

Halbjahresbericht

SEB Optimix

Stand: 30. April 2010



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	12
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
Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“	28

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 SEB Wealth Management Stockholm Mitglieder: Barbro Lilieholm Global Head of Legal Affairs SEB Wealth Management Stockholm Marie Winberg Global Head of Product Management SEB Wealth Management Stockholm 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 pro Anteil 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 (LU0151339883)
- SEB Optimix Ertrag (LU0066376558)
- SEB Optimix Wachstum (LU0066376988)
- SEB Optimix Chance (LU0066377101)

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 2009 bis zum 30. April 2010.

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

Erholung mit unterschiedlichem Tempo

Nach der schärfsten Rezession der Nachkriegsgeschichte entwickelte sich die Weltwirtschaft seit Frühjahr 2009 besser als erwartet. Sie blieb aber wesentlich auf die Unterstützung der Wirtschaftspolitik angewiesen und die zeigte spürbare regionale Unterschiede. Als Konjunkturlokomotive fungierten die Erholung des Welthandels und der Rohstoffmärkte, von denen in erster Linie die Schwellen- und Entwicklungsländer Asiens und Südamerikas profitierten, die folglich auch die Entwicklung anführen. Angeschoben durch Konjunkturprogramme überraschte auch die US-Wirtschaft positiv. Dagegen zeigte sich der Konjunkturverlauf in West- und Osteuropa mit wenigen Ausnahmen eher holprig.

Moderater Anstieg der Inflationsraten

Die Inflation hat weltweit im Verlauf des Jahres 2009 ihren Tiefpunkt überschritten und ist mit wenigen Ausnahmen – darunter Japan – wieder positiv. Die Teuerungsraten blieben aber bisher meist gemäßigt, da der treibende Faktor auf höhere Rohstoffpreise beschränkt war. Lediglich in einigen Vorreiterländern beschleunigte sich die Inflation stärker.

Super-expansive Geldpolitik

Unterschiede in Konjunktur und Inflation sorgten seit Herbst 2009 für zunehmend unterschiedliche Wege der Zentralbanken. So hielten die führenden Notenbanken in den westlichen Industrieländern an ihrem super-expansiven Kurs fest, den sie zur Krisenbekämpfung eingeschlagen hatten. Im asiatisch-pazifischen Raum war dagegen zunehmend ein Kurswechsel zu beobachten, um die Leitzinsen wieder auf „normales“ Niveau zurückzuführen.

Von der Finanz- zur Schuldenkrise

Die Maßnahmen zur Stützung des Finanzsystems und die Konjunkturprogramme führten zwar zur überraschend schnellen Erholung der Weltwirtschaft, wurden aber mit einem immensen Anstieg der Haushaltsdefizite und der Staatsverschuldung erkauft. Die Fiskalprobleme Griechenlands und Befürchtung einer „Ansteckung“ weiterer Länder stürzten die Finanzmärkte im Frühjahr 2010 in erneute Turbulenzen. EU, IWF und EZB reagierten daraufhin mit einem Schutzschirm für gefährdete Länder in Rekordumfang.

Rentenmärkte im Bann der Schuldenkrise

Unterschiedliche Vorgaben von Konjunktur und Geldpolitik sowie die zunehmende Berücksichtigung von Länderrisiken führten an den Staatsanleihemärkten zu einer länder- und laufzeitspezifisch uneinheitlichen Zinsentwicklung. So war die Rendite 10-jähriger Anleihen im Berichtszeitraum in Deutschland leicht rückläufig, während sie in den USA, Großbritannien und einigen EWU-Peripherieländern leicht gestiegen ist. In Griechenland hat sie sich zeitweilig verdoppelt. Bei Unternehmensanleihen verringerten sich aufgrund der höheren Risikoneigung der Investoren die Risikoaufschläge im Allgemeinen, jedoch war auch hier eine Differenzierung zwischen Emittenten unterschiedlicher Bonität festzustellen.

Aktienmärkte weiter im Aufwärtstrend

Die Aktienmärkte tendierten im Berichtszeitraum uneinheitlicher als in der frühen Phase des Kursaufschwungs. Zwar wurden die Kurse weiterhin durch bessere Konjunktur- und Unternehmensdaten unterstützt, die Furcht vor einer restriktiveren Geldpolitik und vor einer „Ansteckung“ durch die Schuldenkrise in Europa wurden an einigen Märkten mit Kursabschlägen quittiert. Unter den Emerging Markets musste insbesondere China Boden preisgeben. Im Konzert der führenden Börsenplätze gaben die USA den Ton an gefolgt von Deutschland, Großbritannien und Japan. Eine negative Wertentwicklung verzeichneten auch einige Peripherieländer der Eurozone.

Euro durch Schuldenkrise unter Druck

An den Devisenmärkten kam der Euro seit Herbst 2009 mit dem Aufflackern der Schuldenkrise zunehmend unter Druck. Per Saldo war gegenüber allen Hauptwährungen eine Abwertung zu verzeichnen.

Konjunkturperspektiven

Die Erholung der Weltwirtschaft wird sich 2010/11 fortsetzen, jedoch an Schwung verlieren. Zum einen laufen zyklische Effekte aus, zum anderen wird die „künstliche“ Stützung der Wirtschaft durch die Geld- und Fiskalpolitik zurückgefahren. In den meisten Industrieländern, die sowohl Folgen der Rezession als auch der Finanzkrise verarbeiten müssen, ist lediglich ein verhaltener Aufschwung zu erwarten. Der Zwang zur Konsolidierung der Staatsfinanzen belastet die langfristigen Wachstumsperspektiven insbesondere in dem von der Schuldenkrise gebeutelten Europa. Bessere Aussichten haben die Schwellen- und Entwicklungsländer, die weniger von der Finanzkrise betroffen waren und deren Wachstum über dem globalen Durchschnitt liegen wird.

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 dagegen haben die Inflationsrisiken wegen der robusteren Konjunktur zugenommen.

Längerfristige Inflationsrisiken?

Die Realisierung von Inflationsrisiken im Zusammenhang mit der immensen Ausweitung der Zentralbankliquidität oder der hohen Staatsverschuldung ist an bestimmte Voraussetzungen geknüpft. So muss die „Überschussliquidität“ über ein wieder funktionsfähiges Bankensystem auf eine wieder hoch ausgelastete Wirtschaft treffen. Außerdem müssen die Notenbanken zu lange an einer lockeren Geldpolitik festhalten – als „Politikfehler“ oder auch aufgrund politischer Einflussnahme.

Unterschiedliche Geldpolitik

Die Unterschiede im geldpolitischen Kurs werden je nach wirtschaftlichen Gegebenheiten weiter anhalten. So dürften die Notenbanken in den USA und Großbritannien möglicherweise schon vor Ende des Jahres beginnen, ihre Leitz auf ein „normales“ Niveau zurückzuführen. Die EZB wird sich dagegen, nicht zuletzt wegen der Schuldenkrise in der EWU länger Zeit lassen. Dagegen werden die Notenbanken im asiatisch-pazifischen Raume ihre Geldpolitik, soweit sie nicht schon damit begonnen haben, sukzessive restriktiver ausrichten.

Ausblick auf die Finanzmärkte

Der Trend an den Rentenmärkten wird weiterhin maßgeblich vom jeweiligen geldpolitischen Kurs sowie der Einschätzung der Kreditrisiken bestimmt werden. Ein unveränderter geldpolitischer Kurs und niedrige Inflationsraten werden sich weiterhin günstig auf das Zinsniveau auswirken. Die Beispiele von Australien und Kanada zeigen aber auch, dass geldpolitische Richtungswechsel mit steigenden Zinsen verbunden sind. Die Anleger werden weiterhin nach dem jeweiligen Emittentenrisiko differenzieren. Die Regierungen müssen die Märkte von der Nachhaltigkeit ihres Konsolidierungskurses überzeugen.

Das Kursniveau an den Aktienmärkten spiegelt bereits stark die positive wirtschaftliche Entwicklung wieder. Trotz der bisherigen Kurserholung ist die fundamentale Bewertung aber 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.

Luxemburg, im Mai 2010

SEB Asset Management S.A.



R. Kömen

M. Müller

Vermögensaufstellung zum 30. April 2010

SEB Optimix Substanz

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.10	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							
DWS RENDITE (LONG)	13.000	8.000	17.800	EUR	121,940	1.585.220,00	7,16
DWS RENDITE (MEDIUM)	17.000	-	17.000	EUR	119,270	2.027.590,00	9,16
DWS RENDITE (SHORT)	35.000	35.000	12.500	EUR	111,790	3.912.650,00	17,67
LODH INVEST THE CONVERTIBLE BOND FUND	144.700	-	10.000	EUR	13,685	1.980.219,50	8,94
Summe Luxemburg						9.505.679,50	42,93
Großbritannien							
THREADNEEDLE INV FUNDS - TARGET RETURN	1.390.000	-	-	EUR	1,242	1.725.824,00	7,79
Summe Großbritannien						1.725.824,00	7,79
Summe Rentenfonds				EUR		11.231.503,50	50,72
Geldmarktfonds							
Luxemburg							
COMINVEST INSTITUTIONAL CASH PLUS	20	30	15	EUR	53.715,580	1.074.311,60	4,85
Summe Luxemburg						1.074.311,60	4,85
Summe Geldmarktfonds				EUR		1.074.311,60	4,85
Offene Immobilienfonds							
Deutschland							
SEB GLOBAL PROPERTY	2.480	-	-	EUR	1.079,930	2.678.226,40	12,10
SEB IMMOINVEST	46.800	-	23.900	EUR	57,110	2.673.216,00	12,07
SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN FUND	33.100	1.440	8.000	EUR	122,030	4.039.193,00	18,24
Summe Deutschland						9.390.635,40	42,41
Summe offene Immobilienfonds				EUR		9.390.635,40	42,41
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR		21.696.450,50	97,98
Summe Wertpapiervermögen				EUR		21.696.450,50	97,98
Bankguthaben							
Bankguthaben						53.504,83	0,24
Summe Bankguthaben						53.504,83	0,24

SEB Optimix Substanz

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.10	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Bestandsprovision					6.525,38	0,03
Forderungen aus Wertpapierverkäufen					3.234.346,00	14,61
Forderungen aus Mittelzuflüssen					14.461,60	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände					3.255.332,98	14,70
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-15.397,65	-0,07
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen					-2.751.098,80	-12,42
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-94.490,26	-0,43
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-2.860.986,71	-12,92
Fondsvermögen zum 30. April 2010				EUR	22.144.301,60	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2010

SEB Optimix Ertrag

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.10	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	752.000	60.000	62.000	EUR 26,740	20.108.480,00	12,66
Summe Deutschland					20.108.480,00	12,66
Großbritannien						
THREADNEEDLE INV FUNDS - TARGET RETURN	2.000.000	4.000.000	2.000.000	EUR 1,242	2.483.200,00	1,56
Summe Großbritannien					2.483.200,00	1,56
Luxemburg						
LODH INVEST THE CONVERTIBLE BOND FUND	100.000	100.000	-	EUR 13,685	1.368.500,00	0,86
PICTET EMERGING LOCAL CUR DEBT FEUR	70.000	42.500	5.000	EUR 130,380	9.126.600,00	5,75
SEB TRENDSYSTEM RENTEN	125.000	-	-	EUR 54,760	6.845.000,00	4,31
Summe Luxemburg					17.340.100,00	10,92
Österreich						
RAIFFEISEN - R 301 FONDS	144.000	-	-	EUR 74,770	10.766.880,00	6,78
RAIFFEISEN - R 304 FONDS	30.000	-	79.000	EUR 140,080	4.202.400,00	2,65
RAIFFEISEN EUROPA-HIGHYELDFONDS	19.000	-	39.600	EUR 171,800	3.264.200,00	2,06
Summe Österreich					18.233.480,00	11,49
Summe Rentenfonds				EUR	58.165.260,00	36,63
Aktienfonds						
Deutschland						
SEB EUROCOMPANIES	140.000	-	34.000	EUR 44,990	6.298.600,00	3,97
SEB EUROPAFONDS	168.000	-	22.000	EUR 40,270	6.765.360,00	4,26
Summe Deutschland					13.063.960,00	8,23
Frankreich						
MAGELLA D FUND	400	-	600	EUR 1.524,800	609.920,00	0,38
Summe Frankreich					609.920,00	0,38
Großbritannien						
FIRST STATE INVEST ICVI GLOB EMERG MARK	150.000	-	260.000	GBP 3,209	555.218,97	0,35
M&G AMERICAN FUNDS (1) - AMERICAN FUND	590.000	-	480.000	EUR 9,055	5.342.686,00	3,36
M&G GLOBAL BASICS FUND C	90.000	-	49.000	EUR 23,775	2.139.741,00	1,35
M&G GLOBAL LEADER FUND ACC	280.000	-	209.000	EUR 12,425	3.478.972,00	2,19
M&G RECOVERY CONTRARIAN ACC	140.000	-	76.000	EUR 19,962	2.794.722,00	1,76
MELCHIOR INVESTMENT - NORTH AMERICAN OPP	2.170.000	-	1.330.000	USD 2,326	3.810.280,15	2,40
Summe Großbritannien					18.121.620,12	11,41

SEB Optimix Ertrag

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.10	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Irland						
ABSOLUTE INSIGHT UK EQ NEUTRAL FUND	5.000.000	5.000.000	-	EUR 1,007	5.032.500,00	3,17
ALLIANZ RCM US EQUITY	410.000	450.000	40.000	USD 11,290	3.495.092,14	2,20
JO HAMBRO EUROPEAN FUND	1.800.000	-	-	EUR 1,712	3.081.600,00	1,94
METZLER EURO GROWTH REGISTERES PTG	20.000	-	-	EUR 86,600	1.732.000,00	1,09
Summe Irland					13.341.192,14	8,40
Luxemburg						
FIDELITY ACTIVE STRATEGY JAPAN FUND	20.000	39.000	19.000	JPY 8.320,000	1.322.503,28	0,83
HENDERSON AMERICAN EQUITY USD I2	370.000	-	480.000	USD 11,960	3.341.286,64	2,11
Summe Luxemburg					4.663.789,92	2,94
Summe Aktienfonds				EUR	49.800.482,18	31,36
Offene Immobilienfonds						
Deutschland						
SEB GLOBAL PROPERTY	11.200	-	-	EUR 1.079,930	12.095.216,00	7,62
SEB IMMOINVEST	489.000	-	131.000	EUR 57,110	27.931.680,00	17,59
SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN FUND	18.820	18.820	-	EUR 122,030	2.296.604,60	1,44
Summe Deutschland					42.323.500,60	26,65
Summe offene Immobilienfonds				EUR	42.323.500,60	26,65
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR	150.289.242,78	94,64
Summe Wertpapiervermögen				EUR	150.289.242,78	94,64
Bankguthaben						
Bankguthaben					6.941.346,41	4,37
Summe Bankguthaben					6.941.346,41	4,37
Sonstige Vermögensgegenstände						
Bestandsprovision					29.937,38	0,02
Forderungen aus Wertpapierverkäufen					2.482.710,00	1,56
Forderungen aus Mittelzuflüssen					30.586,74	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände					2.543.234,12	1,60
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-138.010,31	-0,09
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-836.189,34	-0,52
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-974.199,65	-0,61
Fondsvermögen zum 30. April 2010				EUR	158.799.623,66	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2010

SEB Optimix Wachstum

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.10	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Antlich gehandelte Wertpapiere						
Rentenfonds						
Deutschland						
SEB TOTAL RETURN BOND FUND	278.000	28.000	-	EUR 26,740	7.433.720,00	6,73
Summe Deutschland					7.433.720,00	6,73
Großbritannien						
THREADNEEDLE INV FUNDS - TARGET RETURN	900.000	1.800.000	900.000	EUR 1,242	1.117.440,00	1,01
Summe Großbritannien					1.117.440,00	1,01
Luxemburg						
DWS RENDITE (SHORT)	15.000	15.000	-	EUR 111,790	1.676.850,00	1,52
LODH INVEST THE CONVERTIBLE BOND FUND	61.500	61.500	-	EUR 13,685	841.627,50	0,76
PICTET EMERGING LOCAL CUR DEBT I-EUR	32.300	18.300	-	EUR 130,380	4.211.274,00	3,81
SEB TRENDSYSTEM RENTEN	45.000	-	15.000	EUR 54,760	2.464.200,00	2,23
Summe Luxemburg					9.193.951,50	8,32
Österreich						
RAIFFEISEN - R 301 FONDS	50.000	-	-	EUR 74,770	3.738.500,00	3,39
RAIFFEISEN - R 304 FONDS	13.000	-	33.500	EUR 140,080	1.821.040,00	1,65
RAIFFEISEN EUROPA-HIGHYELDFONDS	8.400	-	16.000	EUR 171,800	1.443.120,00	1,31
Summe Österreich					7.002.660,00	6,35
Summe Rentenfonds				EUR	24.747.771,50	22,41
Aktienfonds						
Deutschland						
SEB EUROCOMPANIES	178.000	-	26.100	EUR 44,990	8.008.220,00	7,25
SEB EUROPAFONDS	194.000	-	20.900	EUR 40,270	7.812.380,00	7,07
Summe Deutschland					15.820.600,00	14,32
Frankreich						
MAGELLA D FUND	880	-	320	EUR 1.524,800	1.341.824,00	1,22
Summe Frankreich					1.341.824,00	1,22
Großbritannien						
FIRST STATE INVEST ICVI GLOB EMERG MARK	370.000	-	130.000	GBP 3,209	1.369.540,13	1,24
M&G AMERICAN FUNDS (1) - AMERICAN FUND	800.000	-	434.000	EUR 9,055	7.244.320,00	6,56
M&G GLOBAL BASICS FUND C	130.000	-	38.000	EUR 23,775	3.090.737,00	2,80

SEB Optimix Wachstum

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.10	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
M&G GLOBAL LEADER FUND ACC	430.000	-	134.000	EUR 12,425	5.342.707,00	4,84
M&G RECOVERY CONTRARIAN ACC	170.000	-	48.300	EUR 19,962	3.393.591,00	3,07
MELCHIOR INVESTMENT - NORTH AMERICAN OPP	3.140.000	-	660.000	USD 2,326	5.513.492,94	4,99
Summe Großbritannien					25.954.388,07	23,50
Irland						
ABSOLUTE INSIGHT UK EQ NEUTRAL FUND	2.200.000	2.200.000	-	EUR 1,007	2.214.300,00	2,00
ALLIANZ RCM US EQUITY	530.000	600.000	70.000	USD 11,290	4.518.045,93	4,09
JO HAMBRO EUROPEAN FUND	2.100.000	-	600.000	EUR 1,712	3.595.200,00	3,26
METZLER EURO GROWTH REGISTERES PTG	36.000	-	9.000	EUR 86,600	3.117.600,00	2,82
Summe Irland					13.445.145,93	12,17
Luxemburg						
FIDELITY ACTIVE STRATEGY JAPAN FUND	60.000	60.000	-	JPY 8.320,000	3.967.509,85	3,59
HENDERSON AMERICAN EQUITY USD I2	580.000	-	420.000	USD 11,960	5.237.692,57	4,75
Summe Luxemburg					9.205.202,42	8,34
Summe Aktienfonds				EUR	65.767.160,42	59,55
Offene Immobilienfonds						
Deutschland						
SEB GLOBAL PROPERTY	2.600	-	-	EUR 1.079,930	2.807.818,00	2,54
SEB IMMOINVEST	190.500	-	30.500	EUR 57,110	10.881.360,00	9,85
Summe Deutschland					13.689.178,00	12,39
Summe offene Immobilienfonds				EUR	13.689.178,00	12,39
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR	104.204.109,92	94,35
Summe Wertpapiervermögen				EUR	104.204.109,92	94,35
Bankguthaben						
Bankguthaben					5.485.611,00	4,97
Summe Bankguthaben					5.485.611,00	4,97
Sonstige Vermögensgegenstände						
Bestandsprovision					17.005,70	0,01
Forderungen aus Wertpapierverkäufen					2.788.820,00	2,53
Forderungen aus Mittelzuflüssen					15.068,74	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände					2.820.894,44	2,55

SEB Optimix Wachstum

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.10	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					-122.273,84	-0,11
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen					-1.676.640,00	-1,52
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-270.457,22	-0,24
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-2.069.371,06	-1,87
Fondsvermögen zum 30. April 2010				EUR	110.441.244,30	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2010

SEB Optimix Chance

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.10	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktienfonds						
Deutschland						
SEB EUROCOMPANIES	129.300	-	-	EUR 44,990	5.817.207,00	12,33
SEB EUROPAFONDS	151.800	-	6.000	EUR 40,270	6.112.986,00	12,96
Summe Deutschland					11.930.193,00	25,29
Frankreich						
MAGELLA D FUND	630	-	110	EUR 1.524,800	960.624,00	2,04
Summe Frankreich					960.624,00	2,04
Großbritannien						
FIRST STATE INVEST ICVI GLOB EMERG MARK	260.000	-	50.000	GBP 3,209	962.379,55	2,04
M&G AMERICAN FUNDS (1) - AMERICAN FUND	505.000	-	148.600	EUR 9,055	4.572.977,00	9,70
M&G GLOBAL BASICS FUND C	95.000	-	13.000	EUR 23,775	2.258.615,50	4,79
M&G GLOBAL LEADER FUND ACC	320.000	-	33.000	EUR 12,425	3.975.968,00	8,43
M&G RECOVERY CONTRARIAN ACC	132.300	-	-	EUR 19,962	2.641.012,29	5,60
MELCHIOR INVESTMENT - NORTH AMERICAN OPP	2.003.000	-	745.000	USD 2,326	3.517.046,61	7,46
Summe Großbritannien					17.927.998,95	38,02
Irland						
ALLIANZ RCM US EQUITY	350.000	350.000	-	USD 11,290	2.983.615,24	6,33
JO HAMBRO EUROPEAN FUND	1.586.000	-	100.000	EUR 1,712	2.715.232,00	5,76
METZLER EURO GROWTH REGISTERES PTG	28.600	-	-	EUR 86,600	2.476.760,00	5,25
Summe Irland					8.175.607,24	17,34
Luxemburg						
FIDELITY ACTIVE STRATEGY JAPAN FUND	48.000	48.000	-	JPY 8.320,000	3.174.007,88	6,73
HENDERSON AMERICAN EQUITY USD I2	388.000	-	105.300	USD 11,960	3.503.835,72	7,43
Summe Luxemburg					6.677.843,60	14,16
Summe Aktienfonds				EUR	45.672.266,79	96,85
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR	45.672.266,79	96,85
Summe Wertpapiervermögen				EUR	45.672.266,79	96,85
Bankguthaben						
Bankguthaben					1.713.603,87	3,63
Summe Bankguthaben					1.713.603,87	3,63

SEB Optimix Chance

Gattungsbezeichnung	Bestand am 30.04.10	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Bestandsprovision					4.674,36	0,01
Forderungen aus Mittelzuflüssen					35.368,00	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände					40.042,36	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-63.594,95	-0,13
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-201.889,50	-0,43
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-265.484,45	-0,56
Fondsvermögen zum 30. April 2010				EUR	47.160.428,57	100,00

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Bestandsveränderung im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes (01.11.2009 - 30.04.2010) 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				
Rentenfonds				
LODH Invest The Convertible Bond Fund	STK	154.700	-	EUR
Immobilienfonds				
TMW Immobilien Weltfonds	STK	-	41.100	EUR
SEB Optimix Ertrag				
Aktienfonds				
Absolute Insight UK EQ Neutral Fund	STK	5.000.000	-	EUR
Allianz RCM US Equity	STK	450.000	40.000	USD
Axa Rosenberg - Japan Small Cap	STK	-	250.000	JPY
Fidelity Active Strategy - Japan Fund	STK	39.000	19.000	JPY
FS INV ICVI	STK	-	260.000	GBP
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	STK	-	152.000	EUR
Rentenfonds				
LODH Invest The Convertible Bond Fund	STK	100.000	-	EUR
SEB Total Return Quant Fund	STK	-	4.200	EUR
Threadneedle Inv Funds - Target Return	STK	4.000.000	2.000.000	EUR
Immobilienfonds				
TMW Immobilien Weltfonds	STK	-	50.000	EUR
SEB Optimix Wachstum				
Aktienfonds				
Absolute Alpha Fund	STK	2.200.000	-	EUR
Allianz RCM US Equity	STK	600.000	70.000	USD
Axa Rosenberg - Japan Small Cap	STK	-	320.000	JPY
Fidelity Active Strategy - Japan Fund	STK	60.000	-	JPY
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	STK	-	160.000	EUR
Rentenfonds				
DWS Rendite (Medium)	STK	14.000	14.000	EUR
DWS Rendite (Short)	STK	15.000	-	EUR
LODH Invest The Convertible Bond Fund	STK	61.500	-	EUR
SEB Total Return Quant Fund	STK	-	2.100	EUR
Threadneedle Inv Funds - Target Return	STK	1.800.000	900.000	EUR

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Währung
SEB Optimix Chance				
Aktienfonds				
Allianz RCM US Equity	STK	350.000	-	USD
Axa Rosenberg - Japan Small Cap	STK	-	220.000	JPY
Fidelity Active Strategy - Japan Fund	STK	48.000	-	JPY
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection - C	STK	-	92.000	EUR

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Zusammensetzung der Fondsvermögen zum 30. April 2010

	SEB Optimix Substanz	SEB Optimix Ertrag	SEB Optimix Wachstum
	EUR	EUR	EUR
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	20.858.837,75	147.738.541,60	98.010.600,57
Unrealisierter Wertgewinn / -verlust	837.612,75	2.550.701,18	6.193.509,35
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	21.696.450,50	150.289.242,78	104.204.109,92
Bankguthaben	53.504,83	6.941.346,41	5.485.611,00
Sonstige Ansprüche	3.255.332,98	2.543.234,12	2.820.894,44
Summe Aktiva	25.005.288,31	159.773.823,31	112.510.615,36
Passiva			
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.860.986,71	-974.199,65	-2.069.371,06
Summe Passiva	-2.860.986,71	-974.199,65	-2.069.371,06
Fondsvermögen zum 30. April 2010	22.144.301,60	158.799.623,66	110.441.244,30
„B“ Anteile im Umlauf zum 30. April 2010	459.513,5660	3.093.176,9460	1.909.801,1350
Nettoinventarwert je „B“ Anteil zum 30. April 2010	48,19	51,34	57,83

	SEB Optimix Chance	SEB Optimix konsolidiert
	EUR	EUR
Aktiva		
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	40.658.062,06	307.266.041,98
Unrealisierter Wertgewinn / -verlust	5.014.204,73	14.596.028,01
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	45.672.266,79	321.862.069,99
Bankguthaben	1.713.603,87	14.194.066,11
Sonstige Ansprüche	40.042,36	8.659.503,90
Summe Aktiva	47.425.913,02	344.715.640,00
Passiva		
Sonstige Verbindlichkeiten	-265.484,45	-6.170.041,87
Summe Passiva	-265.484,45	-6.170.041,87
Fondsvermögen zum 30. April 2010	47.160.428,57	338.545.598,13
„B“ Anteile im Umlauf zum 30. April 2010	851.439,6510	-
Nettoinventarwert je „B“ Anteil zum 30. April 2010	55,39	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Statistische Informationen zum 30. April 2010

	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 2010	459.513,5660	3.093.176,9460	1.909.801,1350	851.439,6510	-
zum 31. Oktober 2009	543.300,9480	3.574.832,3840	2.074.906,8440	870.120,1240	-
zum 31. Oktober 2008	846.226,4510	5.540.189,2220	2.461.026,6980	858.360,7190	-
Fondsvermögen					
zum 30. April 2010	22.144.301,60	158.799.623,66	110.441.244,30	47.160.428,57	338.545.598,13
zum 31. Oktober 2009	25.886.365,60	175.277.857,93	108.525.217,13	40.942.325,16	350.631.765,82
zum 31. Oktober 2008	38.814.568,74	260.375.612,19	118.509.321,39	35.841.884,35	453.541.386,67
Nettoinventarwert je „B“ Anteil					
zum 30. April 2010	48,19	51,34	57,83	55,39	-
zum 31. Oktober 2009	47,65	49,03	52,30	47,05	-
zum 31. Oktober 2008	45,87	47,00	48,15	41,76	-
Wertentwicklung in % *					
zum 30. April 2010	1,9	7,0	11,9	17,8	-
zum 31. Oktober 2009	5,1	9,0	11,6	13,2	-
zum 31. Oktober 2008	-2,7	-18,3	-31,8	-45,9	-

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

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
31.10.2009	25,9	49,32	47,65	115,7	0,3771
30.04.2010	22,1	49,88	48,19	118,0	-
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
31.10.2009	175,3	50,75	49,03	130,7	1,1035
30.04.2010	158,8	53,14	51,34	139,9	-
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
31.10.2009	108,5	54,13	52,30	121,9	0,6774
30.04.2010	110,4	59,85	57,83	136,5	-

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
31.10.2009	40,9	48,70	47,05	97,3	0,0440
30.04.2010	47,2	57,33	55,39	114,7	-

*) 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		
LU0300231379	COMINVEST INSTITUTIONAL CASH PLUS	0,14
LU0310601173	DWS RENDITE (LONG)	0,85
LU0310600951	DWS RENDITE (MEDIUM)	0,80
LU0310597397	DWS RENDITE (SHORT)	0,75
LU0209988657	LODH INVEST THE CONVERTIBLE BOND FUND	0,60
DE000SEB1A96	SEB GLOBAL PROPERTY	0,45
DE0009802306	SEB IMMOINVEST	0,50
DE0009802314	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN FUND	0,90
GB00B104JD41	THREADNEEDLE INV FUNDS - TARGET RETURN	0,65
SEB Optimix Ertrag		
IE00B39MTD36	ABSOLUTE INSIGHT UK EQ NEUTRAL FUND	0,85
IE00B0RZ0636	ALLIANZ RCM US EQUITY	0,75
LU0348530451	FIDELITY ACTIVE STRATEGY JAPAN FUND	1,50
GB0033874545	FIRST STATE INVEST ICVI GLOB EMERG MARK	0,85
LU0196036874	HENDERSON AMERICAN EQUITY USD I2	1,00
IE0032901104	JO HAMBRO EUROPEAN FUND	0,75
LU0209988657	LODH INVEST THE CONVERTIBLE BOND FUND	0,60
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 ACC	0,75
FR0002922278	MAGELLA D FUND	1,75
GB00B1KP6367	MELCHIOR INVESTMENT - NORTH AMERICAN OPP	1,00
IE0002921868	METZLER EURO GROWTH REGISTERES PTG	1,25
LU0280437160	PICTET EMERGING LOCAL CUR DEBT I-EUR	0,60
AT0000702964	RAIFFEISEN - R 301 FONDS	1,50
AT0000607270	RAIFFEISEN - R 304 FONDS	0,05
AT0000765599	RAIFFEISEN EUROPA-HIGHYIELDFONDS	1,50
DE0009769208	SEB EUROCOMPANIES	1,10
DE0008474388	SEB EUROPAFONDS	0,90
DE000SEB1A96	SEB GLOBAL PROPERTY	0,45
DE0009802306	SEB IMMOINVEST	0,50
DE0009802314	SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RETURN FUND	0,90
DE0008473414	SEB TOTAL RETURN BOND FUND	0,50
LU0116292888	SEB TRENDSYSTEM RENTEN	0,50
GB00B104JD41	THREADNEEDLE INV FUNDS - TARGET RETURN	0,65

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
SEB Optimix Wachstum		
IE00B39MTD36	ABSOLUTE INSIGHT UK EQ NEUTRAL FUND	0,85
IE00B0RZ0636	ALLIANZ RCM US EQUITY	0,75
LU0310600951	DWS RENDITE (MEDIUM)	0,80
LU0310597397	DWS RENDITE (SHORT)	0,75
LU0348530451	FIDELITY ACTIVE STRATEGY JAPAN FUND	1,50
GB0033874545	FIRST STATE INVEST ICVI GLOB EMERG MARK	0,85
LU0196036874	HENDERSON AMERICAN EQUITY USD I2	1,00
IE0032901104	JO HAMBRO EUROPEAN FUND	0,75
LU0209988657	LODH INVEST THE CONVERTIBLE BOND FUND	0,60
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 ACC	0,75
FR0000292278	MAGELLA D FUND	1,75
GB00B1KP6367	MELCHIOR INVESTMENT - NORTH AMERICAN OPP	1,00
IE0002921868	METZLER EURO GROWTH REGISTERES PTG	1,25
LU0280437160	PICTET EMERGING LOCAL CUR DEBT IEUR	0,60
AT0000702964	RAIFFEISEN - R 301 FONDS	1,50
AT0000607270	RAIFFEISEN - R 304 FONDS	0,05
AT0000765599	RAIFFEISEN EUROPA-HIGHYELDFONDS	1,50
DE0009769208	SEB EUROCOMPANIES	1,10
DE0008474388	SEB EUROPAFONDS	0,90
DE000SEB1A96	SEB GLOBAL PROPERTY	0,45
DE0009802306	SEB IMMOINVEST	0,50
DE0008473414	SEB TOTAL RETURN BOND FUND	0,50
LU0116292888	SEB TRENDSYSTEM RENTEN	0,50
GB00B104JD41	THREADNEEDLE INV FUNDS - TARGET RETURN	0,65
SEB Optimix Chance		
IE00B0RZ0636	ALLIANZ RCM US EQUITY	0,75
LU0348530451	FIDELITY ACTIVE STRATEGY JAPAN FUND	1,50
GB0033874545	FIRST STATE INVEST ICVI GLOB EMERG MARK	0,85
LU0196036874	HENDERSON AMERICAN EQUITY USD I2	1,00
IE0032901104	JO HAMBRO EUROPEAN FUND	0,75
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 ACC	0,75
FR0000292278	MAGELLA D FUND	1,75
GB00B1KP6367	MELCHIOR INVESTMENT - NORTH AMERICAN OPP	1,00
IE0002921868	METZLER EURO GROWTH REGISTERES PTG	1,25
DE0009769208	SEB EUROCOMPANIES	1,10
DE0008474388	SEB EUROPAFONDS	0,90

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeaufschläge gezahlt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2010

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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbare 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 2010 umgerechnet worden:

1 GBP	=	1,153390 EUR	1 USD	=	0,755059 EUR
1 JPY	=	0,008014 EUR			

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.

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 2009 und der 31. Oktober 2009. Die Ermittlung des durchschnittlichen Anteils an zinstragenden Wertpapieren dieser beiden Stichtage ergibt folgendes Ergebnis:

SEB Optimix Substanz:	55,85%
SEB Optimix Ertrag:	54,57%
SEB Optimix Wachstum:	35,95%
SEB Optimix Chance:	8,90%

Somit unterliegen die Teilfonds SEB Optimix Ertrag und SEB Optimix Substanz für den Zeitraum vom 1. März 2010 bis 28. Februar 2011 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 2010 bis 28. Februar 2011 nur mit den ausgeschütteten Zinserträgen der Richtlinie.

Der Teilfonds SEB Optimix Chance wird für den Zeitraum vom 1. März 2010 bis 28. Februar 2011 somit von der Richtlinie ausgenommen.

