7.200	EUR	35,800	1.532.240,00	0,67
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2		STK	65.100	0	4.900	SEK	190,500	1.291.169,09	0,57
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1		STK	359.200	44.200	0	EUR	15,200	5.459.840,00	2,40
GdF Suez S.A. Actions Port. EO 1		STK	68.000	0	0	EUR	25,260	1.717.680,00	0,76
GlaxoSmithKline PLC Reg. Shares LS -,25		STK	227.000	0	0	GBP	11,570	3.110.730,78	1,37
H & M Hennes & Mauritz AB									
Namn-Aktier B SK 0,25		STK	47.300	63.400	16.100	SEK	444,700	2.189.956,17	0,96
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	144.500	144.500	0	EUR	44,135	6.377.507,50	2,80
Henkel AG & Co. KGaA									
Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N		STK	80.500	16.500	0	EUR	38,330	3.085.565,00	1,36
HSBC Holdings PLC Reg. Shares DL -,50		STK	771.000	112.000	79.000	GBP	6,278	5.732.959,85	2,52
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75		STK	235.000	0	0	EUR	5,392	1.267.120,00	0,56
Intralot-Integr.IT Sys&Lottery									
Namens-Aktien EO 0,30		STK	490.000	60.000	0	EUR	2,940	1.440.600,00	0,63
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.		STK	162.300	41.300	33.000	EUR	15,505	2.516.461,50	1,11
Kon. KPN N.V. Aandelen op naam EO 0,24		STK	452.500	173.800	102.300	EUR	10,585	4.789.712,50	2,11
Kon. Philips Electronics N.V.									
Aandelen aan toonder EO 0,20		STK	72.500	161.200	88.700	EUR	24,390	1.768.275,00	0,78
Koninklijke Vopak N.V.									
Aandelen aan toonder EO -,50		STK	126.400	126.400	0	EUR	30,975	3.915.240,00	1,72

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- ver- mögen	
Lloyds Banking Group PLC Reg. Shs LS -,10		STK	7.309.600	4.800.000	90.400	GBP	0,566	4.901.925,29	2,15
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA									
Actions Port. (C.R.) EO 0,3		STK	42.000	20.000	0	EUR	86,220	3.621.240,00	1,59
Meda AB Namn-Aktier A SK 1		STK	252.000	0	0	SEK	61,000	1.600.433,11	0,70
METRO AG Stammaktien o.N.		STK	49.900	67.100	35.200	EUR	42,835	2.137.466,50	0,94
Münchener Rückvers.-Ges. AG									
vink.Namens-Aktien o.N.		STK	16.300	15.500	6.700	EUR	103,500	1.687.050,00	0,74
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		STK	278.500	68.000	14.500	CHF	52,400	10.295.893,89	4,53
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06		STK	170.500	275.500	493.000	EUR	8,370	1.427.085,00	0,63
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50		STK	80.000	0	0	CHF	52,500	2.963.172,01	1,30
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 1		STK	23.600	0	4.400	DKK	467,500	1.483.109,52	0,65
Pfleiderer AG Namens-Aktien o.N.		STK	340.900	18.900	0	EUR	4,190	1.428.371,00	0,63
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	111.800	21.300	28.500	EUR	46,090	5.152.862,00	2,27
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	105.000	0	0	EUR	18,760	1.969.800,00	0,87
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		STK	120.800	75.000	27.200	GBP	31,890	4.562.728,89	2,01
Royal Dutch Shell Reg. Shs Class A EO -,07		STK	208.900	0	209.100	EUR	21,190	4.426.591,00	1,95
RusGidro OAO Reg.Shs ADRs/100 RL 1		STK	296.300	156.300	0	USD	5,420	1.308.946,12	0,58
RWE AG Stammaktien o.N.		STK	22.200	0	800	EUR	58,340	1.295.148,00	0,57
SABMiller PLC Registered Shares DL -,10		STK	179.300	153.200	36.900	GBP	19,510	4.143.246,48	1,82
SAFRAN Actions Port. EO -,20		STK	153.300	187.500	34.200	EUR	22,215	3.405.559,50	1,50
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2		STK	44.500	0	4.000	EUR	49,450	2.200.525,00	0,97
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	42.500	155.400	112.900	EUR	35,225	1.497.062,50	0,66
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		STK	35.400	45.500	39.100	EUR	74,020	2.620.308,00	1,15
Software AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	8.400	8.400	0	EUR	80,780	678.552,00	0,30
Standard Chartered PLC Reg. Shs DL -,50		STK	96.500	96.500	73.500	GBP	16,370	1.871.023,33	0,82
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50		STK	237.000	0	0	NOK	127,900	3.810.279,81	1,67
Swedish Match AB Namn-Aktier SK 1,20		STK	147.000	7.000	0	SEK	164,100	2.511.499,34	1,10
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10		STK	17.100	6.000	8.900	CHF	256,800	3.098.123,32	1,36
Telefonaktiebol. L.M. Ericsson									
Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	66.600	152.200	230.600	SEK	80,300	556.797,05	0,24
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1		STK	210.900	195.500	74.600	EUR	15,565	3.282.658,50	1,44
Tesco PLC Registered Shares LS -,05		STK	955.400	120.400	130.000	GBP	4,116	4.657.617,43	2,05
Thomas Cook Group PLC									
Registered Shares LS -,10		STK	643.000	643.000	0	GBP	2,077	1.581.796,75	0,70
Türkiye Garanti Bankasi A.S.									
Namens-Aktien TN 1		STK	1.525.000	0	524.400	TRY	6,750	5.335.484,37	2,35
UniCredit S.p.A. Azioni nom. EO 0,50		STK	1.007.200	0	1.292.800	EUR	1,740	1.752.528,00	0,77
Vodafone Group PLC									
Registered Shares DL -,11428571		STK	4.130.900	0	139.100	GBP	1,382	6.759.254,23	2,97
Zurich Financial Services AG									
Nam.-Aktien SF 0,10		STK	8.800	13.100	8.300	CHF	236,800	1.470.184,85	0,65
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.		STK	28.000	0	0	CHF	158,700	3.135.035,98	1,38
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>221.341.377,89</b>	<b>97,30</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Anglo Irish Bank Corp. Ltd. Reg. Shs EO -,16		STK	1.220.000	0	0	EUR	0,001	1.220,00	0,00
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.220,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>221.342.597,89</b>	<b>97,30</b>	

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
---------------------	-------	--------------------------------------	-----------------------------	--	---	------	-----------------------	---

#### Derivate

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

#### Aktienindex Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

FUTURE ESTX 50 PR. EUR

06.10 EUREX	EUREX	EUR	30	130	100	EUR	- 79.800,00	- 0,04
-------------	-------	-----	----	-----	-----	-----	-------------	--------

<b>Summe der Aktienindex Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>- 79.800,00</b>	<b>- 0,04</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	--	------------	--------------------	---------------

#### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

#### Bankguthaben

Guthaben in Fondswährung bei Depotbank	EUR	5.130.227,45					5.130.227,45	2,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen <sup>1)</sup>	GBP	61.686,62					73.062,44	0,03
	SEK	13.139,15					1.367,96	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	85.048,63					60.003,27	0,03

<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>5.264.661,12</b>	<b>2,32</b>
---------------------------	--	--	--	--	--	------------	---------------------	-------------

<b>Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>5.264.661,12</b>	<b>2,32</b>
---	--	--	--	--	--	------------	---------------------	-------------

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsforderungen Bankkonto							946,37	0,00
Quellensteuererstattungsansprüche							399.900,47	0,18
Dividendenansprüche							744.003,89	0,33

<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.144.850,73</b>	<b>0,50</b>
--	--	--	--	--	--	------------	---------------------	-------------

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Depotbankvergütung							- 9.441,47	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							- 5.529,92	0,00
Verwaltungsvergütung							- 169.946,51	- 0,07

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>- 184.917,90</b>	<b>- 0,08</b>
---	--	--	--	--	--	------------	---------------------	---------------

<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>227.487.391,84</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
----------------------	--	--	--	--	--	------------	-----------------------	----------------------------

<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>38,53</b>	
-------------------	--	--	--	--	--	------------	--------------	--

<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>5.903.400</b>	
---------------------------	--	--	--	--	--	------------	------------------	--

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,30
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								- 0,04
--	--	--	--	--	--	--	--	--------

<sup>1)</sup> Inklusive der Währungen der EWWU-Teilnehmerstaaten.

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse für EUR 1,00 (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	1,4174000
Dänische Krone	(DKK)	7,4391000
Britisches Pfund	(GBP)	0,8443000
Norwegische Krone	(NOK)	7,9554000
Schwedische Krone	(SEK)	9,6049000
Türkische Lira	(TRY)	1,9293000
US-Dollar	(USD)	1,2269000

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EUREX = Frankfurt/Zürich – Eurex

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	--	-------------------	----------------------	---------------------

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

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

adidas AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	30.000	73.000
Air Liquide-SA Ét. Expl. P. G. Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	8.300	8.300
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	STK	0	50.000
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	STK	967	285.967
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	STK	0	118.200
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8	STK	0	59.000
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	STK	0	29.000
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	STK	0	15.800
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	185.700	275.700
EFG Eurobank Ergasias S.A. Namens-Aktien EO 2,75	STK	0	0
Fondiarria - SAI S.p.A. Azioni Port. Risp. Non Cnv. EO 1	STK	0	360.000
France Télécom Actions Port. EO 4	STK	132.300	232.300
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	STK	0	114.000
Lloyds Banking Group PLC Reg. Shares (Fully Paid) LS -,25	STK	3.484.000	3.484.000
Reed Elsevier N.V. Aandelen op naam EO -,07	STK	55.000	260.000
Schweizerisch.Rückvers.-Ges.AG Namens-Aktien SF 0,10	STK	0	44.000
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	STK	0	29.334
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	STK	0	115.000
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	169.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	0	38.000
UBS AG Namens-Aktien SF -,10	STK	0	129.000
Unibet (new) Shares (SDR's) LS-,005	STK	0	121.000
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	STK	75.000	175.000
Uralkali JSC Reg.Shs (GDRs Reg. S) 5/RL -,50	STK	0	73.000
Vallourec -Us. Tubes Lor. Val. R Actions Port. EO 4	STK	1.000	37.600
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	STK	0	118.000
Xstrata PLC Registered Shares DL -,50	STK	193.400	423.400

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
DnB NOR ASA Anrechte	STK	0	50.000	
K+S Aktiengesellschaft Inhaber-Bezugsrechte	STK	0	56.000	
Lloyds Banking Group PLC Anrechte (Nil Paid)	STK	0	3.484.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Cadbury PLC Registered Shares LS -,1	STK	0	70.500	
RusGidro OAO Registered Shares RL 1	STK	0	65.000.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO 1	STK	0	66.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ING Groep N.V. Anrechte	STK	0	114.000	
UniCredit S.p.A. Anrechte	STK	2.300.000	2.300.000	
<b>Derivate</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>				
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>				
Unione di Banche Italiane ScpA WTS 30.06.11	STK	0	234.000	

# SEB Total Return Bond Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2010

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,6250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Notes 2009(12)	EUR	5.000		0	0	% 99,560	4.978.000,00	2,95
5,5000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Med.-Term Ob.Hipotec.08 (10)	EUR	4.500		0	0	% 100,214	4.509.626,90	2,68
4,7500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr. Hipotecárias 08 (11)	EUR	4.500		0	0	% 100,902	4.540.574,16	2,69
2,6250 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr. Hipotecárias 10 (13)	EUR	5.200		5.200	0	% 96,190	5.001.880,00	2,97
4,5000 % Bayerische Landesbank Öff. Pfandbr. R. 12 v. 08 (11)	EUR	8.000		0	0	% 104,030	8.322.400,00	4,94
3,7500 % Berlin, Land Landessch. v. 2003 (2013) Ausg. 159	EUR	5.000		0	0	% 106,290	5.314.500,00	3,15
4,0000 % Brandenburg, Land Schatzanw. R. 143 v. 2003 (2013)	EUR	5.000		0	0	% 106,460	5.323.000,00	3,16
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl. Foncières 09 (12)	EUR	2.000		0	0	% 100,935	2.018.709,10	1,20
1,2350 % Commerzbank AG FLR-MTN Em. 1542 v. 08 (10)	EUR	3.000		0	0	% 100,029	3.000.867,75	1,78
5,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN OPF Serie 1049 v. 08 (10)	EUR	3.000		0	2.000	% 100,146	3.004.392,39	1,78
5,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG Öff. Pfdb. Em. 3875 v. 00 (10)	EUR	1.000		0	0	% 100,396	1.003.962,45	0,60
4,2500 % Deutsche Postbank AG Hyp. Pfdbrief MTN v. 08 (13)	EUR	4.000		4.000	0	% 107,180	4.287.200,00	2,54
4,2500 % Dexia Municipal Agency EO-Med.-T. Obl. Foncières 03 (13)	EUR	5.000		0	0	% 106,304	5.315.200,00	3,15
4,5000 % DnB NOR Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Pfandb. 2008 (11)	EUR	5.000		0	0	% 103,091	5.154.549,20	3,06
2,0000 % Eurohypo AG MTN-OPF. Em. 2409 v. 10 (2013)	EUR	3.500		3.500	0	% 100,958	3.533.530,00	2,10
5,7500 % Hessen, Land Schatzanw. v. 2000 (2011) Ser. 3	EUR	5.000		0	0	% 102,600	5.130.000,00	3,04
2,7500 % HSH Nordbank AG IHS v. 2009 (2012) DIP S. 681	EUR	5.000		0	0	% 102,430	5.121.500,00	3,04
0,7680 % Irish Nationwide Building Soc. EO-FLR Med.-Term Nts 2006 (10)	EUR	5.000		0	0	% 99,703	4.985.135,00	2,96
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009 (12)	EUR	8.000		0	0	% 101,730	8.138.400,00	4,83
3,3750 % Kreditanst. f. Wiederaufbau Anl. v. 2008 (2012)	EUR	5.000		0	0	% 103,880	5.194.000,00	3,08
3,1250 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5108 v. 05 (10)	EUR	1.700		0	0	% 100,242	1.704.109,38	1,01
4,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-OPF S. 1221 v. 08 (2011)	EUR	4.000		0	0	% 104,010	4.160.400,00	2,47
5,0000 % NRW. BANK Inh.-Schv. A. 3 v.08 (10)	EUR	5.000		0	0	% 100,720	5.036.000,00	2,99
1,1250 % NRW. BANK MTN-IHS STERM A. 5 v. 10 (12)	EUR	5.000		5.000	0	% 99,777	4.988.874,40	2,96
5,7500 % Royal Bank of Canada EO-MTN 2008 (11)	EUR	5.000		0	0	% 105,266	5.263.300,00	3,12
1,4340 % Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2008 (11)	EUR	5.000		0	0	% 100,312	5.015.599,45	2,98

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
3,7500 % Stadshypotek AB EO-MTN 2006 (13)		EUR	5.000	5.000	0	% 105,834	5.291.700,00	3,14
5,0000 % Swedbank Hypotek AB EO-Cov. MTN 2008 (10)		EUR	3.000	0	0	% 100,945	3.028.350,00	1,80
2,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Cov. MTN 2010 (13)		EUR	5.000	5.000	0	% 101,853	5.092.650,00	3,02
5,0000 % UniCredit Bank AG Hyp.-Pfandbrief S.962 v. 01 (11)		EUR	1.000	0	0	% 104,725	1.047.250,00	0,62
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>134.505.660,18</b>	<b>79,82</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,0000 % Bankinter S.A. EO-Bonos 2009 (12)		EUR	5.000	0	0	% 100,167	5.008.332,75	2,97
4,2500 % Slowenien, Republik EO-Notes 2009 (12) Ser. RS 64		EUR	3.000	0	0	% 105,261	3.157.839,00	1,87
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>8.166.171,75</b>	<b>4,85</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>								
SEB Total Return Quant Fund		ANT	17.000	0	0	EUR 1.031,580	17.536.860,00	10,41
<b>Summe gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>17.536.860,00</b>	<b>10,41</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>160.208.691,93</b>	<b>95,08</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank		EUR	5.900.639,06			EUR	5.900.639,06	3,50
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>5.900.639,06</b>	<b>3,50</b>
<b>Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>5.900.639,06</b>	<b>3,50</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche						EUR	2.478.962,85	1,47
Zinsforderungen Bankkonto						EUR	999,99	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>2.479.962,84</b>	<b>1,47</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Depotbankvergütung						EUR	- 7.023,10	- 0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						EUR	- 5.681,23	0,00
Verwaltungsvergütung						EUR	- 70.231,04	- 0,04
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>- 82.935,37</b>	<b>- 0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>168.506.358,46</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>26,83</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>6.281.418</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

\* Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	--	-------------------	----------------------	---------------------

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,0000 % Bundesländer Ländersch. Nr. 24 v. 2006 (2012)	EUR	0	5.000
5,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Obl. Foncières MTN 2008 (10)	EUR	0	4.000
1,4420 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2008 (11)	EUR	0	5.000
0,7370 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Öff. Pfdbr. Ser. 909 v. 02 (10)	EUR	0	1.000
2,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 1 AK v. 05 (10)	EUR	0	1.000
1,1850 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(10)	EUR	0	4.000
1,1840 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2008(10)	EUR	0	4.000

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,5000 % Berlin-Hannover. Hypothekenbank Öff. Pfdbr. E. 150 v. 08 (10)	EUR	0	1.000
4,2500 % Dexia Kommunalbank Deutschl. AG Öff. Pfdbr. Em. 1555 v. 08 (10)	EUR	0	3.000

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte  
(Basiswert(e): EURO-BOBL)

105.823\*

**Verwaltungsvergütungen (VWG) im Dachfonds per Stichtag 31.05.2010**

Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.
-------------------	--------------------------------

**Gruppeneigene Investmentanteile**

**Wertpapier-Sondervermögen**

SEB Total Return Quant Fund	0,250
-----------------------------	-------

**Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.**

\* Volumen abzüglich Gebühren

# SEB Zinsglobal

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2010

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
5,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 1998 (28) Ser. 31	EUR	1.100	1.100	1.100	0	% 122,710	1.349.810,00	1,74
5,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2004 (35) Ser. 44	EUR	400	400	400	0	% 118,050	472.200,00	0,61
6,2500 % BRD Anl. v. 1994 (2024)	EUR	1.000	1.000	0	0	% 136,400	1.364.000,00	1,76
4,2500 % BRD Anl. v. 2008 (2018)	EUR	4.800	4.800	3.300	0	% 113,558	5.450.764,99	7,04
0,8000 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb YN-MTN 2006 (11)	JPY	200.000	200.000	0	0	% 100,226	1.795.005,25	2,32
3,2500 % European Investment Bank DL-Bonds 2008 (11)	USD	1.000	1.000	0	2.000	% 101,686	828.807,53	1,07
4,2500 % Finnland, Republik EO-Notes 2007 (12)	EUR	2.000	2.000	2.000	0	% 107,900	2.158.000,00	2,79
5,7500 % Frankreich EO-OAT 2001(32)	EUR	2.500	2.500	0	1.500	% 133,415	3.335.375,00	4,31
3,8000 % Griechenland EO-Bonds 2008 (11)	EUR	2.000	2.000	0	2.000	% 95,649	1.912.971,42	2,47
8,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 1992 (17)	GBP	500	500	400	0	% 137,070	811.737,53	1,05
8,0000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 1995 (15)	GBP	1.000	1.000	0	0	% 128,323	1.519.879,02	1,96
6,0000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 1998 (28)	GBP	800	800	0	500	% 123,690	1.172.000,47	1,51
4,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2004 (38)	GBP	670	670	170	300	% 107,905	856.285,53	1,11
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2005 (55)	GBP	300	300	300	0	% 100,296	356.375,97	0,46
6,5000 % Italien, Rep. EO-B.T.P. 1997 (27)	EUR	1.000	1.000	1.000	0	% 119,757	1.197.570,00	1,55
4,2500 % Italien, Rep. EO-B.T.P. 2007 (12)	EUR	3.000	3.000	0	0	% 104,710	3.141.300,00	4,06
2,6000 % Japan YN-Bonds 1999 (19) No. 42	JPY	570.000	570.000	570.000	0	% 112,806	5.757.861,39	7,44
1,7000 % Japan YN-Bonds 2000 (10) No. 223	JPY	420.000	420.000	420.000	0	% 100,482	3.779.124,18	4,88
1,4000 % Japan YN-Bonds 2004 (14) No. 266	JPY	430.000	430.000	430.000	0	% 104,541	4.025.401,98	5,20
1,5000 % Japan YN-Bonds 2005 (15) No. 268	JPY	260.000	260.000	260.000	0	% 105,100	2.446.978,84	3,16
2,0000 % Japan YN-Bonds 2006 (16) No. 279	JPY	150.000	150.000	250.000	100.000	% 108,240	1.453.888,79	1,88
2,1000 % Japan YN-Bonds 2006 (26) No. 92	JPY	650.000	650.000	740.000	90.000	% 103,285	6.011.803,27	7,77
9,1250 % USA DL-Bonds 1988 (18)	USD	1.000	1.000	0	1.000	% 144,391	1.176.873,59	1,52
5,2500 % USA DL-Bonds 1999 (29)	USD	5.000	5.000	400	0	% 115,734	4.716.536,80	6,09
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>	<b>EUR</b>						<b>57.090.551,55</b>	<b>73,76</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
6,0000 % Federal National Mortgage Ass. DL-Notes 2001(11)	USD	3.300	3.300	0	0	% 105,094	2.826.709,13	3,65
3,9000 % Irland EO-Treas. Bonds 2009 (12)	EUR	1.000	1.000	1.000	0	% 103,017	1.030.170,00	1,33
4,7000 % Spanien EO-Bonos 2009(41)	EUR	200	200	200	0	% 91,638	183.276,00	0,24
3,6250 % USA DL-Notes 2003(13)	USD	2.000	2.000	2.000	0	% 107,000	1.744.233,45	2,25
4,2500 % USA DL-Notes 2003(13)	USD	3.700	3.700	400	0	% 109,078	3.289.502,48	4,25
4,1250 % USA DL-Notes 2005(15)	USD	3.400	3.400	0	2.200	% 109,547	3.035.776,20	3,92
4,6250 % USA DL-Notes 2007(12)	USD	4.000	4.000	0	0	% 106,875	3.484.391,59	4,50
4,6250 % USA DL-Notes 2010(40)	USD	900	900	900	0	% 106,750	783.071,15	1,01
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>	<b>EUR</b>						<b>16.377.130,00</b>	<b>21,16</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>						<b>73.467.681,55</b>	<b>94,92</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank		EUR	2.028.098,20				2.028.098,20	2,62
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen <sup>1)</sup>		GBP	576.925,41				683.318,03	0,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	25.234,00				225,96	0,00
		USD	1.819.135,74				1.482.709,06	1,92
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>4.194.351,25</b>	<b>5,42</b>
<b>Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>4.194.351,25</b>	<b>5,42</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR					846.840,38	1,09
Zinsforderungen Bankkonto		EUR					287,99	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>847.128,37</b>	<b>1,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Depotbankvergütung		EUR					- 3.208,99	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR					- 7.882,07	- 0,01
Verwaltungsvergütung		EUR					- 32.089,92	- 0,04
Performanceabhängige Vergütung		EUR					- 1.064.482,60	- 1,38
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>- 1.107.663,58</b>	<b>- 1,43</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>77.401.497,59</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>28,31</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>2.734.175</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

#### Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse für EUR 1,00 (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	(GBP)	0,8443000
Japanischer Yen	(JPY)	111,6724000
US-Dollar	(USD)	1,2269000

<sup>1)</sup> Inklusiv der Währungen der EWWU-Teilnehmerstaaten.

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	--	-------------------	----------------------	---------------------

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,8500 % Bank Nederlandse Gemeenten YN-Medium-Term Notes 2006 (16)	JPY	0	200.000
1,4000 % Bayerische Landesbank YN-Medium Term Nts. v. 01 (13)	JPY	0	500.000
1,0500 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb YN-Medium-Term Notes 2007 (10)	JPY	0	100.000
1,6500 % DEPFA ACS BANK YN-Medium-Term Nts 2004 (16)	JPY	0	700.000
2,1500 % European Investment Bank YN-Notes 2007 (27)	JPY	0	450.000
4,0000 % Griechenland EO-Bonds 2008 (13)	EUR	0	2.000
4,6000 % Griechenland EO-Bonds 2008 (18)	EUR	0	5.000
1,4000 % Japan YN-Bonds 2001 (11) No. 234	JPY	90.000	90.000
2,0500 % Kreditanst. f. Wiederaufbau YN-Anl. v. 2006 (2026)	JPY	0	200.000
1,3500 % Kreditanst. f. Wiederaufbau YN-Anl. v. 2006 (2014)	JPY	0	100.000
1,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank YN-MTN Serie 302 v. 01 (2013)	JPY	0	500.000

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,6250 % Fed. Home Loan Mortgage Corp. DL-Notes 2007 (12)	USD	0	1.000
---	-----	---	-------

# SEB GenerationPlus

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2010

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Ackermans & van Haaren N.V.								
Actions Nom. o.N.		STK	6.430	0	0	EUR 48,390	311.147,70	1,35
adidas AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.753	0	0	EUR 40,920	112.652,76	0,49
AEGON N.V. Aand. op naam (demat.) EO -,12		STK	16.191	0	0	EUR 4,637	75.077,67	0,33
Akzo Nobel N.V. Aandelen op naam EO 2		STK	18.500	800	0	EUR 41,750	772.375,00	3,35
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		STK	6.769	0	400	EUR 81,380	550.861,22	2,39
ArcelorMittal S.A.								
Actions Nouvelles Nominat. oN		STK	2.000	0	0	EUR 24,895	49.790,00	0,22
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1		STK	14.277	0	0	EUR 14,940	213.298,38	0,92
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29		STK	20.917	0	0	EUR 13,455	281.438,24	1,22
Banco Bilbao Vizcaya Argent.								
Acciones Nom. EO 0,49		STK	33.278	0	0	EUR 8,520	283.528,56	1,23
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	8.150	0	0	EUR 43,060	350.939,00	1,52
Bayer. Motoren Werke AG Stammakt. EO 1		STK	10.765	0	0	EUR 37,965	408.693,23	1,77
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	6.800	4.000	0	EUR 44,380	301.784,00	1,31
Bic S.A. Actions Port. EO 3,82		STK	3.590	650	0	EUR 58,140	208.722,60	0,90
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		STK	9.955	0	0	EUR 46,295	460.866,73	2,00
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5		STK	12.001	0	0	EUR 33,710	404.553,71	1,75
Celesio AG Namens-Aktien o.N.		STK	6.600	0	2.500	EUR 20,325	134.145,00	0,58
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3		STK	17.130	0	0	EUR 8,877	152.063,01	0,66
CSM N.V. Aandelen op naam EO-,25		STK	12.423	0	0	EUR 24,360	302.624,28	1,31
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25		STK	2.932	0	0	EUR 42,020	123.202,64	0,53
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		STK	39.547	2.800	0	EUR 12,120	479.309,64	2,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	15.162	0	0	EUR 9,115	138.201,63	0,60
E.ON AG Namens-Aktien o.N.		STK	21.561	0	0	EUR 24,730	533.203,53	2,31
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		STK	84.635	0	0	EUR 3,738	316.323,31	1,37
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1		STK	30.295	8.000	0	EUR 15,200	460.484,00	2,00
France Télécom Actions Port. EO 4		STK	13.527	0	0	EUR 15,500	209.668,50	0,91
Geox S.p.A. Azioni nom. EO -,10		STK	70.000	70.000	0	EUR 3,933	275.275,00	1,19
Heineken Holding N.V.								
Aandelen aan toonder EO 1,60		STK	4.000	0	0	EUR 30,480	121.920,00	0,53
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75		STK	30.208	0	0	EUR 5,392	162.881,54	0,71
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52		STK	104.147	0	0	EUR 2,173	226.259,36	0,98
Kon. Philips Electronics N.V.								
Aandelen aan toonder EO 0,20		STK	30.877	0	3.800	EUR 24,390	753.090,03	3,26
Neopost S.A. Actions Port. EO 1		STK	6.320	1.890	0	EUR 59,610	376.735,20	1,63
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06		STK	65.728	9.600	0	EUR 8,370	550.143,36	2,38
Porsche Automobil Holding SE								
Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N		STK	1.588	0	0	EUR 35,340	56.119,92	0,24
Q-Cells SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	10.000	10.000	0	EUR 5,185	51.850,00	0,22
Randstad Hold. N.V. Aand. op naam EO 0,10		STK	10.530	0	2.900	EUR 34,400	362.232,00	1,57
Reed Elsevier N.V. Aandelen op naam EO -,07		STK	69.440	6.600	0	EUR 8,502	590.378,88	2,56
Repsol YPF S.A. Acciones Port. EO 1		STK	17.638	0	0	EUR 16,575	292.349,85	1,27
RWE AG Stammaktien o.N.		STK	7.980	0	0	EUR 58,340	465.553,20	2,02
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.280	550	0	EUR 52,540	119.791,20	0,52
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2		STK	9.015	0	0	EUR 49,450	445.791,75	1,93
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	15.022	0	1.000	EUR 35,225	529.149,95	2,29
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25		STK	8.113	0	0	EUR 35,050	284.360,65	1,23
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1		STK	45.251	0	4.000	EUR 15,565	704.331,82	3,05
Titan Cement Co. S.A. Namens-Aktien EO 4,-		STK	28.810	0	0	EUR 14,250	410.542,50	1,78
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50		STK	17.000	0	0	EUR 37,730	641.410,00	2,78
UniCredit S.p.A. Azioni nom. EO 0,50		STK	184.202	0	0	EUR 1,740	320.511,48	1,39

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- ver- mögen
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen	EO-,16	STK	28.828	0	0	EUR 22,350	644.305,80	2,79
Van de Velde S.A. Act. Nom. (nach Aufteil.) oN		STK	2.250	0	0	EUR 29,800	67.050,00	0,29
ZUMTOBEL AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.		STK	18.667	0	0	EUR 13,400	250.137,80	1,08
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
1,5870 % Anglo Irish Bank Corp. Ltd.								
	EO-FLR MTN 04 (09/14)	EUR	200	0	0	% 52,000	104.000,00	0,45
4,0000 % BRD Anl. v. 2005 (2037)								
		EUR	850	0	0	% 111,093	944.293,08	4,09
4,7500 % Danske Bk AS EO-MTN 2007 (12)								
		EUR	350	0	0	% 106,162	371.567,00	1,61
5,9830 % Deutsche Postbank Fdg Trust IV								
	EO-FLR Tr. Pref. Sec. 07 (17/Und.)	EUR	200	0	0	% 65,400	130.800,00	0,57
5,2940 % Erste Cap. Fin. (JE) Tier 1 PC								
	EO-FLR MTN 06 (16/Und.)	EUR	200	0	0	% 64,049	128.097,96	0,56
2,5000 % Frankreich EO-BTAN 2009 (14)								
		EUR	200	0	0	% 104,340	208.680,00	0,90
2,5000 % Frankreich EO-BTAN 2010 (15)								
		EUR	200	200	0	% 103,440	206.880,00	0,90
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2005 (15)								
		EUR	250	0	0	% 105,351	263.377,50	1,14
3,7500 % Frankreich EO-OAT 2005 (21)								
		EUR	380	0	0	% 106,695	405.440,12	1,76
4,3750 % HSH Nordbank AG NACHR.								
	FLR-IHS. 07 (12/17) DIP 238	EUR	200	0	0	% 67,500	135.000,00	0,59
4,2500 % Italien, Rep. EO-B. T. P. 2003 (19)								
		EUR	200	0	0	% 102,440	204.880,00	0,89
3,5000 % Italien, Rep. EO-B. T. P. 2009 (14)								
		EUR	200	0	0	% 102,820	205.640,00	0,89
2,0000 % Italien, Rep. EO-B. T. P. 2010 (12)								
		EUR	200	200	0	% 99,073	198.146,00	0,86
4,6250 % JP Morgan Chase & Co.								
	EO-MTN 2008 (11)	EUR	300	0	0	% 102,110	306.330,00	1,33
4,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN								
	Nach. IHS S. H192 v. 06 (16)	EUR	200	0	0	% 92,481	184.961,32	0,80
5,7500 % SNS bank N.V.								
	EO-FLR MTN 2003 (13/Und.)	EUR	200	0	0	% 68,211	136.422,00	0,59
<b>Andere Wertpapiere</b>								
AGEAS SA/NV Namens-STRIP VVPR								
		STK	4.000	0	0	EUR 0,001	4,00	0,00
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>20.471.644,61</b>	<b>88,71</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,0000 % AYT Cedula Ca.Gl.-FTA-S.XII								
	EO-Asset Backed Nts 2007 (17)	EUR	300	0	0	% 93,298	279.892,83	1,21
3,3750 % Finnland, Rep. EO-Notes 2010 (20)								
		EUR	200	200	0	% 104,196	208.392,00	0,90
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>488.284,83</b>	<b>2,12</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
<b>Grundstücks-Sondervermögen</b>								
SEB ImmoInvest								
		ANT	32.200	12.000	0	EUR 57,250	1.843.450,00	7,99
<b>Summe gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>1.843.450,00</b>	<b>7,99</b>
<b>Summe Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>1.843.450,00</b>	<b>7,99</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>22.803.379,44</b>	<b>98,81</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 31.05.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank	EUR		162.280,85				162.280,85	0,70
<b>Summe der Bankguthaben</b>	<b>EUR</b>						<b>162.280,85</b>	<b>0,70</b>
<b>Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>EUR</b>						<b>162.280,85</b>	<b>0,70</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche							90.626,89	0,39
Zinsforderungen Bankkonto							78,40	0,00
Quellensteuererstattungsansprüche							3.604,22	0,02
Dividendenansprüche							43.816,73	0,19
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>						<b>138.126,24</b>	<b>0,60</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Depotbankvergütung							- 931,94	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							- 4.773,96	- 0,02
Verwaltungsvergütung							- 21.178,37	- 0,09
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>						<b>- 26.884,27</b>	<b>- 0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>						<b>23.076.902,26</b>	<b>100,00 *</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>						<b>37,10</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>						<b>621.953</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

#### Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse für EUR 1,00 (in Mengennotiz)

USD (USD) 1,2269000

\* Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fußnote:

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 91.150,00

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	--	-------------------	----------------------	---------------------

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.520
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	3.066
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N	STK	0	1.293
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	0	5.100
Software AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	4.500

**Verzinsliche Wertpapiere**

5,7500 % Bayerische Landesbank Nachr.-Anl. Tier 2 v .07 (17)	EUR	0	200
0,8970 % DnB NOR Bank ASA EO-FLR Med.-T. Nts 2006 (12/17)	EUR	0	200
0,8540 % Nordea Bank AB EO-FLR Med.-T. Nts 2006 (11/16)	EUR	0	200
5,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2007 (17)	EUR	0	250

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

5,0000 % Caixa d'Estalvis de Catalunya EO-Cédulas Hipotec. 2008 (10)	EUR	0	200
5,7700 % Raiffeisen Zentralbk Öst. AG EO-FLR Med-Term Nts 2007 (12/15)	EUR	0	200

**Nicht notierte Wertpapiere**

**Andere Wertpapiere**

UniCredit S.p.A. Anrechte	STK	184.202	184.202
---------------------------	-----	---------	---------

**Verwaltungsvergütungen (VWG) per Stichtag 31.05.2010**

Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.
-------------------	--------------------------------

**Gruppeneigene Investmentanteile**

**Grundstücks-Sondervermögen**

SEB ImmoInvest	0,500
----------------	-------

**Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.**

# Die Fonds im Überblick

		SEB Aktienfonds	SEB EuroCompanies	SEB Europafonds
<b>ISIN</b>		DE0008473471	DE0009769208	DE0008474388
<b>WKN</b>		847 347	976 920	847 438
<b>Aufgelegt am</b>		15.08.1988	31.03.1998	02.10.1989
<b>Anlageuniversum</b>		Blue Chips aus Deutschland	Blue Chips aus Euroland	Standard- und Spezialwerte aus Europa
<b>Fondsvermögen in Mio.</b> am 31.05.2010	EUR	801,30	110,81	227,49
<b>Anteilumlauf in Stück</b> am 31.05.2010		13.665.048	2.557.617	5.903.400
<b>Ausgabepreis je Anteil</b> am 31.05.2010	EUR	60,99	45,50	40,07
<b>Rücknahmepreis je Anteil</b> am 31.05.2010	EUR	58,64	43,33	38,53
<b>Ausschüttung je Anteil</b> am 22.01.2010	EUR	1,12	0,74	0,40
<b>Wertentwicklung* in %</b> 1.12.2009–31.05.2010		4,02	0,42	2,23

		SEB Total Return Bond Fund	SEB Zinsglobal	SEB GenerationPlus
<b>ISIN</b>		DE0008473414	DE0008474313	DE0009769240
<b>WKN</b>		847 341	847 431	976 924
<b>Aufgelegt am</b>		15.08.1988	24.10.1988	21.12.1998
<b>Anlageuniversum</b>		Euroland- Rentenpapiere	Internationale Rentenpapiere	Altersvorsorge-Sondervermögen; Gesetzliche Bandbreiten: 21 % bis 75 % europäische Aktien, bis 49 % europäische Rentenpapiere und bis 30 % offene Immobilienfonds
<b>Fondsvermögen in Mio.</b> am 31.05.2010	EUR	168,51	77,40	23,08
<b>Anteilumlauf in Stück</b> am 31.05.2010		6.281.418	2.734.175	621.953
<b>Ausgabepreis je Anteil</b> am 31.05.2010	EUR	27,90	29,44	38,21
<b>Rücknahmepreis je Anteil</b> am 31.05.2010	EUR	26,83	28,31	37,10
<b>Ausschüttung je Anteil</b> am 22.01.2010	EUR	0,87	0,89	thesauriert
<b>Wertentwicklung* in %</b> 1.12.2009–31.05.2010		0,25	11,87	- 1,83

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

# Die Fonds seit ihrer Auflegung

Datum	Währung	Fondsvermögen in Mio.	Ausgabepreis je Anteil	Rücknahmepreis je Anteil	Index der Anteilwerte <sup>1)</sup>	Ertragsausschüttung je Anteil <sup>2)</sup>
<b>SEB Aktienfonds</b> (ISIN DE0008473471, WKN 847 347)						
15.08.88	DM	Auflegung	65,00	62,50	100,0	-
30.11.88	DM	32,0	66,15	63,61	101,8	0,20 (bar 0,20)
30.11.89	DM	69,2	83,63	80,41	129,1	3,52 (bar 2,50)
30.11.90	DM	128,0	71,17	68,43	114,7	3,61 (bar 2,60)
30.11.91	DM	224,0	71,61	68,86	121,6	2,88 (bar 2,00)
30.11.92	DM	360,4	67,04	64,46	118,9	2,70 (bar 1,90)
30.11.93	DM	648,7	83,76	80,54	155,2	2,40 (bar 1,89)
30.11.94	DM	825,6	79,99	76,91	152,6	1,91 (bar 1,40)
30.11.95	DM	1.045,0	80,40	77,31	157,2	1,88 (bar 1,40)
30.11.96	DM	1.356,6	97,51	93,76	195,1	1,75 (bar 1,30)
30.11.97	DM	1.798,0	128,46	123,52	261,6	1,91 (bar 1,40)
30.11.98	DM	2.021,1	155,55	149,57	321,5	3,89 (bar 2,80)
30.11.99	DM	2.118,1	170,62	164,06	362,3	2,89 (bar 2,25)
30.11.00	EUR	1.188,2	96,15	92,45	405,3	2,09 (bar 1,75)
30.11.01	EUR	945,8	70,93	68,20	305,9	1,81 (bar 1,50)
30.11.02	EUR	686,2	46,72	44,92	206,7	1,00
30.11.03	EUR	805,6	50,23	48,30	227,9	0,65
30.11.04	EUR	874,6	54,51	52,41	250,4	0,53
30.11.05	EUR	1.003,9	66,35	63,80	307,8	2,30
30.11.06	EUR	1.138,1	77,92	74,92	374,5	2,50
30.11.07	EUR	1.118,6	88,21	84,82	437,9	3,00
30.11.08	EUR	591,5	45,94	44,17	237,1	1,80
30.11.09	EUR	773,4	58,46	56,21	316,3	1,12
31.05.10	EUR	801,3	60,99	58,64	336,6	
<b>SEB EuroCompanies</b> (ISIN DE0009769208, WKN 976 920)						
31.03.98	DM	Auflegung	103,75	100,00	100,0	-
30.11.98	DM	364,5	105,95	102,12	102,1	1,16 (bar 0,95)
30.11.99	DM	746,0	139,69	134,64	136,1	0,78 (bar 0,68)
30.11.00	EUR	486,2	80,60	77,69	154,4	0,38 (bar 0,35)
30.11.01	EUR	359,6	59,03	56,90	113,7	0,55 (bar 0,50)
30.11.02	EUR	270,6	44,31	42,20	85,1	0,80
30.11.03	EUR	259,7	43,17	41,11	84,7	0,70
30.11.04	EUR	248,2	47,41	45,15	94,5	0,64
30.11.05	EUR	255,9	57,06	54,34	115,3	1,80
30.11.06	EUR	232,7	65,74	62,61	137,2	2,00
30.11.07	EUR	193,7	69,74	66,42	150,2	2,20
30.11.08	EUR	95,7	36,31	34,58	81,1	1,40
30.11.09	EUR	113,3	44,85	42,71	104,9	0,74
31.05.10	EUR	110,8	45,50	43,33	108,2	
<b>SEB Europafonds</b> (ISIN DE0008474388, WKN 847 438)						
02.10.89	DM	Auflegung	65,00	62,50	100,0	-
30.11.89	DM	42,3	63,78	61,33	98,1	(Vortrag)
30.11.90	DM	41,1	56,68	54,50	87,2	2,14 (bar 1,85)
30.11.91	DM	41,8	54,40	52,31	87,0	1,99 (bar 1,80)
30.11.92	DM	45,2	50,17	48,24	83,5	1,70 (bar 1,53)
30.11.93	DM	64,5	59,98	57,67	103,5	1,50 (bar 1,41)
30.11.94	DM	75,4	57,95	55,72	102,6	1,12 (bar 1,05)
30.11.95	DM	77,6	59,16	56,88	106,9	1,17 (bar 1,10)
30.11.96	DM	115,6	70,76	68,04	130,4	1,18 (bar 1,10)
30.11.97	DM	184,1	96,76	93,04	181,2	1,34 (bar 1,25)
30.11.98	DM	283,3	120,61	115,97	228,8	2,07 (bar 1,90)
30.11.99	DM	398,0	147,10	141,44	284,0	2,13 (bar 2,05)
30.11.00	EUR	253,8	79,97	76,89	306,2	1,08 (bar 1,05)
30.11.01	EUR	221,8	61,79	59,41	240,1	0,93 (bar 0,90)
30.11.02	EUR	182,9	45,85	44,09	181,0	0,80
30.11.03	EUR	199,1	43,85	42,16	176,6	0,60
30.11.04	EUR	239,4	48,99	47,11	200,0	0,49
30.11.05	EUR	339,6	62,61	60,20	258,2	2,80
30.11.06	EUR	421,7	73,78	70,94	318,1	3,00
30.11.07	EUR	395,0	72,38	69,60	325,1	4,00
30.11.08	EUR	177,9	33,63	32,34	161,3	1,25
30.11.09	EUR	223,0	38,56	37,08	193,3	0,40
31.05.10	EUR	227,5	40,07	38,53	202,9	

Datum	Währung	Fondsvermögen in Mio.	Ausgabepreis je Anteil	Rücknahmepreis je Anteil	Index der Anteilwerte <sup>1)</sup>	Ertragsausschüttung je Anteil <sup>2)</sup>
<b>SEB Total Return Bond Fund</b> (ISIN DE0008473414, WKN 847 341)						
15.08.88	DM	Auflegung	55,00	52,88	100,0	-
30.11.88	DM	78,5	55,67	53,53	101,2	0,80
30.11.89	DM	124,2	54,08	52,00	99,8	3,35
30.11.90	DM	152,1	52,81	50,78	104,2	3,55
30.11.91	DM	189,3	53,65	51,59	113,8	3,75
30.11.92	DM	235,4	56,12	53,96	128,3	3,80
30.11.93	DM	259,0	59,96	57,65	147,4	3,60
30.11.94	DM	244,9	54,42	52,33	142,7	3,00
30.11.95	DM	255,5	58,36	56,11	162,2	2,90
30.11.96	DM	274,1	59,19	56,91	173,3	2,80
30.11.97	DM	331,3	58,54	56,29	180,2	2,60
30.11.98	DM	393,4	61,59	59,22	198,6	2,65
30.11.99	DM	423,2	58,66	56,40	197,8	2,64
30.11.00	EUR	208,9	29,92	28,77	207,1	1,35
30.11.01	EUR	216,5	30,89	29,70	224,0	1,30
30.11.02	EUR	225,1	30,93	29,74	109,7	1,25
30.11.03	EUR	245,9	30,98	29,79	245,1	1,20
30.11.04	EUR	266,0	31,70	30,48	261,1	1,20
30.11.05	EUR	229,7	31,37	30,16	268,8	1,60
30.11.06	EUR	231,0	29,85	28,70	270,1	1,00
30.11.07	EUR	201,8	28,77	27,66	269,8	1,00
30.11.08	EUR	173,0	28,35	27,26	275,8	0,95
30.11.09	EUR	169,7	28,72	27,62	289,4	0,87
31.05.10	EUR	168,5	27,90	26,83	290,2	
<b>SEB Zinsglobal</b> (ISIN DE0008474313, WKN 847 431)						
24.10.88	DM	Auflegung	70,00	67,31	100,0	-
30.11.88	DM	62,8	69,84	67,15	99,8	0,35
30.11.89	DM	448,8	71,21	68,47	102,3	6,16
30.11.90	DM	465,7	63,94	61,48	100,9	5,65
30.11.91	DM	469,3	66,31	63,76	115,2	6,00
30.11.92	DM	427,9	64,00	61,54	122,8	5,00
30.11.93	DM	370,5	68,56	65,92	143,3	4,30
30.11.94	DM	308,0	55,17	53,05	123,2	3,35
30.11.95	DM	313,0	57,54	55,33	137,3	3,00
30.11.96	DM	300,8	60,62	58,29	152,7	3,30
30.11.97	DM	305,1	63,80	61,35	170,0	3,30
30.11.98	DM	307,4	64,39	61,91	181,0	2,85
30.11.99	DM	297,6	67,65	65,05	199,2	2,84
30.11.00	EUR	149,0	36,99	35,57	222,9	1,45
30.11.01	EUR	143,2	36,18	34,79	227,6	1,30
30.11.02	EUR	134,2	33,90	32,60	105,8	1,25
30.11.03	EUR	117,7	31,53	30,32	214,5	1,00
30.11.04	EUR	106,0	30,53	29,36	214,9	0,91
30.11.05	EUR	166,5	33,08	31,81	240,1	1,70
30.11.06	EUR	177,3	29,83	28,68	228,6	1,72
30.11.07	EUR	101,0	27,45	26,39	223,7	1,40
30.11.08	EUR	89,7	28,70	27,60	246,8	0,70
30.11.09	EUR	73,8	27,34	26,30	241,3	0,89
31.05.10	EUR	77,4	29,44	28,31	268,7	
<b>SEB GenerationPlus</b> (ISIN DE0009769240, WKN 976 924)						
21.12.98	DM	Auflegung	66,95	65,00	100,0	thesaurierend
30.11.99	DM	47,2	91,11	88,46	136,1	thesaurierend
30.11.00	EUR	24,1	46,59	45,23	159,0	thesaurierend
30.11.01	EUR	40,2	40,82	39,63	120,1	thesaurierend
30.11.02	EUR	35,0	34,02	33,03	100,7	thesaurierend
30.11.03	EUR	39,2	34,71	33,70	103,1	thesaurierend
30.11.04	EUR	39,4	37,18	36,10	110,8	thesaurierend
30.11.05	EUR	41,2	42,22	40,99	126,1	thesaurierend
30.11.06	EUR	39,7	47,66	46,27	142,7	thesaurierend
30.11.07	EUR	36,1	50,74	49,26	152,2	thesaurierend
30.11.08	EUR	20,7	32,25	31,31	97,1	thesaurierend
30.11.09	EUR	23,9	38,29	37,17	116,1	thesaurierend
31.05.10	EUR	23,1	38,21	37,10	116,4	

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

2) ggf. zzgl. anrechenbare ausländische Quellensteuer

# Die Fonds der SEB Investment GmbH

SEB Investment GmbH verwaltet und vertreibt außer den vorseitig aufgeführten Fonds folgende Publikumssondervermögen:

a) *Richtlinienkonforme Sondervermögen*

SEB Total Return Quant Fund  
SEB Geldmarkt Euro  
SEB MoneyMarket  
SEB Unilever-Mitarbeiter-Fonds  
BfS EuroRenten d-54 SEB Invest  
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag – SEB Invest  
und die Umbrella-Konstruktion SEB Real Estate Equity mit dem Teilfonds SEB Real Estate Equity Global, sowie zwei weitere Publikumsfonds mit begrenztem Anlegerkreis

b) *Immobiliensondervermögen*

SEB ImmoInvest  
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund  
SEB Global Property Fund

c) *Gemischte Sondervermögen*

SEB Vermögensverwaltungsfonds Kapitalprotekt Substanz und die Umbrella-Konstruktion SEB Vermögensverwaltungsfonds mit den Teilfonds SEB Vermögensverwaltungsfonds Kapitalprotekt, SEB Vermögensverwaltungsfonds Total Return und SEB Vermögensverwaltungsfonds Total Return Chance

Hinzu kommen 34 Spezial-Sondervermögen

(Stand: 31. Mai 2010)

# Kapitalanlagegesellschaft

## **SEB Investment GmbH**

Rotfeder-Ring 7  
60327 Frankfurt am Main  
Telefon (0 69) 2 72 99-10 00  
Telefax (0 69) 2 72 99-0 90

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital    EUR 5,113 Mio.  
Haftendes Eigenkapital                    EUR 11,546 Mio.  
(Stand: 31. Mai 2010)

Registergericht  
Frankfurt HRB 29859  
(Gründung: 30. September 1988)

## **Geschäftsführung**

Barbara Knoflach <sup>1)</sup>  
Matthias Bart <sup>2)</sup>  
Choy-Soon Chua  
Siegfried A. Cofalka <sup>2)</sup>  
Thomas Körfggen  
Axel Kraus

## **Gesellschafter**

SEB AG, Frankfurt am Main (6 %)  
SEB Asset Management AG, Frankfurt am Main (94 %)

## **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Frankfurt am Main

## **Aufsichtsrat**

Vorsitzender  
Fredrik Boheman  
CEO SEB Wealth Management,  
Stockholm (Schweden)

Stellvertretender Vorsitzender  
Jan Sinclair  
Vorstandsvorsitzender der SEB AG,  
Frankfurt am Main (Deutschland)

Peter Kobiela  
Frankfurt am Main (Deutschland)

<sup>1)</sup> weitere Funktion: CEO der SEB Asset Management AG, Frankfurt

<sup>2)</sup> weitere Funktion: Mitglied des Vorstandes der SEB Asset Management AG, Frankfurt

# Vertrieb

## **In Deutschland:**

SEB AG  
Ulmenstraße 30  
60325 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

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

## **Im Großherzogtum Luxemburg:**

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

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

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

Der Jahres- und Halbjahresbericht wird auch im Bundesanzeiger veröffentlicht.

**Kapitalanlagegesellschaft:**

SEB Investment GmbH  
Rotfeder-Ring 7  
60327 Frankfurt am Main  
Internet: [www.sebassetmanagement.de](http://www.sebassetmanagement.de)

**Vertrieb:**

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