

# Rechenschaftsbericht

## SEB Invest Optimix<sup>®</sup>

### Teilfonds:

SEB Invest Optimix<sup>®</sup> Substanz

SEB Invest Optimix<sup>®</sup> Ertrag

SEB Invest Optimix<sup>®</sup> Wachstum

SEB Invest Optimix<sup>®</sup> Chance

**Herausgeber dieses Rechenschaftsberichts:**

SEB Invest Luxembourg 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

Communication Center +49 - 180 3 181818

[www.SEB-Invest.de](http://www.SEB-Invest.de)

**Hinweis**

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

# Inhaltsverzeichnis

Bericht der Verwaltung	2
Die Fonds im Überblick	5
Anlagepolitik	
SEB Invest Optimix® Substanz	6
SEB Invest Optimix® Ertrag	7
SEB Invest Optimix® Wachstum	8
SEB Invest Optimix® Chance	9
Vermögensaufstellungen	
SEB Invest Optimix® Substanz	10
SEB Invest Optimix® Ertrag	11
SEB Invest Optimix® Wachstum	13
SEB Invest Optimix® Chance	15
Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen	17
Aufwands- und Ertragsrechnung	18
Zusammensetzung der Fondsvermögen	20
Entwicklung der Fondsvermögen	20
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	20
Die Fonds seit ihrer Auflegung	22
Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen	23
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	25
Besteuerung der Erträge	26
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG	28
Hinweise zur Besteuerung von Zwischengewinnen in der Bundesrepublik Deutschland	30
Informationen zur "EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie"	31
Management und Verwaltung	32
Vertriebs- und Zahlstellen	33
Beratender Anlageausschuss	34

# Bericht der Verwaltung

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

mit diesem Bericht geben wir Ihnen einen Überblick über das wirtschaftliche Umfeld, die Entwicklung der wichtigsten Kapitalmärkte, die Anlagepolitik und die Anlageergebnisse unseres Wertpapierfonds SEB Optimix® mit seinen jeweiligen Teilfonds SEB Invest Optimix® Substanz, SEB Invest Optimix® Ertrag, SEB Invest Optimix® Wachstum und SEB Invest Optimix® Chance.

## Wirtschaft und Börse

### Wirtschaft im Rückblick

Die Weltwirtschaft zeigte seit Jahresanfang 2005 ein kräftiges Wachstum. Dies war angesichts des gleichzeitigen Anstiegs der Energiepreise, die im Herbst 2005 neue historische Höchststände erreichten, bemerkenswert. Allerdings standen den hiervon ausgehenden konjunkturdämpfenden Effekten positive Faktoren gegenüber. Hierzu gehörten eine nach wie vor expansive Geldpolitik, günstige Finanzierungsbedingungen, steigende Vermögenswerte – insbesondere bei Immobilien – und die günstige Gewinnsituation der Unternehmen. Getragen wurde das globale Wachstum primär von den Schwellenländern, mit China an der Spitze. Innerhalb der Industrieländer dominierten weiterhin die USA, jedoch verzeichnete nach einer Schwächeperiode auch Japan eine merkliche Erholung. In der Eurozone blieb das Wachstum zunächst noch relativ schwach, doch zeigten sich zuletzt, gestützt auf Investitionen und Exportwirtschaft, Erholungstendenzen. Im Spätsommer warfen die Auswirkungen der Hurrikans in den USA und der damit verbundene Energiepreisschock erneut Schatten auf das an und für sich positive Konjunkturbild.

Die steigenden Energie- und Rohstoffpreise führten letztlich auch zu höheren Inflationsraten. In den USA

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2004 bis zum 31. Oktober 2005.

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

erreichte die Teuerung den höchsten Stand seit Anfang der 90er Jahre. Die Kerninflation, d.h. die Teuerung ohne Energie und Nahrungsmittel, fiel dagegen gemäßigt aus. Sowohl in den USA als auch in der Eurozone war im bisherigen Jahresverlauf ein leichter Rückgang der Kerninflation zu verzeichnen. In Japan beruhigte sich die deflationäre Entwicklung etwas. Ein je nach Position im Konjunkturzyklus unterschiedliches Bild zeigten dagegen die inflationsbestimmenden Faktoren Nachfrage und Lohnkosten. Während sie in den USA gewisse Risiken für die Inflation signalisierten, blieben diese in der Europäischen Währungsunion gedämpft. Preisindikatoren auf vorgelagerten Produktionsstufen zeigten zuletzt jedoch wieder zunehmenden Preisdruck.

### Geldpolitik

Die Geldpolitik wurde weltweit etwas weniger expansiv ausgerichtet, wobei die USA den stärksten Anteil daran hatten. Die US-Notenbank setzte angesichts der robusten Konjunktur ihren „Normalisierungskurs“ fort und erhöhte ihre Leitzinsen seit Jahresfrist von 2,0 auf nun 4,0 Prozent. In gleichem Maße stiegen auch die dortigen Geldmarktsätze an. Die Europäische Zentralbank (EZB) ließ dagegen wegen der zeitweilig schwachen Konjunktur die Leitzinsen unverändert, obwohl sie sich

über die reichlich vorhandene Liquidität besorgt zeigte. Der Reposatz befindet sich damit seit Mitte 2003 auf dem Niveau von 2,0 Prozent, sodass auch die Geldmarktsätze sich kaum veränderten. Die japanische Notenbank ließ den Liquiditätsmantel für die Wirtschaft unverändert, obgleich angesichts der schrittweisen Gesundung der Wirtschaft immer wieder Spekulationen über ein Ende der Nullzinspolitik aufkamen.

### **Finanzmärkte im Rückblick**

Die Kapitalmarktzinsen tendierten im Berichtszeitraum je nach Region und Laufzeit uneinheitlich, verharrten im historischen Vergleich jedoch insgesamt auf niedrigem Niveau. Hierfür sorgte vor allem die global reichlich verfügbare Liquidität, gespeist aus den Leistungsbilanzüberschüssen in Asien und den Erdölländern. Ein weiterer Faktor ist im geänderten Anlageverhalten institutioneller Anleger zu suchen. Dies führte in den USA zu einer merklichen Verringerung des Zinsabstands zwischen lang und kurz laufenden Anleihen. Während das „lange Ende“ durch ausländische Kapitalzuflüsse gestützt lediglich seitwärts tendierte, sind die kurzfristigen Renditen vor dem Hintergrund der robusten Konjunktur, Inflationsängsten und der resultierenden Zinserhöhungen der US-Notenbank merklich gestiegen. Am Rentenmarkt in der Eurozone waren vor allem die langfristigen Renditen rückläufig. Neben ausländischen Kapitalzuflüssen wirkten sich die zeitweilig schwache Konjunktur und die unveränderte Geldpolitik der EZB positiv aus. Die langfristigen Kapitalmarktrenditen erreichten im Spätsommer sogar neue historische Tiefststände. In Japan kehrte sich angesichts der zunehmenden Festigung der Konjunktur und Spekulationen um das mögliche Ende der Nullzinspolitik der freundliche Zinstrend im Jahresverlauf um.

Die Weltaktienmärkte zeigten im Berichtszeitraum eine sehr freundliche Entwicklung. Der Kursaufschwung an den Aktienbörsen setzte nach den Präsidentschaftswahlen in den USA im Herbst 2004 ein. Unterstützt wurde der Markt durch ein verbessertes Konjunkturmilieu, gute Unternehmenszahlen und die reichlich vorhandene Liquidität. Die Kursavancen hielten bis zum Ende des Berichtszeitraums an und wurden lediglich im Frühjahr

durch schwächere Konjunkturdaten und im Spätsommer durch den Energiepreisschock zeitweilig unterbrochen. Mit hohen zweistelligen Kurszuwächsen sind regional vor allem die Schwellenländer in Lateinamerika, die insbesondere von steigenden Rohstoffnotierungen profitierten, und Osteuropa hervorgetreten. Unter den etablierten Börsen zeigten Europa und Japan ebenfalls eine ansprechende Entwicklung, während die Weltleitbörse in den USA, belastet durch die Straffung der Geldpolitik, unter dem Durchschnitt lag.

An den Devisenmärkten tendierte der Euro im Berichtszeitraum uneinheitlich. Gemessen am handelsgewichteten Index hat die Gemeinschaftswährung leicht abgewertet. Dies war in erster Linie auf die Stärke des US-Dollars zurückzuführen, der aufgrund der Geldpolitik von der steigenden Zinsdifferenz profitierte. Dagegen wertete der japanische Yen per saldo leicht ab.

### **Konjunktur- und Inflationsperspektiven**

Das Wachstum der Weltwirtschaft wird in diesem und im nächsten Jahr etwas geringer ausfallen als 2004. Mit etwa 4 % bleibt es aber weiterhin robust. Die Perspektiven hängen natürlich stark von der Entwicklung der Energie- respektive Rohölpreise ab. Das robuste Wachstum der Weltwirtschaft lässt prinzipiell erwarten, dass die Energiepreise auf hohem Niveau verharren. Das Abklingen des hurrikanbedingten Preisschocks dürfte die Konjunktur stützen. Bis zum Frühjahr ist jedoch mit einer wetterbedingt volatilen Entwicklung zu rechnen. Bis dahin ist auch der sturmbedingte Ausfall der US-Kapazitäten in der Golfregion wieder wettgemacht.

Die wirtschaftliche Aktivität wird jedoch weltweit durch den Energiepreisschock zunächst gedämpft werden. Die Schwellenländer, angeführt von China, dürften weiterhin das globale Wachstumszentrum bleiben. Innerhalb der Industrieländer erwarten wir in den USA eine leicht nachlassende Konjunkturdynamik. Kurzfristig negative Wachstumseffekte durch die jüngsten Hurrikans sollten durch Nachholeffekte, die bis ins Frühjahr 2006 reichen können, kompensiert werden. Längerfristig werden die fortgesetzte Straffung der Geldpolitik und eine Abküh-

lung der Immobilienpreise die Konjunktur bremsen. In der Eurozone sollte sich die wirtschaftliche Expansion fortsetzen. Die Impulse kommen jedoch weiterhin vorwiegend über die Exportschiene. Angesichts der gestiegenen Energiepreise und eines schwachen Arbeitsmarktes sollte sich das Wachstum jedoch kaum weiter beschleunigen können.

Aufgrund des zurückliegenden Anstiegs der Energiepreise werden die Inflationsraten zunächst auf hohem Niveau verharren. Erst im nächsten Jahr werden die Teuerungsraten – je nach Entwicklung der Ölpreise – wieder zurückgehen. Die Entwicklung der Kerninflation wird sich dagegen günstiger darstellen. Zwar gab es in den USA zuletzt wieder Hinweise auf steigenden Druck über höhere Inputpreise, doch mit einer nahe dem Trend wachsenden Nachfrage dürfte der Inflationsdruck nur schleichend zunehmen. In der Eurozone sollte die Kerninflation wegen des moderaten Nachfragewachstums und des rückläufigen Anstiegs der Lohnstückkosten seitwärts tendieren. In Japan wird die Inflation sich nur langsam aus dem deflationären Terrain bewegen.

#### **Ausblick auf die Finanzmärkte**

An den internationalen Rentenmärkten sorgen strukturelle Faktoren wie die weltweit hohe Liquidität sowie das Anlageverhalten institutioneller Anleger grundsätzlich für ein positives Umfeld. Dennoch erwarten wir kurzfristig leicht steigende Renditen.

Die Belastungen rühren dabei vorwiegend von der Konjunktur und der Geldpolitik her. So wird die US-Notenbank angesichts der robusten Konjunktur und der laten-

ten Inflationsrisiken ihre Zinsen zunächst weiter erhöhen. Auch die EZB hat aufgrund der verbesserten Konjunkturlage ihre Haltung geändert und deutlich auf bevorstehende Zinserhöhungen hingewiesen. Allerdings halten wir die geäußerten Inflations Sorgen für übertrieben. Da die meisten professionellen Anleger defensiv positioniert sind, wird potenzieller Aufwärtsdruck auf die Renditen diesseits wie jenseits des Atlantiks gedämpft. Mittelfristig sind wir optimistisch gestimmt, denn in den USA sollte mit einem moderateren Wachstum im nächsten Jahr das Ende des Zinserhöhungszyklusses in Sichtweite kommen.

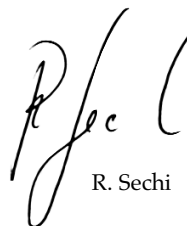
Für die internationalen Aktienmärkte bleiben wir positiv gestimmt. Auch dieses Anlagesegment sollte von der weltweit positiven Liquiditätslage profitieren, insbesondere wird es weiterhin schwer fallen Investitionsalternativen zu finden. Die fundamentale Bewertung der Aktienmärkte ist trotz gestiegener Kurse noch immer niedrig und wir gehen auch von künftig steigenden Unternehmensgewinnen und positiven Gewinnrevisions aus. Die gute Ausstattung der Unternehmen mit Liquidität gestattet zudem auch im Jahr 2006 steigende Ausschüttungen und damit hohe Dividendenrenditen. Aus diesem Blickwinkel scheint uns vor allem Europa als aussichtsreich. Kräftiges Wachstum und hohe Rohstoffpreise lassen zudem Japan und einige Emerging Markets als Erfolg versprechend gelten. Moderateres Wachstum und Zinserhöhungen trüben dagegen – zumindest vorübergehend – die Attraktivität des US-Marktes.

Luxemburg, im November 2005

**SEB Invest Luxembourg S.A.**



R. Kömen



R. Sechi

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

# Die Fonds im Überblick

	SEB Invest Optimix® Substanz	SEB Invest Optimix® Ertrag	SEB Invest Optimix® Wachstum	SEB Invest Optimix® Chance
<b>Aufgelegt am</b>	02.09.2002	02.05.1996	02.05.1996	02.05.1996
<b>Anlageschwerpunkte</b>	überwiegend Renten- und offene Immobilienfonds	überwiegend Renten-, offene Immobilien- und Aktienfonds	überwiegend Renten-, offene Immobilien- und Aktienfonds	überwiegend Aktienfonds
<b>Fondswährung</b>	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Fondsvermögen in Mio.</b> am 31.10.2005	99,6	250,7	160,6	58,2
<b>Anteilumlauf in Stück</b> am 31.10.2005	1.886.640	4.478.763	2.607.603	971.433
<b>Ausgabepreis je Anteil</b> am 31.10.2005	54,63	57,93	63,72	62,04
<b>Rücknahmepreis je Anteil</b> am 31.10.2005	52,78	55,97	61,57	59,94
<b>Ausschüttung je Anteil</b> am 20.01.2006	2,0993	1,1120	1,1159	0,2575
<b>Taxable Income on Dividend Distribution *) (TID) je Anteil</b> am 20.01.2006	0,2185	0,0855	0,0000	0,0000
<b>Wertentwicklung in %</b> 01.11.2004 - 31.10.2005	3,3	7,2	12,2	17,4
<b>Total Expense Ratio **) (TER) in %</b> 01.11.2004 - 31.10.2005	0,90	1,08	1,38	1,71
<b>Portfolio Turnover Rate ***) (PTR) in %</b> 01.11.2004 - 31.10.2005	27	52	87	131

\*) Steuerpflichtiger Zinsanteil der ausgeschütteten Erträge gemäß der EU-Zinsrichtlinie (siehe Erläuterungen auf Seite 30)

\*\*) Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: (Gesamtkosten / DF) \* 100

Im Berichtszeitraum war das Vermögen der Teilfonds in anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Aus diesem Grund können andere Kosten und Gebühren auf Ebene der Zielfonds anfallen.

\*\*\*) Die Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR) berechnet sich nach folgender Formel: [(Total 1 - Total 2) / DF] \* 100

DF = durchschnittliches Fondsvermögen

Total 1 = Summe der Wertpapiertransaktionen im Berichtszeitraum (Käufe + Verkäufe)

Total 2 = Summe der Mittelzuflüsse bzw. -abflüsse im Berichtszeitraum (Käufe + Verkäufe)

# Anlagepolitik SEB Invest Optimix® Substanz

Der SEB Invest Optimix® Substanz ist ein Teilfonds aus der SEB Invest Optimix-Familie, ein professionelles Vermögensmanagement auf Fondsbasis. Anlageziel dieses Dachfonds ist die Erwirtschaftung einer konstanten Wertentwicklung bei geringen Wertschwankungen. Unser Fondsmanagement investiert hierzu die Anlagegelder ausschließlich in Rentenfonds (ca. 75 %) und Immobilienfonds (ca. 25 %).

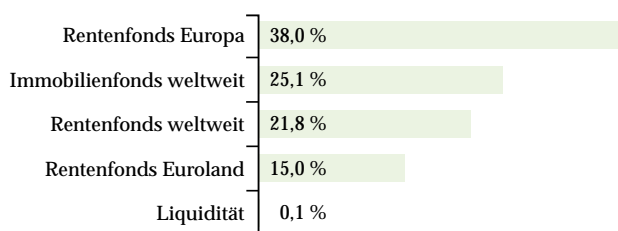
Zu Beginn des Berichtszeitraums waren wir in europäischen Renten gegenüber globalen Anleihen höher gewichtet. Diese Position war durch das stärkere Zinsanstiegsrisiko der US-Anleihen sowie durch unsere positive Meinung zum Euro begründet.

Während der Berichtsperiode behielten wir die Übergewichtung von Euro-Renten vorerst bei, entschieden uns jedoch im August 2005 wieder für eine neutrale Ausrichtung in Höhe von 50 % im Portfolio. Bis Ende Oktober 2005 wurde eine neutrale Gewichtung zum Vergleichsindex von Euro-Rentenfonds (50 %), globalen Rentenfonds (25 %) und Immobilienfonds (25 %) beibehalten.

Wir erwarten für den Teilfonds auch weiterhin eine positive Jahresrendite, die sowohl mit denen von reinen Renten- als auch Immobilienfonds mithalten kann. Aufgrund des Anlageumfelds, welches derzeit eher für Aktien spricht, gehen wir weiterhin von einstelligen Renditen aus.

Im Berichtszeitraum konnte der SEB Invest Optimix® Substanz eine positive Wertentwicklung von 3,3 % erzielen.

**Portfoliostruktur des  
SEB Invest Optimix® Substanz**



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

# Anlagepolitik SEB Invest Optimix® Ertrag

Der SEB Invest Optimix® Ertrag ist ein Teilfonds aus der SEB Invest Optimix-Familie, ein professionelles Vermögensmanagement auf Fondsbasis. Ziel ist die Erwirtschaftung eines langfristig attraktiven Wertzuwachses unter Inkaufnahme überschaubarer Wertschwankungen. Unser Fondsmanagement investiert hierzu die Anlagegelder in Rentenfonds (ca. 50 %), Immobilienfonds (ca. 20 %) und ca. 30 % des Fondsvermögens in Aktienfonds.

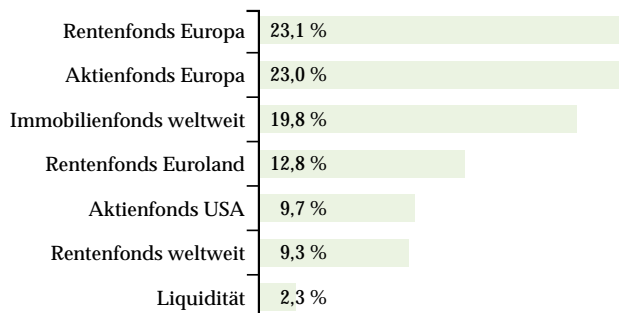
Zu Beginn des Berichtszeitraums waren wir in den europäischen Rentenfonds gegenüber globalen Anleihenfonds Übergewichtet. Diese Position war durch das stärkere Zinsanstiegsrisiko der US-Anleihen sowie durch unsere positive Meinung zum Euro begründet. Ferner haben wir eine leichte Übergewichtung von Aktien gegenüber Renten aufgebaut, die in europäischen Aktien investiert wurde. Die stärkere Gewichtung von Aktien wurde mit Ausnahme der Monate April und Mai 2005 in der gesamten Berichtsperiode beibehalten. Hierdurch konnten ausschließlich positive Beiträge zur Wertentwicklung erzielt werden.

Während des Berichtszeitraums behielten wir die Übergewichtung von Euro-Rentenfonds bei, entschieden uns jedoch im August 2005 wieder für eine neutrale Ausrichtung. Bis zum Ende Oktober 2005 wurde die neutrale Gewichtung zum Vergleichsindex von Euro-Rentenfonds (32,5 %), globalen Rentenfonds (13,5 %) und Immobilienfonds (20 %) beibehalten.

Als Investment-Thema für die kommenden Monate haben wir die so genannten „Emerging Markets“ (=Schwellenländer) identifiziert. Aufgrund der robusten Konjunktur und steigender Unternehmensgewinne bleiben die Aussichten für die Aktienmärkte unseres Erachtens deutlich positiv. Ein weiteres Argument für diese Prognose ist, dass die Aktienmärkte absolut und relativ zu anderen Anlageklassen betrachtet günstiger bewertet sind. Wir erwarten aufgrund dieses überwiegend positiven Aktienumfelds auch weiterhin hohe einstellige Renditen für die kommenden 12 Monate.

Im Berichtszeitraum erzielte der SEB Invest Optimix® Ertrag einen Wertzuwachs von 7,2 %. Damit konnte sich der Fonds im Markt erfolgreich platzieren, er befindet sich im oberen Drittel seiner Vergleichsgruppe bei Standard & Poor's "Gemischte Fonds Global defensiv".

**Portfoliostruktur des  
SEB Invest Optimix® Ertrag**



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

# Anlagepolitik SEB Invest Optimix® Wachstum

Der SEB Invest Optimix® Wachstum ist ein Teilfonds aus der SEB Invest Optimix-Familie, ein professionelles Vermögensmanagement auf Fondsbasis. Das Anlageziel ist die Erwirtschaftung eines hohen Wertzuwachses unter Inkaufnahme erhöhter Wertschwankungen. Unser Fondsmanagement investiert die Anlagegelder zu ca. 60 % in Aktienfonds. Darüber hinaus erfolgt eine Anlage in Rentenfonds (ca. 30 %) und Immobilienfonds (ca. 10 %).

Zu Beginn des Berichtszeitraums waren wir in europäischen Renten gegenüber globalen Anleihen übergewichtet. Diese Position wurde durch das stärkere Zinsanstiegsrisiko der US-Anleihen sowie durch unsere positive Meinung zum Euro begründet.

Die Rentenmärkte entwickelten sich zwischenzeitlich zwar negativ, jedoch wirkten sich hier unsere aktiven und deutlichen Gewichtungen in den Anlageregionen positiv aus.

So hat sich beispielsweise der erhöhte Anteil von Euro-Renten zulasten von US-Renten als eine richtige und gute Entscheidung erwiesen, da sich der US-Rentenmarkt schwächer entwickelte als der Euroland-Rentenmarkt. Ferner haben wir eine leichte Übergewichtung von Aktien gegenüber Renten aufgebaut, wobei wir uns dabei auf europäische Aktien konzentriert haben. Während des Berichtszeitraums behielten wir die Übergewichtung von Euro-Renten bei, entschieden uns jedoch im August 2005 wieder für eine neutrale Ausrichtung zum Vergleichsindex. Bis Ende Oktober 2005 wurde daraufhin eine neutrale Gewichtung zum Vergleichsindex zwischen Euro-Renten, globalen Renten und Immobilien beibehalten.

Das Aktienübergewicht wurde außer in den Monaten April und Mai 2005 im gesamten Berichtszeitraum beibehalten. Hierdurch konnte der Teilfonds von der erfreulichen Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten deutlich profitieren. Die Strategie den japanischen Aktienmarkt schwächer zu gewichten, brachte im

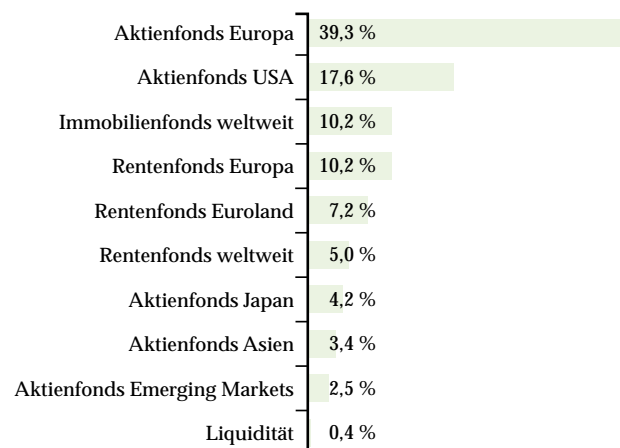
Sommer bereits deutliche Zusatzerträge, da Japan deutlich hinter den USA und Europa zurückblieb.

Um zusätzliche Gewinnpotenziale zu nutzen, haben wir eine Beimischung von Aktien aus den Emerging Markets, insbesondere in Asien vollzogen. Diese wurde mit Ausnahme von April und Mai 2005 während des gesamten Berichtszeitraums beibehalten.

Als Investment-Thema für die kommenden Monate haben wir die so genannten „Emerging Markets“ (=Schwellenländer) identifiziert. Aufgrund der robusten Konjunktur und steigender Unternehmensgewinne bleiben die Aussichten für die Aktienmärkte unseres Erachtens deutlich positiv. Ein weiteres Argument für diese Prognose ist, dass die Aktienmärkte absolut und relativ zu anderen Anlageklassen betrachtet günstiger bewertet sind.

Im Berichtszeitraum erzielte der SEB Invest Optimix® Wachstum einen Wertzuwachs von 12,2 %. Damit erreichte er in der Vergleichsgruppe von Standard & Poors „Gemischte Fonds Global neutral“ einen Platz im oberen Drittel.

## Portfoliostruktur des SEB Invest Optimix® Wachstum



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

# Anlagepolitik SEB Invest Optimix® Chance

Der SEB Invest Optimix® Chance ist ein Teilfonds aus der SEB Invest Optimix®-Familie, ein professionelles Vermögensmanagement auf Fondsbasis. Unser Fondsmanagement investiert die Anlagegelder zu 100 % in Aktienfonds.

Zu Beginn des Berichtszeitraums haben wir eine Position in asiatischen Aktien aufgebaut. Die Wertentwicklung im Aktienbereich wurde vor allem durch unser Investment in den JP Morgan Europe Dynamic Fund und ML US Flexible Fund positiv beeinflusst. Unsere Strategie den japanischen Aktienmarkt schwächer zu gewichten, brachte im Sommer bereits deutliche Zusatzerträge, da Japan deutlich hinter den USA und Europa zurückblieb.

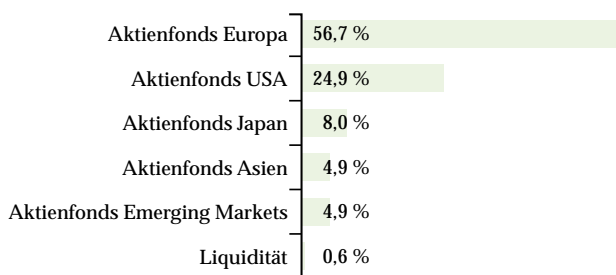
Um zusätzliche Gewinnpotenziale zu nutzen, haben wir eine Beimischung von Aktien aus den so genannten „Emerging Markets“ (= Schwellenländer), insbesondere in Asien vollzogen und während des Berichtszeitraums zulasten des Anteils von USA bis auf 10 % erhöht. Dadurch konnten wir von den deutlichen Bewertungsunterschieden zu den Standardaktienmärkten profitieren. Dieser Anteil wurde außer in den Monaten April und Mai 2005 während des gesamten Berichtszeitraums beibehalten.

Als Investment-Thema für die kommenden Monate haben wir weiterhin die Emerging Markets identifiziert. Aufgrund der robusten Konjunktur und steigender

Unternehmensgewinne bleiben die Aussichten für die Aktienmärkte unseres Erachtens deutlich positiv. Ein weiteres Argument für diese Prognose ist, dass die Aktienmärkte absolut und relativ zu anderen Anlageklassen betrachtet günstiger bewertet sind.

Im Berichtszeitraum erzielte der SEB Invest Optimix® Chance einen Wertzuwachs von 17,4 %. Damit konnte absolut und relativ zum Markt ein hervorragendes Ergebnis erzielt werden.

## Portfoliostruktur des SEB Invest Optimix® Chance



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

# Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2005

## SEB Invest Optimix® Substanz

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 31.10.2005	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Auf EUR lautende Rentenfonds</b>							
DIT Euro Bond Total Return - Distribution	STK	141.850	168.750	26.900	EUR 57,390	8.140.771,50	8,18
Gerling Global Rentenfonds	STK	143.150	152.850	114.219	EUR 20,890	2.990.403,50	3,00
Gerling Rendite Fonds	STK	172.200	245.600	330.259	EUR 22,840	3.933.048,00	3,95
Mellon Global Bond Fund Euro A	STK	4.270.370	3.658.700	771.150	EUR 1,148	4.902.384,76	4,92
SEB EuropaFlex -B-	STK	82.440	38.100	12.500	EUR 71,950	5.931.558,00	5,97
SEB GlobalRent -B-	STK	69.580	22.900	55.800	EUR 28,460	1.980.246,80	1,99
SEB Invest Institutional HighYield	STK	28.351	7.900	-	EUR 105,210	2.982.808,71	3,00
SEB ÖkoRent	STK	117.678	30.650	2.000	EUR 50,380	5.928.617,64	5,95
SEB Invest Rentenfonds	STK	558.862	164.300	198.950	EUR 30,170	16.860.866,54	16,93
SEB TrendSystem Renten	STK	258.400	165.750	-	EUR 57,700	14.909.680,00	14,97
SEB Invest Zinsglobal	STK	191.200	247.000	55.800	EUR 30,830	5.894.696,00	5,92
<b>Summe auf EUR lautende Rentenfonds</b>						<b>74.455.081,45</b>	<b>74,78</b>
<b>Auf EUR lautende offene Immobilienfonds</b>							
SEB ImmoInvest	STK	446.912	114.300	2.650	EUR 55,870	24.968.973,44	25,07
<b>Summe auf EUR lautende offene Immobilienfonds</b>						<b>24.968.973,44</b>	<b>25,07</b>
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>99.424.054,89</b>	<b>99,85</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>99.424.054,89</b>	<b>99,85</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankguthaben		221.447,30				221.447,30	0,22
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>221.447,30</b>	<b>0,22</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Bestandsprovision		5.516,00				5.516,00	0,00
Zinsansprüche		1.629,82				1.629,82	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>7.145,82</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, taxe d'abonnement		-71.527,05				-71.527,05	-0,07
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-71.527,05</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen per 31. Oktober 2005</b>					<b>EUR</b>	<b>99.581.120,96</b>	<b>100,00</b>

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

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

# Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2005

## SEB Invest Optimix® Ertrag

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 31.10.2005	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Auf EUR lautende Rentenfonds</b>							
SEB EuropaFlex -B-	STK	205.192	127.400	19.450	EUR 71,950	14.763.564,40	5,89
SEB GlobalRent -B-	STK	173.790	93.300	43.000	EUR 28,460	4.946.063,40	1,97
SEB Invest Institutional HighYield	STK	94.010	49.850	-	EUR 105,210	9.890.792,10	3,95
SEB ÖkoRent	STK	194.720	101.000	-	EUR 50,380	9.809.993,60	3,92
SEB Invest Rentenfonds	STK	1.101.368	639.600	340.700	EUR 30,170	33.228.272,56	13,25
SEB TrendSystem Renten	STK	555.550	503.850	20.850	EUR 57,700	32.055.235,00	12,79
SEB Invest Zinsglobal	STK	279.700	370.300	90.600	EUR 30,830	8.623.151,00	3,44
<b>Summe auf EUR lautende Rentenfonds</b>						<b>113.317.072,06</b>	<b>45,21</b>
<b>Auf EUR lautende offene Immobilienfonds</b>							
SEB ImmoInvest	STK	888.053	465.750	1.800	EUR 55,870	49.615.521,11	19,79
<b>Summe auf EUR lautende offene Immobilienfonds</b>						<b>49.615.521,11</b>	<b>19,79</b>
<b>Auf EUR lautende Aktienfonds</b>							
Fidelity Funds - European Growth Fund	STK	506.150	360.450	6.500	EUR 9,590	4.853.978,50	1,94
JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Fund	STK	639.100	639.100	-	EUR 11,220	7.170.702,00	2,86
Mainfirst Avant-Garde Stock (Cap)	STK	146.850	146.850	-	EUR 41,190	6.048.751,50	2,41
SEB European Equity Small Caps	STK	25.800	9.250	-	EUR 91,530	2.361.474,00	0,94
SEB Invest Aktienfonds	STK	100.700	43.250	1.900	EUR 59,400	5.981.580,00	2,39
SEB Invest Europafonds	STK	384.400	234.500	6.450	EUR 56,400	21.680.160,00	8,65
SEB Invest EuroCompanies	STK	188.460	93.950	121.450	EUR 50,950	9.602.037,00	3,83
<b>Summe auf EUR lautende Aktienfonds</b>						<b>57.698.683,00</b>	<b>23,02</b>
<b>Auf USD lautende Aktienfonds</b>							
JPMorgan Fleming Funds - US Dynamic Fund	STK	593.650	1.077.650	484.000	USD 14,530	7.147.016,74	2,85
Merrill Lynch IIF US Flexible Equity Fund	STK	777.950	777.950	-	USD 15,160	9.771.913,17	3,90
Morgan Stanley SICAV US Value	STK	446.200	548.400	102.200	USD 20,060	7.416.332,75	2,96
<b>Summe auf USD lautende Aktienfonds</b>						<b>24.335.262,66</b>	<b>9,71</b>
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>244.966.538,83</b>	<b>97,73</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>244.966.538,83</b>	<b>97,73</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankguthaben		5.918.710,07				5.918.710,07	2,36
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>5.918.710,07</b>	<b>2,36</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Bestandsprovision		11.914,00				11.914,00	0,00
Zinsansprüche		7.207,26				7.207,26	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>19.121,26</b>	<b>0,00</b>

**SEB Invest Optimix® Ertrag**

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 31.10.2005	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, taxe d'abonnement		-216.923,59				-216.923,59	-0,09
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-216.923,59</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen per 31. Oktober 2005</b>					<b>EUR</b>	<b>250.687.446,57</b>	<b>100,00</b>

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

# Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2005

## SEB Invest Optimix® Wachstum

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 31.10.2005	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Auf EUR lautende Rentenfonds</b>							
SEB EuropaFlex -B-	STK	69.133	24.700	67.500	EUR 71,950	4.974.119,35	3,10
SEB Invest Institutional HighYield	STK	31.150	5.650	15.900	EUR 105,210	3.277.291,50	2,04
SEB ÖkoRent	STK	63.781	9.800	34.800	EUR 50,380	3.213.286,78	2,00
SEB Invest Rentenfonds	STK	270.110	43.650	168.050	EUR 30,170	8.149.218,70	5,08
SEB TrendSystem Renten	STK	199.400	160.150	25.950	EUR 57,700	11.505.380,00	7,17
SEB Invest Zinsglobal	STK	157.100	211.000	53.900	EUR 30,830	4.843.393,00	3,02
<b>Summe auf EUR lautende Rentenfonds</b>						<b>35.962.689,33</b>	<b>22,41</b>
<b>Auf EUR lautende offene Immobilienfonds</b>							
SEB ImmoInvest	STK	292.028	102.650	75.900	EUR 55,870	16.315.604,36	10,16
<b>Summe auf EUR lautende offene Immobilienfonds</b>						<b>16.315.604,36</b>	<b>10,16</b>
<b>Auf EUR lautende gemischte Fonds</b>							
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - Europe	STK	2.900.000	2.900.000	-	EUR 1,654	4.796.600,00	2,99
<b>Summe auf EUR lautende gemischte Fonds</b>						<b>4.796.600,00</b>	<b>2,99</b>
<b>Auf EUR lautende Aktienfonds</b>							
Fidelity Funds - European Growth Fund	STK	403.750	256.800	44.000	EUR 9,590	3.871.962,50	2,41
JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Fund	STK	346.500	355.000	8.500	EUR 11,220	3.887.730,00	2,42
SEB European Equity Small Caps	STK	50.500	19.850	10.800	EUR 91,530	4.622.265,00	2,88
SEB Invest Aktienfonds	STK	135.230	27.050	26.550	EUR 59,400	8.032.662,00	5,00
SEB Invest EuroCompanies	STK	280.614	29.000	214.700	EUR 50,950	14.297.283,30	8,91
SEB Invest Europafonds	STK	418.550	116.200	55.750	EUR 56,400	23.606.220,00	14,70
Thames River Traditional Funds PLC - Japan Fund	STK	154.550	170.700	16.150	EUR 16,770	2.591.803,50	1,61
<b>Summe auf EUR lautende Aktienfonds</b>						<b>60.909.926,30</b>	<b>37,93</b>
<b>Auf JPY lautende Aktienfonds</b>							
Vitruvius Japanese Equity Portfolio	STK	4.297.800	399.100	907.700	JPY 134,210	4.131.860,59	2,57
<b>Summe auf JPY lautende Aktienfonds</b>						<b>4.131.860,59</b>	<b>2,57</b>
<b>Auf USD lautende Aktienfonds</b>							
JPMorgan Fleming Funds - US Dynamic Fund	STK	1.033.200	1.150.000	116.800	USD 14,530	12.438.806,86	7,75
Merrill Lynch IIF US Flexible Equity Fund	STK	750.050	757.650	7.600	USD 15,160	9.421.458,28	5,87
Morgan Stanley SICAV US Value	STK	387.650	403.550	15.900	USD 20,060	6.443.167,62	4,01
Thames River - Global Emerging Markets Fund	STK	205.850	215.700	9.850	USD 23,710	4.043.999,92	2,52
Vontobel - Far East Equity	STK	30.500	30.500	-	USD 214,080	5.410.091,97	3,37
<b>Summe auf USD lautende Aktienfonds</b>						<b>37.757.524,65</b>	<b>23,52</b>
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>159.874.205,23</b>	<b>99,58</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>159.874.205,23</b>	<b>99,58</b>

**SEB Invest Optimix® Wachstum**

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 31.10.2005	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Bankguthaben</b>							
Bankguthaben		758.630,81				758.630,81	0,47
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>758.630,81</b>	<b>0,47</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Bestandsprovision		103.599,00				103.599,00	0,06
Zinsansprüche		782,63				782,63	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>104.381,63</b>	<b>0,06</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, taxe d'abonnement		-186.138,69				-186.138,69	-0,11
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-186.138,69</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen per 31. Oktober 2005</b>					<b>EUR</b>	<b>160.551.078,98</b>	<b>100,00</b>

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

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

# Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2005

## SEB Invest Optimix® Chance

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 31.10.2005	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens	
<b>Auf EUR lautende gemischte Fonds</b>								
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - Europe	STK	1.410.000	1.500.000	90.000	EUR	1,654	2.332.140,00	4,01
<b>Summe auf EUR lautende gemischte Fonds</b>						<b>2.332.140,00</b>	<b>4,01</b>	
<b>Auf EUR lautende Aktienfonds</b>								
Fidelity Funds - European Aggressive Fund	STK	71.850	166.350	94.500	EUR	16,270	1.168.999,50	2,01
JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Fund	STK	189.600	215.000	25.400	EUR	11,220	2.127.312,00	3,65
M&G Investment Funds - Recovery Fund	STK	189.950	83.150	13.250	EUR	15,283	2.903.062,84	4,99
SEB European Equity Small Caps	STK	12.550	1.000	2.850	EUR	91,530	1.148.701,50	1,97
SEB Invest Aktienfonds	STK	74.107	7.200	10.150	EUR	59,400	4.401.955,80	7,56
SEB Invest EuroCompanies	STK	147.318	10.200	40.300	EUR	50,950	7.505.852,10	12,88
SEB Invest Europafonds	STK	163.906	36.850	10.750	EUR	56,400	9.244.298,40	15,88
SEB Sicav 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund	STK	1.800	1.000	200	EUR	1.198,756	2.157.759,90	3,71
Thames River Traditional Funds PLC - Japan Fund	STK	131.900	222.900	91.000	EUR	16,770	2.211.963,00	3,80
<b>Summe auf EUR lautende Aktienfonds</b>						<b>32.869.905,04</b>	<b>56,45</b>	
<b>Auf JPY lautende Aktienfonds</b>								
Vitruvius Japanese Equity Portfolio	STK	2.540.650	1.070.000	168.000	JPY	134,210	2.442.554,70	4,19
<b>Summe auf JPY lautende Aktienfonds</b>						<b>2.442.554,70</b>	<b>4,19</b>	
<b>Auf USD lautende Aktienfonds</b>								
JPMorgan Fleming Funds - US Dynamic Fund	STK	470.100	517.050	46.950	USD	14,530	5.659.584,89	9,72
Merrill Lynch IIF US Flexible Equity Fund	STK	395.150	395.150	-	USD	15,160	4.963.521,42	8,52
Morgan Stanley SICAV US Value Thames River -	STK	233.850	233.850	-	USD	20,060	3.886.843,15	6,68
Global Emerging Markets Fund	STK	144.950	154.800	9.850	USD	23,710	2.847.596,74	4,89
Vontobel - Far East Equity	STK	16.100	16.100	-	USD	214,080	2.855.819,04	4,90
<b>Summe auf USD lautende Aktienfonds</b>						<b>20.213.365,24</b>	<b>34,71</b>	
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>57.857.964,98</b>	<b>99,36</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>57.857.964,98</b>	<b>99,36</b>	
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben		386.959,65					386.959,65	0,66
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>386.959,65</b>	<b>0,66</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		456,21					456,21	0,00
Bestandsprovision		67.108,00					67.108,00	0,12
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>67.564,21</b>	<b>0,12</b>	

**SEB Invest Optimix® Chance**

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück	Bestand am 31.10.2005	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, taxe d'abonnement		-83.198,01				-83.198,01	-0,14
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-83.198,01</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen per 31. Oktober 2005</b>					<b>EUR</b>	<b>58.229.290,83</b>	<b>100,00</b>

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

# Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen

## Anlagen in Wertpapieren

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet: Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Wertpapiere, 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 verkauft werden können.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

Anteile oder Aktien von OGA(W) werden zum letzten verfügbaren Nettovermögenswert bewertet.

Realisierte Kursgewinne oder -verluste werden aufgrund der durchschnittlichen Estandskurse errechnet. Die Estandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreis nicht in Euro ausgedrückt ist, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zu den nachstehenden Devisenkursen per 28.10.2005 umgerechnet worden.

Währung	Kürzel	Einheiten	Devisenkurs
Japanische Yen	(JPY)	1	139,6000
US-Dollar	(USD)	1	1,2069

Zinserträge werden auf täglicher Basis abgegrenzt.

## Verwaltungsvergütung

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

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

## Besteuerung

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

Quellensteuer der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

## Bestandsveränderungen

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

# Aufwands- und Ertragsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	SEB Invest Optimix® Substanz	SEB Invest Optimix® Ertrag
	EUR	EUR
<b>Erträge</b>		
Erträge aus Zielfonds	3.828.828,07	5.182.103,29
Zinsen aus Bankguthaben	14.041,25	52.679,19
Bestandsprovisionen	45.123,61	121.760,92
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.887.992,93</b>	<b>5.356.543,40</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsgebühren	699.589,00	1.690.673,04
Depotbankgebühren	29.954,86	58.127,41
Taxe d'abonnement	27.535,54	52.143,31
Andere Aufwendungen	26.575,97	24.972,74
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>783.655,37</b>	<b>1.825.916,50</b>
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>384.755,52</b>	<b>1.607.808,52</b>
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>3.489.093,08</b>	<b>5.138.435,42</b>
Realisiertes Ergebnis aus Wertpapier-, Devisen-, Zins- und Finanztermingeschäften *)	580.301,56	3.988.220,89
Sonstige a.o. Erträge	972.883,90	1.596.164,61
<b>Nettoergebnis zum 31. Oktober 2005</b>	<b>5.042.278,54</b>	<b>10.722.820,92</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus Wertpapier-, Devisen-, Zins- und Finanztermingeschäften	-1.981.963,65	164.282,43
<b>Jahresergebnis zum 31. Oktober 2005</b>	<b>3.060.314,89</b>	<b>10.887.103,35</b>

\*) einschließlich Gewinne bzw. Verluste aus "Privaten Veräußerungsgeschäften" i.S.d. § 23 (1) Nr.4 EStG (Termingeschäfte)

# Aufwands- und Ertragsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	SEB Invest Optimix® Wachstum	SEB Invest Optimix® Chance	SEB Invest Optimix® konsolidiert
	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>			
Erträge aus Zielfonds	2.936.329,00	111.149,92	12.058.410,28
Zinsen aus Bankguthaben	4.066,21	4.252,99	75.039,64
Bestandsprovisionen	243.152,04	151.092,46	561.129,03
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.183.547,25</b>	<b>266.495,37</b>	<b>12.694.578,95</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungsgebühren	2.008.215,81	884.035,01	5.282.512,86
Depotbankgebühren	52.818,16	18.904,88	159.805,31
Taxe d'abonnement	41.231,16	14.039,80	134.949,81
Andere Aufwendungen	27.567,90	25.721,67	104.838,28
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>2.129.833,03</b>	<b>942.701,36</b>	<b>5.682.106,26</b>
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>16.317,52</b>	<b>2.676,05</b>	<b>2.011.557,61</b>
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>1.070.031,74</b>	<b>- 673.529,94</b>	<b>9.024.030,30</b>
Realisiertes Ergebnis aus Wertpapier-, Devisen-, Zins- und Finanztermingeschäften *)	4.316.219,28	3.811.295,63	12.696.037,36
Sonstige a.o. Erträge	1.095.312,71	201.114,60	3.865.475,82
<b>Nettoergebnis zum 31. Oktober 2005</b>	<b>6.481.563,73</b>	<b>3.338.880,29</b>	<b>25.585.543,48</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus Wertpapier-, Devisen-, Zins- und Finanztermingeschäften	10.999.802,52	5.321.424,19	14.503.545,49
<b>Jahresergebnis zum 31. Oktober 2005</b>	<b>17.481.366,25</b>	<b>8.660.304,48</b>	<b>40.089.088,97</b>

\*) einschließlich Gewinne bzw. Verluste aus "Privaten Veräußerungsgeschäften" i.S.d. § 23 (1) Nr.4 EStG (Termingeschäfte)

# Zusammensetzung der Fondsvermögen zum 31. Oktober 2005

	SEB Invest Optimix® Substanz	SEB Invest Optimix® Ertrag
	EUR	EUR
Wertpapiervermögen	99.424.054,89	244.966.538,83
Bankguthaben	221.447,30	5.918.710,07
Zinsforderungen	1.629,82	7.207,26
Bestandsprovision	5.516,00	11.914,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-71.527,05	-216.923,59
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2005</b>	<b>99.581.120,96</b>	<b>250.687.446,57</b>
Anteile in Umlauf per 31. Oktober 2005 (Stück)	1.886.640	4.478.763
Inventarwert je Anteil am 31. Oktober 2005	52,78	55,97

## Entwicklung der Fondsvermögen

	SEB Invest Optimix® Substanz	SEB Invest Optimix® Ertrag
	EUR	EUR
	01.11.04 - 31.10.05	01.11.04 - 31.10.05
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	75.628.147,30	118.936.095,21
Mittelzuflüsse	45.577.085,44	150.598.297,05
Mittlerückflüsse	-22.382.127,40	-27.138.920,52
Ausschüttung	-1.917.543,75	-987.320,00
Ertragsausgleich	-384.755,52	-1.607.808,52
Betriebsergebnis zum 31. Oktober 2005	3.060.314,89	10.887.103,35
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2005</b>	<b>99.581.120,96</b>	<b>250.687.446,57</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	SEB Invest Optimix® Substanz	SEB Invest Optimix® Ertrag
	01.11.04 - 31.10.05	01.11.04 - 31.10.05
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.445.968	2.260.628
Anzahl der ausgegebenen Anteile	866.828	2.711.728
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-426.156	-493.593
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.886.640	4.478.763

# Zusammensetzung der Fondsvermögen zum 31. Oktober 2005

	SEB Invest Optimix® Wachstum	SEB Invest Optimix® Chance	SEB Invest Optimix® konsolidiert
	EUR	EUR	EUR
Wertpapiervermögen	159.874.205,23	57.857.964,98	562.122.763,93
Bankguthaben	758.630,81	386.959,65	7.285.747,83
Zinsforderungen	782,63	456,21	10.075,92
Bestandsprovision	103.599,00	67.108,00	188.137,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-186.138,69	-83.198,01	-557.787,34
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2005</b>	<b>160.551.078,98</b>	<b>58.229.290,83</b>	<b>569.048.937,34</b>
Anteile in Umlauf per 31. Oktober 2005 (Stück)	2.607.603	971.433	-
Inventarwert je Anteil am 31. Oktober 2005	61,57	59,94	-

## Entwicklung der Fondsvermögen

	SEB Invest Optimix® Wachstum	SEB Invest Optimix® Chance	SEB Invest Optimix® konsolidiert
	EUR	EUR	EUR
	01.11.04 - 31.10.05	01.11.04 - 31.10.05	01.11.04 - 31.10.05
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	148.117.658,60	50.701.252,76	393.383.153,87
Mittelzuflüsse	26.723.216,33	7.179.259,72	230.077.858,54
Mittelrückflüsse	-31.230.524,28	-8.308.850,08	-89.060.422,28
Ausschüttung	-524.320,40	-	-3.429.184,15
Ertragsausgleich	-16.317,52	-2.676,05	-2.011.557,61
Betriebsergebnis zum 31. Oktober 2005	17.481.366,25	8.660.304,48	40.089.088,97
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2005</b>	<b>160.551.078,98</b>	<b>58.229.290,83</b>	<b>569.048.937,34</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	SEB Invest Optimix® Wachstum	SEB Invest Optimix® Chance	SEB Invest Optimix® konsolidiert
	01.11.04 - 31.10.05	01.11.04 - 31.10.05	01.11.04 - 31.10.05
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.689.812	993.134	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	443.998	125.492	-
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-526.207	-147.193	-
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.607.603	971.433	-

# Die Fonds seit ihrer Auflegung

Datum	Fonds- vermögen in Mio. EUR	Ausgabe- preis in EUR je Anteil	Rücknahme- preis in EUR je Anteil	Index der Anteil- werte*)	Ertrags- ausschüttung in EUR je Anteil
<b>SEB Invest Optimix® Substanz</b>					
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
<b>SEB Invest Optimix® Ertrag</b>					
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	250,7	57,93	55,97	133,6	1,1120
<b>SEB Invest Optimix® Wachstum</b>					
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
<b>SEB Invest Optimix® Chance</b>					
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

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

# Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen

## SEB Invest Optimix® Substanz

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
LU0140357962	DIT Euro Bond Total Return - Distribution	0,60
DE0008481086	Gerling Global Rentenfonds	0,50
DE0008481052	Gerling Rendite Fonds	0,36
IE0003921727	Mellon Global Bond Fund Euro A	1,00
LU0093506086	SEB EuropaFlex -B-	0,75
LU0011195327	SEB GlobalRent -B-	0,75
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
LU0144286233	SEB Invest Institutional HighYield	0,70
LU0041441808	SEB ÖkoRent	0,70
DE0008473414	SEB Invest Rentenfonds	0,50
LU0116292888	SEB TrendSystem Renten	0,50
DE0008474313	SEB Invest Zinsglobal	0,50

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

## SEB Invest Optimix® Ertrag

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
LU0048578792	Fidelity Funds - European Growth Fund	1,50
LU0210530662	JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Fund	1,50
LU0169523114	JPMorgan Fleming Funds - US Dynamic Fund	1,50
LU0187937684	Mainfirst Avant-Garde Stock (Cap)	0,80
LU0154236417	Merrill Lynch IIF US Flexible Equity Fund	1,50
LU0054797203	Morgan Stanley SICAV US Value Equity Fund	0,70
LU0099984899	SEB European Equity Small Caps	1,50
DE0008473471	SEB Invest Aktienfonds	0,90
DE0009769208	SEB Invest EuroCompanies	1,10
LU0093506086	SEB EuropaFlex -B-	0,75
DE0008474388	SEB Invest Europafonds	0,90
LU0011195327	SEB GlobalRent -B-	0,75
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
LU0144286233	SEB Invest Institutional HighYield	0,70
LU0041441808	SEB ÖkoRent	0,70
DE0008473414	SEB Invest Rentenfonds	0,50
LU0116292888	SEB TrendSystem Renten	0,50
DE0008474313	SEB Invest Zinsglobal	0,50

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

# Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen

## SEB Invest Optimix® Wachstum

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
LU0048578792	Fidelity Funds - European Growth Fund	1,50
IE0032901104	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - Europe	0,75
LU0210530662	JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Fund	1,50
LU0169523114	JPMorgan Fleming Funds - US Dynamic Fund	1,50
LU0154236417	Merrill Lynch IIF US Flexible Equity Fund	1,50
LU0054797203	Morgan Stanley SICAV US Value	0,70
LU0099984899	SEB European Equity Small Caps	1,50
DE0008473471	SEB Invest Aktienfonds	0,90
DE0009769208	SEB Invest EuroCompanies	1,10
LU0093506086	SEB EuropaFlex -B-	0,75
DE0008474388	SEB Invest Europafonds	0,90
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
LU0144286233	SEB Invest Institutional HighYield	0,70
LU0041441808	SEB ÖkoRent	0,70
DE0008473414	SEB Invest Rentenfonds	0,50
LU0116292888	SEB TrendSystem Renten	0,50
DE0008474313	SEB Invest Zinsglobal	0,50
IE0032605994	Thames River - Global Emerging Markets Fund	1,75
IE0032122008	Thames River Traditional Funds PLC - Japan Fund	1,75
LU0103754957	Vitruvius Japanese Equity Portfolio	2,50
LU0084408755	Vontobel - Far East Equity	1,65

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

## SEB Invest Optimix® Chance

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
LU0083291335	Fidelity Funds - European Aggressive Fund	1,50
IE0032901104	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - Europe	0,75
LU0210530662	JPMorgan Fleming Funds - Europe Dynamic Fund	1,50
LU0169523114	JPMorgan Fleming Funds - US Dynamic Fund	1,50
GB0032139809	M&G Investment Funds - Recovery Fund	0,75
LU0154236417	Merrill Lynch IIF US Flexible Equity Fund	1,50
LU0054797203	Morgan Stanley SICAV US Value	0,70
LU0099984899	SEB European Equity Small Caps	1,50
DE0008473471	SEB Invest Aktienfonds	0,90
DE0009769208	SEB Invest EuroCompanies	1,10
DE0008474388	SEB Invest Europafonds	0,90
LU0086811550	SEB Sicav 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund	1,40
IE0032605994	Thames River - Global Emerging Markets Fund	1,75
IE0032122008	Thames River Traditional Funds PLC - Japan Fund	1,75
LU0103754957	Vitruvius Japanese Equity Portfolio	2,50
LU0084408755	Vontobel - Far East Equity	1,65

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

An die Anteilinhaber des SEB Invest Optimix®

Wir haben die in dem Jahresbericht enthaltene Vermögensaufstellung, die Aufwands- und Ertragsrechnung, die Entwicklung des Fondsvermögens, den Wertpapierbestand sowie die Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen des SEB Invest Optimix® und seiner jeweiligen Teilfonds für das am 31. Oktober 2005 abgelaufene Geschäftsjahr geprüft. Die Erstellung des Jahresberichts liegt in der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft. In unserer Verantwortlichkeit liegt es, als Ergebnis unserer Prüfungshandlungen dem Jahresbericht ein Testat zu erteilen.

Wir führten unsere Prüfung nach international anerkannten Prüfungsgrundsätzen durch. Diese Grundsätze verlangen, die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist. Eine Abschlussprüfung besteht in der stichprobenweisen Prüfung der Grundlagen der im Jahresabschluss enthaltenen Zahlen und Angaben. Sie umfasst des Weiteren die Beurteilung der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft im Jahresbericht angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der wesentlichen von ihm vorgenommenen Bewertungen im Rahmen des Jahresberichts sowie die Würdigung des Jahresberichts insgesamt. Wir betrachten unsere Abschlussprüfung als angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats.

Nach unserer Auffassung entspricht der beigefügte Jahresbericht und die in ihm enthaltenen Aufstellungen des

SEB Invest Optimix® zum 31. Oktober 2005 den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Er vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SEB Invest Optimix® und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2005 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Das Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Bemerkungen gegeben.

Luxemburg, den 16. Dezember 2005

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Réviseur d'entreprises  
vertreten durch



Jean-Robert Lentz

# Besteuerung der Erträge

Fondsbezeichnung	SEB Invest Optimix® Substanz	SEB Invest Optimix® Ertrag	SEB Invest Optimix® Wachstum	SEB Invest Optimix® Chance
ISIN-code	LU0151339883	LU0066376558	LU0066376988	LU0066377101
Wertpapierkennnummer	645.148	974.891	974.892	974.893
Geschäftsjahr	01.11.04 - 31.10.05	01.11.04 - 31.10.05	01.11.04 - 31.10.05	01.11.04 - 31.10.05
Kupon-Nr.	bogenlos	bogenlos	bogenlos	bogenlos
	<b>Betrag pro Anteil in EUR</b>	<b>Betrag pro Anteil in EUR</b>	<b>Betrag pro Anteil in EUR</b>	<b>Betrag pro Anteil in EUR</b>

## § 5 Abs. 1 InvStG Buchst.

Ex-Tag	20.01.2006	20.01.2006	20.01.2006	20.01.2006
<b>a) Betrag der Ausschüttung</b> (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	2,0993	1,1120	1,1159	0,2575
<b>b) Betrag der ausgeschütteten Erträge</b> (Privatvermögen)	2,0993	1,1120	1,1159	0,2575
(Betriebsvermögen nach EStG)	2,0993	1,1120	1,1159	0,2575
(Betriebsvermögen nach KStG)	2,0993	1,1120	1,1159	0,2575
<b>ausschüttungsgleichen Erträge</b> (Privatvermögen)	0,0443	0,0300	0,0363	0,0127
(Betriebsvermögen nach EStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
(Betriebsvermögen nach KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene</b>				
aa) ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre (Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
(Betriebsvermögen nach EStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
(Betriebsvermögen nach KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG (Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG (Privatvermögen)	0,0625	0,0000*	0,0000*	0,0000
(Betriebsvermögen nach EStG)	0,0623	0,0000	0,0000	0,0000
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des KStG (Betriebsvermögen nach KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG (Betriebsvermögen nach EStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des KStG (Betriebsvermögen nach KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind (Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG (Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde (Privatvermögen)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
(Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

	SEB Invest Optimix® Substanz	SEB Invest Optimix® Ertrag	SEB Invest Optimix® Wachstum	SEB Invest Optimix® Chance
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigt (Privatvermögen) (Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,0000 0,0000	0,0000 0,0000	0,0000 0,0000	0,0000 0,0000
<b>d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung im Sinne von</b>				
aa) § 7 Abs. 1 und 2 InvStG (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	2,0811	1,1420	1,1522	0,2702
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von</b>				
aa) § 7 Abs. 1 und 2 InvStG (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,6243	0,3426	0,3457	0,0811
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>				
aa) nach § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 34 Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde, (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)</b>	<b>0,1184</b>	<b>0,0761</b>	<b>0,0582</b>	<b>0,0000</b>
<b>h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genomener Körperschaftsteuerminderungsbetrag (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>

\* nur 50 % steuerpflichtig

# Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG

Die SEB Asset Management S.A. (vormals SEB Invest Luxembourg S.A.) (nachfolgend: die Gesellschaft) hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu bestätigen, dass die von der Gesellschaft für das am 31. Oktober 2005 endende Geschäftsjahr des Fonds SEB Invest Optimix® mit den Teilfonds

- SEB Invest Optimix® Ertrag
- SEB Invest Optimix® Wachstum
- SEB Invest Optimix® Chance
- SEB Invest Optimix® Substanz

zu veröffentlichenden Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den anzuwendenden Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung und Veröffentlichung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben. Sofern der Gesellschaft dabei für diese Zielfonds Bescheinigungen nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG vorlagen, hat sie sich bei der Ermittlung ihrer steuerlicher Angaben insoweit auf die ihr vorliegenden Bescheinigungen verlassen.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu beurteilen, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu machenden Angaben nach den anzuwendenden Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Über-

nahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft einschließlich der Berücksichtigung vorliegender Bescheinigungen.

Wir haben unsere Tätigkeiten unter entsprechender Beachtung international anerkannter Prüfungsstandards (ISAE 3000) ausgeführt. Danach ist die Tätigkeit so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Im Rahmen unserer Tätigkeit werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie die Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Unsere Arbeiten umfassten auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung war dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen kann.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Tätigkeit eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG für

Fonds SEB Invest Optimix® nach den anwendbaren Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Diese Bescheinigung wurde für die von der SEB Asset Management S.A. (vormals SEB Invest Luxembourg S.A.) verwalteten Fonds SEB Optimix® mit den Teilfonds

- \* SEB Invest Optimix® Ertrag
- \* SEB Invest Optimix® Wachstum
- \* SEB Invest Optimix® Chance
- \* SEB Invest Optimix® Substanz

zum Zwecke der Veröffentlichung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG erstellt. Sie darf ohne unsere schriftliche Zustimmung nicht für andere Zwecke verwendet werden.

Luxemburg, den 16. Dezember 2005

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

Réviseur d'entreprises

Vertreten durch



Kerstin Thinnies

Partner

# Hinweise zur Besteuerung von Zwischengewinnen in der Bundesrepublik Deutschland (Rechtslage ab 1.1.2005)

In der Bundesrepublik Deutschland wurden nach Inkrafttreten des „Gesetz zur Bekämpfung des Missbrauchs und zur Bereinigung des Steuerrechts“ seit dem 1. Januar 1994 auch sogenannte Zwischengewinne den steuerpflichtigen Kapitalerträgen zugerechnet und der Kapitalertragsteuer (= Zinsabschlagsteuer) unterworfen. Als Zwischengewinn gelten dabei die dem deutschen Anleger bei der Veräußerung von Anteilscheinen zufließenden und im Rücknahmepreis enthaltenen Zinsen und Zinsansprüche, die im laufenden Geschäftsjahr des Fonds angefallen sind, sowie solche Erträge aus dem vorangegangenen Geschäftsjahr, die noch nicht ausgeschüttet worden sind.

Diese Zwischengewinne gelten in der Bundesrepublik Deutschland beim Verkauf oder bei der Rückgabe von Fondsanteilen dem deutschen Anleger steuerlich als zugeflossen und unterliegen damit der Zinsabschlagsteuer. Für den deutschen Anleger handelt es sich hierbei lediglich um eine Steuervorauszahlung, die auf seine endgültige Einkommensteuerschuld angerechnet werden kann.

Die SEB Invest Luxembourg S.A. veröffentlicht für alle in der Bundesrepublik Deutschland für die von ihr verwaltenden Fonds börsentäglich die Höhe der jeweiligen Zwischengewinne zusammen mit den Rücknahmepreisen.

Beim Kauf von Fondsanteilen wird der gezahlte Zwischengewinn in den Stückzinstopf beim depotführenden Kreditinstitut eingestellt. Beim Verkauf von

Fondsanteilen wird von den im Rücknahmepreis enthaltenen Zwischengewinnen Zinsabschlagsteuer in Höhe von 30 % vorgenommen und an das Finanzamt anonym abgeführt. Falls ein Stückzinstopf vorhanden ist, wird bis zu dieser Höhe keine Zinsabschlagsteuer einbehalten. Bei rechtzeitiger Vorlage eines Freistellungsauftrags wird ebenfalls bis zur Höhe des Freistellungsbetrags keine Zinsabschlagsteuer einbehalten. Liegt eine gültige Nichtveranlagungs(NV)-Bescheinigung vor, erfolgt ebenfalls kein Steuerabzug.

Sofern einem deutschen Anleger in der Bundesrepublik Deutschland Zinsabschlagsteuer auf Zwischengewinne einbehalten worden ist, kann er sich diese bei der Einkommensteuerveranlagung als bereits gezahlte Steuer anrechnen bzw. erstatten lassen. Die gezahlten Zwischengewinne kann der Anleger in seiner Einkommensteuererklärung als negative Einnahmen aus Kapitalvermögen ansetzen.

Mit Inkrafttreten des neuen Investmentsteuergesetz ist ab dem 1. Januar 2004 der Zwischengewinn weggefallen. Der unterjährige Verkauf von Fondsanteilen war im Jahr 2004 nicht mehr zinsabschlagsteuerpflichtig.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2005 hat der Gesetzgeber die Zwischengewinnbesteuerung wieder eingeführt. Damit wird die bis 2003 geltende Rechtslage wieder hergestellt. Für das Jahr 2005 ist allerdings zu beachten, dass die Berechnung des Zwischengewinns am 1. Januar 2005 mit einem Wert von EUR 0,- anfängt.

# Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“

Am 3. Juni 2003 hat der Rat der Europäischen Union die Richtlinie des Rates 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Spargutschriften in der Form von Zinszahlungen verabschiedet. Nach dieser Richtlinie müssen Mitgliedstaaten der Europäischen Union (die „Mitgliedstaaten“) den Steuerbehörden anderer Mitgliedstaaten nähere Angaben über Zinszahlungen oder Zahlungen von ähnlichen Kapitalerträgen machen, die von einer in ihrem Zuständigkeitsbereich ansässigen Person an eine in dem jeweils anderen Mitgliedstaat ansässige Person getätigt werden, wobei einzelne Mitgliedstaaten (Österreich, Belgien, Luxemburg) berechtigt sind, während einer Übergangszeit im Hinblick auf solche Zahlungen für ein Quellensteuersystem zu optieren. Von Juli 2005 bis Juni 2008 liegt der geltende Quellensteuersatz bei 15 %, und von Juli 2008 bis Juni 2011 wird dieser Satz 20 % betragen, der dann ab dem 1. Juli 2011 auf 35 % steigen wird, außer die betroffene Person beantragt/beauftragt die Zahlstelle ausdrücklich, am Informationsaustauschsystem der Richtlinie teilzunehmen.

Ausgeschüttete Erträge eines Teilfonds unterliegen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie („Richtlinie“), wenn mehr als 15 % des Teilfondsvermögens in zinstragende Wertpapiere gemäß der Richtlinie investiert werden. Die bei Anteilsrückgaben vereinnahmten Zinserträge unterliegen ebenfalls der Zinsbesteuerungsrichtlinie, wenn mehr als 40 % des Teilfondsvermögens in zinstragende Wertpapiere gemäß der Richtlinie investiert werden.

Die Ermittlung des Anteils an zinstragenden Wertpapieren wurde auf Basis eines Asset-Tests durchgeführt. Stichtage für die Durchführung des Asset-Tests waren der 30.04.2005 und der 31.10.2005. Die Ermittlung des durchschnittlichen Anteils an zinstragenden Wertpapieren dieser beiden Stichtage ergibt folgendes Ergebnis:

SEB Invest Optimix® Substanz:	87,68%
SEB Invest Optimix® Ertrag:	57,89%
SEB Invest Optimix® Wachstum:	31,08%
SEB Invest Optimix® Chance:	0,48%

Somit unterliegen die Teilfonds SEB Invest Optimix® Ertrag und der SEB Invest Optimix® Substanz für den Zeitraum 01.03.2006 - 28.02.2007 sowohl mit den in der Ausschüttung enthaltenen Zinserträgen als auch mit den bei Anteilscheinrückgabe (Verkauf) vereinnahmten Zinserträgen der Richtlinie.

Der Teilfonds SEB Invest Optimix® Wachstum unterliegt für den Zeitraum 01.03.2006 - 28.02.2007 nur mit den ausgeschütteten Zinserträgen der Richtlinie.

Der Teilfonds SEB Invest Optimix® Chance wird für den Zeitraum 01.03.2006 - 28.02.2007 somit von der Richtlinie ausgenommen.

# Management und Verwaltung

## **Verwaltungsgesellschaft:**

### **SEB Invest Luxembourg S.A.**

6a, circuit de la Foire Internationale,  
L-1347 Luxembourg

Postanschrift:

Postfach 20 53,

L-1020 Luxembourg

Telefon: +352 26682-1

Telefax: +352 26682-555

Haftende Eigenmittel (Stand 31. März 2005):

EUR 6,5 Millionen

## **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:**

### **Vorsitzender:**

Volker Kurr

Chief Executive Officer of SEB Invest GmbH,

Frankfurt am Main (bis 31. Mai 2005)

Thomas Ericsson

Global Head of Operations of SEB Asset Management,

Stockholm (ab 1. Juni 2005)

### **Stellvertretender Vorsitzender:**

Thomas Ericsson

Global Head of Operations of SEB Asset Management,

Stockholm (bis 31. Mai 2005)

Thomas Nahmer

Chief Investment Officer and Chief Financial Officer  
of SEB Invest GmbH,

Frankfurt am Main (ab 1. Juni 2005)

### **Geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats:**

Alain Nati

Executive Member of the Administrative Board

of SEB Invest Luxembourg S.A.,

Luxembourg (bis 25. Januar 2005)

Rudolf Kömen

Head of SEB Asset Management Luxembourg,

Luxembourg (ab 26. Januar 2005)

## **Mitglieder:**

Stefanie Ahrens-Herwig

Chief Operating Officer of SEB Invest GmbH,

Frankfurt am Main

Jan A. Lindberg

Member of the Management Board of SEB AG,

Frankfurt am Main (bis 28. Februar 2005)

Thomas Nahmer

Chief Investment Officer and Chief Financial Officer  
of SEB Invest GmbH,

Frankfurt am Main (bis 31. Mai 2005)

## **Geschäftsführung:**

Rudolf Kömen, Luxembourg

Renzo Sechi, Luxembourg

Alain Nati, Luxembourg (bis 25. Januar 2005)

## **Depotbank:**

SEB Private Bank S.A.

6a, circuit de la Foire Internationale,

L-1347 Luxembourg

## **Abschlussprüfer des Fonds und der**

### **Verwaltungsgesellschaft:**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

Réviseur d'entreprises

400, route d'Esch,

L-1471 Luxembourg

## **Rechtsberater:**

Dr. Pierre Berna

Rechtsanwalt

16a, boulevard de la Foire,

L-1528 Luxembourg

# Vertriebs- und Zahlstellen

**Im Großherzogtum Luxemburg:  
(Hauptzahlstelle)**

SEB Private Bank S.A.  
6a, circuit de la Foire Internationale  
L-1347 Luxemburg

**Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland:**

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

# Beratender Anlageausschuss

## Für den Fonds:

SEB Invest Optimix®

## Vorsitzender:

Thomas Nahmer  
Chief Investment Officer and Chief Financial Officer of  
SEB Invest GmbH,  
Frankfurt

## Stellvertretender Vorsitzender:

Rudolf Kömen  
Head of SEB Asset Management Luxembourg

## Mitglieder:

Ansgar Oberreuter  
Leiter Privatkunden / Zentraler Vertrieb  
SEB AG

Stefan Serret  
Leiter Portfolio Management SEB AG

Barbara Knoflach  
Geschäftsführerin der SEB ImmoInvest

Ludger Schwarzhoff  
Leiter Region West, Privatkunden  
SEB AG

Dirk Schröder  
Distriktleiter Nordsee  
SEB AG

Ralf Welle  
Head of Private Sales  
SEB Invest GmbH

# Notizen

# Notizen



SEB Invest Luxembourg 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  
Communication Center +49 - 180 3 181818  
[www.SEB-Invest.de](http://www.SEB-Invest.de)