

Jahresbericht

SEB Optimix®

Stand: 31. Oktober 2008



Herausgeber dieses Jahresberichts:

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
Anlagepolitik:	
SEB Optimix® Substanz	8
SEB Optimix® Ertrag	9
SEB Optimix® Wachstum	10
SEB Optimix® Chance	11
Vermögensaufstellungen:	
SEB Optimix® Substanz	12
SEB Optimix® Ertrag	14
SEB Optimix® Wachstum	17
SEB Optimix® Chance	20
Aufwands- und Ertragsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22
Entwicklung der Fondsvermögen	24
Zusammensetzung der Fondsvermögen	26
Statistische Informationen	28
Die Fonds seit ihrer Auflegung	29
Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen	31
Erläuterungen zum Jahresbericht	33
Bericht des Abschlussprüfers	36
Besteuerung der Erträge	38
Hinweise zur Besteuerung von Zwischengewinnen in der Bundesrepublik Deutschland	41
Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“	42

Organisation

Verwaltungsgesellschaft:

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

Verwaltungsrat:

Vorsitzende / Vorsitzender:

Kjell Norling
Global Head of International Sales of SEB Wealth Management
Stockholm
(seit 2. April 2008)

Gunilla Carlsson
Global Head of Operations of SEB Wealth Management
Stockholm
(Vorsitzende bis 2. April 2008)

Mitglieder:

Barbro Lilieholm
Global Head of Legal Affairs of SEB Wealth Management
Stockholm

Gunilla Carlsson
Head of Operations of SEB Wealth Management
Dänemark (seit 1. September 2008)
(Mitglied seit 2. April 2008)
Global Head of Operations of SEB Wealth Management
Stockholm (bis 31. August 2008)

Rudolf Kömen
Head of SEB Asset Management S.A.
Luxemburg

Geschäftsführung:

Rudolf Kömen, Luxemburg
Renzo Sechi, Luxemburg (bis 14. Oktober 2008)
Matthias Müller, Luxemburg (seit 15. Oktober 2008)

Depotbank:

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

Register- und Transferstelle:

SEB Fund Services S.A.
6a, circuit de la Foire Internationale
L-1347 Luxemburg
(bis 31. Januar 2008)

**Administrations-, Register- und
Transferstelle:**

Skandinaviska Enskilda Banken S.A.
6a, circuit de la Foire Internationale
L-1347 Luxemburg
(seit 1. Februar 2008)

**Abschlussprüfer des Fonds und
der Verwaltungsgesellschaft:**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
L-1471 Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstelle:

Zahlstelle in Luxemburg:

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

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland:

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

Vertriebsstelle in Deutschland:

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

**Repräsentant in der
Bundesrepublik Deutschland:**

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

Allgemeine Informationen

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

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

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

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

Der Fonds bietet zurzeit vier Teilfonds an:

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

Die Teilfonds bieten 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 in den Kursspalten größerer Börsen-Pflichtpublikationen wie der Börsen-Zeitung 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 2007 bis zum 31. Oktober 2008.

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

Weltwirtschaft im Abschwung

Die Weltwirtschaft ist im Berichtszeitraum in einen konjunkturellen Abschwung eingeschwenkt. Die Industrieländer stehen im Herbst 2008 an der Schwelle zu einer Rezession und auch in den Entwicklungs- und Schwellenländer zeigen sich Abkühlungstendenzen. Beigetragen zum Abschwung hat die bis Mitte 2007 reichende geldpolitische Straffung vieler Zentralbanken, die Korrekturen an einer zunehmenden Zahl von Immobilienmärkten sowie der rohstoffpreisbedingte Kosten- und Inflationsschub. Verstärkt wurde der zyklische Abschwung durch die weltweite Finanzkrise, die am US-Hypothekemarkt ihren Ausgang genommen hatte („Subprime Krise“) und sich bis Oktober 2008 dramatisch zugespitzt hat.

Steigende Rohstoffpreise und Inflationsraten

Seit der zweiten Jahreshälfte 2007 sorgte der weltweit zu beobachtende, kräftige Anstieg der Inflationsraten für vermehrte Aufmerksamkeit. Verantwortlich hierfür waren vor allem höhere Preise für Energie und Nahrungsmittel, so dass die Teuerungsraten zeitweilig den höchsten Stand seit den 90er Jahren erreichten. In einigen Ländern, insbesondere in den Emerging Markets, spielten auch konjunkturelle Überhitzungserscheinungen eine Rolle. Mit dem Verfall der Rohstoffpreise seit Sommer 2008 begannen jedoch auch die Inflationsraten wieder zu sinken.

Politik im Bann der Finanzkrise

Das Geschehen wurde im Berichtszeitraum maßgeblich von der seit Mitte 2007 herrschenden Banken- und Finanzkrise geprägt. In deren Verlauf war eine grundsätzliche Neubewertung von Anlagerisiken sowie eine steigende Risikoaversion von Banken und Anlegern zu beobachten. Mit dem Konkurs der US-Investmentbank Lehman Brothers im Herbst 2008 eskalierte die Finanzkrise und zunehmendes Misstrauen zwischen den Banken lähmte die Geld- und Kreditmärkte. Um die Funktion der Märkte wiederherzustellen und die negativen Rückwirkungen auf die Realwirtschaft zu mildern, installierten Regierungen milliardenschwere, international koordinierte Rettungsmaßnahmen.

Ende der divergenten Geldpolitik

Die Zentralbanken verfolgten im Berichtszeitraum zunächst eine unterschiedliche, auf die Erfordernisse der jeweiligen Volkswirtschaften ausgerichtete, Geldpolitik. So wurden aufgrund konjunktureller Erwägungen u. a. in den USA, Kanada und Großbritannien seit Ende 2007 die Leitzinsen gesenkt, während andere Notenbanken wegen Inflationsgefahren eine restriktive Haltung einnahmen. Noch im Sommer erhöhte die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen von 4% auf 4,25%.

Eine andere Herausforderung für die Geldpolitik ging zunehmend von der Finanzkrise aus. Vor dem Hintergrund der Funktionsstörung an den Geldmärkten mussten sie auch eine ausreichende Liquiditätsversorgung des Bankensystems gewährleisten. Im Zuge der Eskalation der Krise vollzogen auch die bisher zögernden Zentralbanken einen Kurswechsel und es kam im Oktober 2008 in teilweise konzertierten Aktionen zu weiteren Reduzierungen der Leitzinsen.

Rentenmärkte tendierten überwiegend freundlich

Die Kapitalmarktzinsen vollzogen im Berichtszeitraum mehrmalige Richtungswechsel. So führten die Erwartung einer Eintrübung der Konjunktur, erste Leitzinssenkungen und die Flucht in vermeintlich sichere Anlageformen bis Frühjahr 2008 zu einem rückläufigen Zinsniveau. Dieser Trend kehrte sich aufgrund der zeitweilig erfolgreichen geld- und fiskalpolitischen Stützung der US-Konjunktur sowie aufkeimender Inflationsängste wieder um. Die Eskalation der Finanzkrise verbunden mit den Erwartungen eines weltweiten Konjunkturabschwungs und einer Senkung der Leitzinsen führten im Herbst 2008 wieder zu einem Rückgang der Zinsen.

Kursverfall an den Aktienmärkten

Auch die Aktienmärkte gerieten seit Mitte 2007 aufgrund der erhöhten Risikoaversion zunehmend unter Druck. In Folge der Eintrübung von Konjunktur- und Gewinnerwartungen beschleunigte sich zu Beginn des Jahres 2008 der Kursverfall und wurde im Frühjahr 2008 lediglich von einer Zwischenerholung unterbrochen. Mit der Eskalation der Finanzkrise und der weiteren rapiden Eintrübung der Konjunkturperspektiven erreichten die Aktienmärkte im Oktober 2008 neue Tiefststände und die Volatilität neue historische Höchstmarken.

Im Berichtszeitraum verbuchten weltweit alle Aktienmärkte erhebliche Kursverluste. Unter den etablierten Börsen verlor das deutsche Aktienbarometer DAX mit etwa 37% etwas mehr als der amerikanische Standard & Poor's 500 mit 35%. Der japanische Nikkei rutschte gar um 48% ab.

Devisenmärkte: Ende der Euro-Stärke

Auch an den Devisenmärkten kam es im Berichtszeitraum zu erheblichen Verschiebungen der Währungsrelationen. Abwertungen des Euros und des britischen Pfunds standen Aufwertungen beim US-Dollar und japanischen Yen gegenüber. Als Ursachen sind die Repatriierung von Anlagegeldern v. a. in die USA und die Auflösung von kreditfinanzierten Positionen („carry trades“) zu nennen.

Konjunktur- und Inflationperspektiven

Der zyklische Abschwung der Weltwirtschaft wird durch die Finanzkrise verstärkt. In welchem Ausmaß hängt davon ab, wie lange die Finanzkrise anhält. Gegenwärtig erwarten wir für 2008 einen Rückgang des globalen Wirtschaftswachstums von 5% auf etwa 3,5% sowie in 2009 auf 2,5%. In vielen Industrieländern wie den USA, Japan und der Eurozone sind in den nächsten Quartalen rezessive Tendenzen zu erwarten. In den Emerging Markets wird sich das Wachstum empfindlich abkühlen. Eine Erholung der Konjunktur ist erst in der zweiten Jahreshälfte 2009 wahrscheinlich und wird sich aufgrund der finanzwirtschaftlichen Anpassungsprozesse nur langsam vollziehen.

Mit Blick auf die Preisentwicklung besteht zwar kurzfristig das Risiko, dass zurückliegende Kostensteigerungen an die Endverbraucher weitergereicht werden. Mittelfristig wird jedoch der Inflationsdruck weltweit zurückgehen, parallel zum Verfall der Rohstoffpreise und den geringeren Preisüberwälzungsspielräumen wegen der schwachen Konjunktur.

Ausblick auf die Finanzmärkte

Vor dem Hintergrund der Finanzkrise, der schwächeren Konjunktur und nachlassender Inflationsgefahren sind weltweit weitere Leitzinssenkungen durch die Notenbanken zu erwarten. Diese Faktoren sprechen auch dafür, dass an den Rentenmärkten das Risiko steigender Kapitalmarktzinsen kurzfristig begrenzt ist. Mit einer Stabilisierung der Lage im Banksektor und später in der gesamten Wirtschaft werden im Laufe des nächsten Jahres die Zinsauftriebskräfte aber wieder etwas mehr an Gewicht gewinnen. Außerdem wird die staatliche Kreditnachfrage aufgrund konjunkturell geringerer Steuereinnahmen und der erforderlichen Finanzierung der umfangreichen Rettungspakete steigen. Insgesamt rechnen wir mit einer Seitwärtsentwicklung der Kapitalmarktzinsen.

Die hohe Unsicherheit und Volatilität an den Aktienmärkten wird vorerst weiter anhalten. Zwar bestehen Risiken in Form weiterer Reduzierungen der Gewinnerwartungen, da eine konjunkturelle Bodenbildung erst im Verlauf des nächsten Jahres zu erwarten ist. Andererseits haben die Aktienmärkte mit den zurückliegenden Kursverlusten negative Entwicklungen bereits sehr stark vorweg genommen. So ist mit den staatlichen Rettungsmaßnahmen der Grundstein für eine zunehmende Stabilisierung der Lage in Wirtschaft und Finanzsektor gelegt. Daher sollten positive Aspekte wieder stärker ins Blickfeld rücken, wie die sowohl im historischen Vergleich als auch im Vergleich zu alternativen Anlagen attraktive fundamentale Bewertung.

Luxemburg, im November 2008
SEB Asset Management S.A.



R. Kömen



M. Müller

Anlagepolitik

SEB Optimix® Substanz

Der SEB Optimix® Substanz ist ein Teilfonds aus der SEB Optimix®-Familie, ein professionelles Vermögensmanagement auf Fondsbasis. Anlageziel dieses Dachfonds ist die Erwirtschaftung einer konstanten Wertentwicklung bei geringen Wertschwankungen und unter Minimierung der steuerlichen Belastung der Anleger.

Zu Beginn des Berichtszeitraumes war das Fondsmanagement in der Anlageklasse offene Immobilienfonds übergewichtet. Dieses erfolgte zu Lasten von internationalen Renten aufgrund von Währungsrisiken des US-Dollars und Japanischen Yens. Die Zinssensitivität des Portfolios war zu Beginn deutlich geringer im Vergleich zur Benchmark des SEB Optimix® Substanz. Der Teilfonds wurde während des Berichtszeitraumes auf ein kursgewinnorientiertes Konzept umgestellt. Dies erfolgte über die Hereinnahme steueroptimierter Produkte im Bereich der europäischen Renten sowie von Total Return-Produkten. Letztere konnten im Berichtszeitraum nicht überzeugen. Die Subprime Krise führte zur massiven Erhöhung der Volatilitäten, welche das Ziel der Erzielung einer positiven Rendite deutlich erschwerte.

Im Berichtszeitraum erzielte der SEB Optimix® Substanz eine Rendite von - 2,75%.

Den Schwerpunkt des Portfolios bilden weiterhin Immobilienfonds, kurzlaufende Anleihenfonds und steueroptimierte Geldmarktfonds, da diese unter Rendite-Risiko-Gesichtspunkten derzeit die besten Eigenschaften aufweisen.

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

Anlagepolitik

SEB Optimix® Ertrag

Der SEB Optimix® Ertrag ist ein Teilfonds aus der SEB 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 ca. 50% Rentenfonds, ca. 20% Immobilienfonds und ca. 30% des Fondsvermögens in Aktienfonds.

Zu Beginn des Berichtszeitraumes war der Teilfonds im Aktiensegment mit rund 4% übergewichtet. Die Übergewichtung erfolgte zu Lasten der Rentenfonds, da das Fondsmanagement die Aussichten für diese Assetklasse negativ einschätzte. Im Hinblick auf Immobilienfonds war der SEB Optimix® Ertrag neutral gewichtet.

In dem Berichtszeitraum wurde das Übergewicht in Aktien dynamisch gesteuert, um sich den wechselnden Marktbedingungen anzupassen. Zunächst wurde im vierten Quartal 2007 die Aktienquote auf ein neutrales Maß heruntergefahren. Im Zuge der Aktienkorrektur im ersten Quartal 2008 wurde mit Hilfe von börsengehandelten Indexfonds das Aktiengewicht erhöht. Nach temporär gestiegenen Aktienmärkten hat sich das Fondsmanagement entschlossen, das Aktienrisiko wieder auf ein neutrales Maß zu reduzieren. Im Rentensegment reduzierten wir die Zinssensitivität des Portfolios mit dem Kauf mehrerer Total Return-Fonds, welche jedoch nicht im erwarteten Umfang zu Performance beitragen und daher deutlich reduziert wurden. Die enorm hohen impliziten Renditen bei Hochzinsanleihen wurden zum Ausbau von Positionen in entsprechenden Fondsprodukten genutzt.

Der SEB Optimix® Ertrag erzielte in dem Berichtszeitraum eine Rendite von - 18,39%.

Die Aktienmärkte befinden sich aufgrund der globalen Finanzkrise in einer deutlich schwierigeren Situation als in den Jahren 2003 bis 2007. Basierend auf den sehr niedrigen Bewertungen ist die Einschätzung des Fondsmanagements zu den Aktienmärkten positiv, wenngleich erhebliche Risiken zu berücksichtigen sind. Diese sind vor allem auf Seiten der konjunkturellen Entwicklung zu finden. Aufgrund der hohen Reaktivität der US-Notenbank und der hohen Flexibilität der US-Wirtschaft gehen wir davon aus, dass die USA als erste Region die konjunkturelle Abschwächung überwinden werden. Die Gewichtung der Hochzinsanleihen wird aus heutiger Sicht beibehalten.

Anlagepolitik

SEB Optimix® Wachstum

Der SEB Optimix® Wachstum ist ein Teilfonds aus der SEB 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 Berichtszeitraumes war der Teilfonds im Aktiensegment mit rund 2,5 % über- und in offenen Immobilienfonds rund 1% untergewichtet. Die Übergewichtung erfolgte zu Lasten der Rentenfonds, da das Fondsmanagement die Aussichten für diese Assetklasse negativ einschätzte. Innerhalb des Aktienengagements wurde die offensive Ausrichtung durch die Berücksichtigung von Emerging Markets verstärkt.

Während des Berichtszeitraumes wurde zunächst der Anteil der wachstumsorientierten Aktienfonds erhöht, was sich insbesondere im ersten Halbjahr 2008 ausgezahlt hat. Im dritten Quartal 2008 wurde die Wachstumsausrichtung wieder zurückgefahren. Darüber hinaus wurde in 2008 das Gewicht der globalen Aktienfonds deutlich verstärkt und lag zeitweise bei rund 5%. Hierbei wurde ein Fonds gewählt, der einen thematischen Ansatz jenseits der sonst üblichen Sektor- und Länderstruktur nutzt. Über die letzten Jahre hat der M&G Global Basics Fund sowohl gegen seine Mitwettbewerber als auch gegen globale Aktienindizes sehr gut abgeschnitten. Gegen Ende des Berichtszeitraumes wurde das Gewicht auf rund 3 % reduziert.

Im Rentensegment reduzierten wir die Zinssensitivität des Portfolios mit dem Kauf von Total Return-Fonds, welche jedoch nicht im erwarteten Umfang zur Performance beitrugen und daher wieder deutlich reduziert wurden. Die enorm hohen impliziten Renditen bei Hochzinsanleihen wurden zum Ausbau von Positionen in entsprechenden Fondsprodukten genutzt.

Der SEB Optimix® Wachstum erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von - 31,92 %.

Die Aktienmärkte befinden sich aufgrund der globalen Finanzkrise in einer deutlich schwierigeren Situation als in den Jahren 2003 bis 2007. Basierend auf den sehr niedrigen Bewertungen ist die Einschätzung des Fondsmanagements zu den Aktienmärkten positiv, wenngleich erhebliche Risiken zu berücksichtigen sind. Diese sind vor allem auf Seiten der konjunkturellen Entwicklung zu finden. Aufgrund der hohen Reaktivität der US-Notenbank und der hohen Flexibilität der US-Wirtschaft gehen wir davon aus, dass die USA als erste Region die konjunkturelle Abschwächung überwinden werden. Die Gewichtung der Hochzinsanleihen wird aus heutiger Sicht beibehalten.

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

Anlagepolitik

SEB Optimix® Chance

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

Zu Beginn des Berichtszeitraumes war der SEB Optimix® Chance in amerikanischen Aktien weitgehend neutral und in Emerging Markets Aktien übergewichtet, während japanische und europäische Aktien untergewichtet wurden. Die Position in Emerging Marktes in Höhe von rund 9% diente zur offensiven Ausrichtung des Portfolios. Dieser Portfolioanteil wurde maßgeblich durch zwei globale Fonds geprägt, die von unabhängigen Boutique-Fondsmanagern verwaltet werden. Beide Fondsmanager zeigen langfristig einen deutlichen Mehrwert gegenüber den Mitbewerbern auf.

Während des Berichtszeitraumes wurde zunächst der Anteil der wachstumsorientierten Aktienfonds verstärkt, was sich insbesondere im ersten Halbjahr 2008 ausgezahlt hat. Im dritten Quartal 2008 wurde die Wachstumsausrichtung wieder zurückgefahren. Darüber hinaus wurde in 2008 das Gewicht der globalen Aktienfonds deutlich erhöht und lag zeitweise bei über 8%. Hierbei wurde ein Fonds gewählt, der einen thematischen Ansatz jenseits der sonst üblichen Sektor- und Länderstruktur nutzt. Über die letzten Jahre hat der M&G Global Basics Fund sowohl gegen seine Mitwettbewerber als auch gegen globale Aktienindizes sehr gut abgeschnitten. Gegen Ende des Berichtszeitraumes wurde das Gewicht auf rund 4 % reduziert.

Im Berichtszeitraum erzielte der SEB Optimix® Chance eine Rendite - 45,97%.

Die Aktienmärkte befinden sich aufgrund der globalen Finanzkrise in einer deutlich schwierigeren Situation als in den Jahren 2003 bis 2007. Basierend auf den sehr niedrigen Bewertungen ist die Einschätzung des Fondsmanagements zu den Aktienmärkten positiv, wenngleich erhebliche Risiken zu berücksichtigen sind. Diese sind vor allem auf Seiten der konjunkturellen Entwicklung zu finden. Aufgrund der hohen Reaktivität der US-Notenbank und der hohen Flexibilität der US-Wirtschaft gehen wir davon aus, dass die USA als erste Region die konjunkturelle Abschwächung überwinden werden. Die Gewichtung der Emerging Markets wird aus heutiger Sicht beibehalten.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2008

SEB Optimix® Substanz

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.08	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 Invest Convertibles	6.000	23.100	17.100	EUR 99,450	596.700,00	1,54
DWS Rendite (Long)	48.100	48.100	-	EUR 107,940	5.191.914,00	13,38
Julius Baer Multibond-Absolute Return-C	19.400	34.100	14.700	EUR 114,380	2.218.972,00	5,71
Summe Luxemburg					8.007.586,00	20,63
Summe Rentenfonds				EUR	8.007.586,00	20,63
Aktienfonds						
Luxemburg						
Cominvest Institutional Cash Plus	92	142	50	EUR 52.904,140	4.867.180,88	12,54
DWS Invest - Alpha Strategy	34.500	36.300	1.800	EUR 114,190	3.939.555,00	10,15
DWS Rendite (Medium)	60.400	63.200	2.800	EUR 107,780	6.509.912,00	16,77
Summe Luxemburg					15.316.647,88	39,46
Summe Aktienfonds				EUR	15.316.647,88	39,46
Offene Immobilienfonds						
Deutschland						
SEB Global Property	2.480	2.480	-	EUR 1.070,180	2.654.046,40	6,84
SEB ImmoInvest	75.700	88.958	105.020	EUR 56,080	4.245.256,00	10,94
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	39.660	23.260	-	EUR 123,770	4.908.718,20	12,65
TMW Immobilien Weltfonds	41.100	76.100	35.000	EUR 52,700	2.165.970,00	5,57
Summe Deutschland					13.973.990,60	36,00
Summe offene Immobilienfonds				EUR	13.973.990,60	36,00
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR	37.298.224,48	96,09
Summe Wertpapiervermögen				EUR	37.298.224,48	96,09
Bankguthaben						
Bankguthaben					1.107.818,04	2,85
Summe Bankguthaben					1.107.818,04	2,85

SEB Optimix® Substanz

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.08	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					16.269,26	0,04
Zinsansprüche					2.054,00	0,01
Forderungen aus Wertpapierverkäufen					599.295,80	1,54
Forderungen aus Mittelzuflüssen					2.892,96	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände					620.512,02	1,60
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-28.751,16	-0,07
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-183.234,64	-0,47
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-211.985,80	-0,54
Fondsvermögen per 31. Oktober 2008				EUR	38.814.568,74	100,00

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2008

SEB Optimix® Ertrag

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.08	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 Rentenfonds	1.303.700	72.962	544.780	EUR	27,120	35.356.344,00	13,58
SEB Total Return Quant Fund	12.200	12.200	-	EUR	983,130	11.994.186,00	4,61
Summe Deutschland						47.350.530,00	18,19
Luxemburg							
AXA IM Fixed Income Investment Strategie	128.000	230.300	102.300	EUR	98,690	12.632.320,00	4,85
Pictet Emerging Local Cur Debt I	78.000	200.500	122.500	EUR	90,510	7.059.780,00	2,71
SEB Fund 5 - SEB Danish Mort.Bond EUR	30.000	30.000	-	EUR	96,070	2.882.103,00	1,11
SEB Fund 5 - SEB Danish Mort.Bond SEK	10.000	10.000	-	SEK	102,364	103.339,73	0,04
SEB TrendSystem Renten	652.700	587.200	270.500	EUR	54,340	35.467.718,00	13,62
Summe Luxemburg						58.145.260,73	22,33
Österreich							
Raiffeisen - R 301 Fonds	70.000	457.000	387.000	EUR	71,610	5.012.700,00	1,93
Raiffeisen Europa-High Yield Fonds	36.500	181.500	145.000	EUR	98,220	3.585.030,00	1,38
Summe Österreich						8.597.730,00	3,31
Summe Rentenfonds				EUR		114.093.520,73	43,83
Aktienfonds							
Deutschland							
SEB Aktienfonds	100.000	-	35.850	EUR	44,060	4.406.000,00	1,69
SEB EuroCompanies	264.800	123.690	35.000	EUR	35,140	9.305.072,00	3,57
SEB Europafonds	181.550	-	91.500	EUR	33,870	6.149.098,50	2,36
SEB Real Estate Equity Europe	4.300	-	-	EUR	502,590	2.161.137,00	0,83
SEB Real Estate Equity Global	54.450	-	-	EUR	18,950	1.031.827,50	0,40
Summe Deutschland						23.053.135,00	8,85
Frankreich							
Magella D Fund	3.150	3.150	-	EUR	977,610	3.079.471,50	1,18
Summe Frankreich						3.079.471,50	1,18
Großbritannien							
M&G American Funds (1) - American Fund	1.300.000	830.000	713.000	EUR	6,472	8.413.860,00	3,23
M&G Global Basics Fund C	220.000	782.100	562.100	EUR	15,661	3.445.310,00	1,32
M&G Recovery Contrarian Acc	200.000	200.000	-	EUR	13,928	2.785.540,00	1,07
Melchior Investment - North American Opportunity	5.000.000	5.000.000	-	USD	1,574	6.125.442,29	2,35
Summe Großbritannien						20.770.152,29	7,97

SEB Optimix® Ertrag

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.08	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens	
Irland							
J O Hambro European Fund	3.300.000	6.470.000	3.170.000	EUR	1,445	4.768.500,00	1,83
Thames River GI Emerging Markets	140.500	140.500	-	USD	20,870	2.281.806,04	0,88
Thames River High Income Fund-A	1.033.000	-	1.025.700	EUR	8,260	8.532.580,00	3,28
Summe Irland						15.582.886,04	5,99
Luxemburg							
Fidelity Funds - European Dynamic Growth	757.000	757.000	-	EUR	5,820	4.405.740,00	1,69
Henderson American Equity I2	1.000.000	579.750	150.000	USD	9,250	7.198.163,15	2,76
Henderson Horizon Pan European Equity	135.000	135.000	-	EUR	12,360	1.668.600,00	0,64
Summe Luxemburg						13.272.503,15	5,09
Summe Aktienfonds				EUR		75.758.147,98	27,90
Offene Immobilienfonds							
Deutschland							
SEB Global Property	11.200	11.200	-	EUR	1.070,180	11.986.016,00	4,60
SEB ImmoInvest	920.000	-	454.403	EUR	56,080	51.593.600,00	19,82
TMW Immobilien Weltfonds	50.000	97.000	47.000	EUR	52,700	2.635.000,00	1,01
Summe Deutschland						66.214.616,00	25,43
Summe offene Immobilienfonds				EUR		66.214.616,00	25,43
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR		256.066.284,71	98,34
Summe Wertpapiervermögen				EUR		256.066.284,71	98,34
Bankguthaben							
Bankguthaben						6.447.749,06	2,48
Summe Bankguthaben						6.447.749,06	2,48
Sonstige Vermögensgegenstände							
Bestandsprovision						127.723,06	0,05
Zinsansprüche						1.735,52	0,00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen						8.335.909,89	3,20
Forderungen aus Mittelzuflüssen						26.946,04	0,01
Forderungen aus Devisengeschäften						1.720.414,47	0,66
Summe sonstige Vermögensgegenstände						10.212.728,98	3,92

SEB Optimix® Ertrag

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.08	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					-246.964,94	-0,09
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen					-8.238.239,34	-3,16
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-2.155.448,24	-0,83
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften					-1.710.498,04	-0,66
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-12.351.150,56	-4,74
Fondsvermögen per 31. Oktober 2008				EUR	260.375.612,19	100,00

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

Die beigelegten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2008

SEB Optimix® Wachstum

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.08	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 Rentenfonds	324.000	-	51.710	EUR	27,120	8.786.880,00 7,41
Summe Deutschland						8.786.880,00 7,41
Luxemburg						
AXA IM Fixed Income Investment Strategie	41.000	56.300	15.300	EUR	98,690	4.046.290,00 3,41
Pictet Emerging Local Cur Debt I	24.000	57.200	33.200	EUR	90,510	2.172.240,00 1,83
SEB Fund 5 - SEB Danish Mort.Bond EUR	30.000	30.000	-	EUR	96,070	2.882.103,00 2,43
SEB TrendSystem Renten	185.000	309.050	124.050	EUR	54,340	10.052.900,00 8,49
Summe Luxemburg						19.153.533,00 16,16
Summe Rentenfonds				EUR		27.940.413,00 23,57
Aktienfonds						
Deutschland						
SEB Aktienfonds	84.730	-	20.000	EUR	44,060	3.733.203,80 3,15
SEB EuroCompanies	255.000	85.000	98.864	EUR	35,140	8.960.700,00 7,56
SEB Europafonds	144.900	36.800	69.800	EUR	33,870	4.907.763,00 4,14
SEB Real Estate Equity Asia-Pacific	1.550	-	-	EUR	483,870	749.998,50 0,63
SEB Real Estate Equity Europe	1.650	-	-	EUR	502,590	829.273,50 0,70
Summe Deutschland						19.180.938,80 16,18
Frankreich						
Magella D Fund	2.900	2.900	-	EUR	977,610	2.835.069,00 2,39
Summe Frankreich						2.835.069,00 2,39
Großbritannien						
M&G American Funds (1) - American Fund	1.320.000	898.050	34.000	EUR	6,472	8.543.304,00 7,21
M&G Global Basics Fund C	196.000	436.800	240.800	EUR	15,661	3.069.458,00 2,59
M&G Recovery Contrarian Acc	86.300	86.300	-	EUR	13,928	1.201.960,51 1,01
Melchior Investment - North American Opp	5.000.000	5.000.000	-	USD	1,574	6.125.442,29 5,17
Summe Großbritannien						18.940.164,80 15,98
Irland						
J O Hambro European Fund	3.000.000	2.312.950	866.500	EUR	1,445	4.335.000,00 3,66
Metzler Japanese Equity Fund	95.400	10.500	-	EUR	27,500	2.623.500,00 2,21
Thames River GI Emerging Markets	123.000	98.400	103.500	USD	20,870	1.997.595,32 1,69
Thames River High Income Fund-A	302.000	-	257.950	EUR	8,260	2.494.520,00 2,11
Summe Irland						11.450.615,32 9,67

SEB Optimix® Wachstum

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.08	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Japan						
Fidelity Active Strategy - Japan Fund	28.100	28.100	- JPY	6.184,000	1.387.139,59	1,17
Summe Japan					1.387.139,59	1,17
Luxemburg						
Fidelity Funds - European Dynamic Growth	613.000	613.000	- EUR	5,820	3.567.660,00	3,01
Henderson American Equity I2	1.000.000	644.750	- USD	9,250	7.198.163,15	6,07
Henderson Horizon Pan European Equity	185.000	185.000	- EUR	12,360	2.286.600,00	1,93
Summe Luxemburg					13.052.423,15	11,01
Österreich						
Raiffeisen - R 301 Fonds	19.000	130.000	111.000 EUR	71,610	1.360.590,00	1,15
Raiffeisen Europa-High Yield Fonds	11.000	53.000	42.000 EUR	98,220	1.080.420,00	0,91
Summe Österreich					2.441.010,00	2,06
Summe Aktienfonds				EUR	69.287.360,66	58,46
Offene Immobilienfonds						
Deutschland						
SEB Global Property	2.600	2.600	- EUR	1.070,180	2.782.468,00	2,35
SEB ImmoInvest	221.000	25.022	86.700 EUR	56,080	12.393.680,00	10,46
SEB Total Return Quant Fund	3.100	3.100	- EUR	983,130	3.047.703,00	2,58
Summe Deutschland					18.223.851,00	15,39
Summe offene Immobilienfonds				EUR	18.223.851,00	15,39
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR	115.451.624,66	97,42
Summe Wertpapiervermögen				EUR	115.451.624,66	97,42
Bankguthaben						
Bankguthaben					2.819.852,52	2,38
Summe Bankguthaben					2.819.852,52	2,38
Sonstige Vermögensgegenstände						
Bestandsprovision					71.957,82	0,06
Zinsansprüche					1.165,33	0,00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen					7.123.337,09	6,01
Forderungen aus Mittelzuflüssen					50.696,30	0,04
Forderungen aus Devisengeschäften					1.821.188,77	1,54
Summe sonstige Vermögensgegenstände					9.068.345,31	7,65

SEB Optimix® Wachstum

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.08	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					-142.178,65	-0,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen					-6.511.923,27	-5,49
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-365.707,70	-0,31
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften					-1.810.691,48	-1,53
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-8.830.501,10	-7,45
Fondsvermögen per 31. Oktober 2008				EUR	118.509.321,39	100,00

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

Die beigelegten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2008

SEB Optimix® Chance

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.08	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 Aktienfonds	43.400	-	3.357	EUR	44,060	1.912.204,00 5,34
SEB EuroCompanies	131.000	33.900	9.568	EUR	35,140	4.603.340,00 12,84
SEB Europafonds	84.000	18.894	21.150	EUR	33,870	2.845.080,00 7,94
SEB Real Estate Equity Asia-Pacific	1.100	-	-	EUR	483,870	532.257,00 1,48
Summe Deutschland					9.892.881,00	27,60
Frankreich						
Magella D Fund	1.600	1.600	-	EUR	977,610	1.564.176,00 4,36
Summe Frankreich					1.564.176,00	4,36
Großbritannien						
M&G American Funds (1) - American Fund	653.300	441.800	68.000	EUR	6,472	4.228.288,26 11,80
M&G Global Basics Fund C	97.000	199.000	102.000	EUR	15,661	1.519.068,50 4,24
M&G Recovery Contrarian Acc	95.900	-	-	EUR	13,928	1.335.666,43 3,73
Melchior Investment - North American Opportunity	2.630.000	2.630.000	-	USD	1,574	3.221.982,64 8,99
Summe Großbritannien					10.305.005,83	28,76
Irland						
J O Hambro European Fund	1.602.000	737.300	205.600	EUR	1,445	2.314.890,00 6,46
Metzler Japanese Equity Fund	48.050	13.000	13.400	EUR	27,500	1.321.375,00 3,69
Thames River GI Emerging Markets	69.650	27.100	8.500	USD	20,870	1.131.158,65 3,16
Summe Irland					4.767.423,65	13,31
Japan						
Fidelity Active Strategy - Japan Fund	18.200	18.200	-	JPY	6.184,000	898.432,05 2,50
Summe Japan					898.432,05	2,50
Luxemburg						
Fidelity Funds - European Dynamic Growth	348.500	348.500	-	EUR	5,820	2.028.270,00 5,66
Henderson American Equity I2	508.000	389.400	31.000	USD	9,250	3.656.666,88 10,20
Henderson Horizon Pan European Equity	100.400	100.400	-	EUR	12,360	1.240.944,00 3,46
Summe Luxemburg					6.925.880,88	19,32
Summe Aktienfonds				EUR	34.353.799,41	95,85
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere				EUR	34.353.799,41	95,85
Summe Wertpapiervermögen				EUR	34.353.799,41	95,85

SEB Optimix® Chance

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.08	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben						
Bankguthaben					635.690,68	1,77
Summe Bankguthaben					635.690,68	1,77
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche					702,85	0,00
Bestandsprovision					27.955,71	0,08
Forderungen aus Wertpapierverkäufen					3.527.162,69	9,84
Forderungen aus Mittelzuflüssen					423,50	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände					3.556.244,75	9,92
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-52.625,93	-0,15
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen					-2.625.213,19	-7,32
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-26.011,37	-0,07
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-2.703.850,49	-7,54
Fondsvermögen per 31. Oktober 2008				EUR	35.841.884,35	100,00

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Aufwands- und Ertragsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	SEB Optimix® Substanz	SEB Optimix® Ertrag	SEB Optimix® Wachstum
	EUR 01.11.07 - 31.10.08	EUR 01.11.07 - 31.10.08	EUR 01.11.07 - 31.10.08
Erträge			
Erträge aus Zielfonds*	616.661,55	8.963.534,81	3.459.056,26
Bestandsprovisionen	25.232,66	284.823,66	166.347,60
Zinsen aus Bankguthaben	53.651,04	171.480,66	104.447,45
Zinsen aus Festgeld	0,00	15.827,78	11.870,83
Erträge insgesamt	695.545,25	9.435.666,91	3.741.722,14
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung (Erläuterung 2)	288.631,72	3.676.239,28	2.137.449,97
Depotbankgebühr (Erläuterung 3)	11.034,43	116.257,85	52.259,97
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	7.036,05	113.352,52	49.216,64
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten	6.408,74	36.087,36	13.214,74
Sonstige Aufwendungen	48.743,66	48.743,52	48.743,52
Aufwendungen insgesamt	361.854,60	3.990.680,53	2.300.884,84
Ertragsausgleich	-233.131,40	-555.776,21	-78.417,45
Ordentlicher Nettoertrag	100.559,25	4.889.210,17	1.362.419,85

* inkl. steuerfreie Erträge aus Zielfonds

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

	SEB Optimix® Chance	SEB Optimix® konsolidiert
	EUR	EUR
	01.11.07 - 31.10.08	01.11.07 - 31.10.08
Erträge		
Erträge aus Zielfonds*	883.840,74	13.923.093,36
Bestandsprovisionen	65.796,32	542.200,24
Zinsen aus Bankguthaben	38.996,13	368.575,28
Zinsen aus Festgeld	0,00	27.698,61
Erträge insgesamt	988.633,19	14.861.567,49
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung (Erläuterung 2)	868.585,72	6.970.906,69
Depotbankgebühr (Erläuterung 3)	17.026,40	196.578,65
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	16.207,05	185.812,26
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten	4.076,11	59.786,95
Sonstige Aufwendungen	48.743,52	194.974,22
Aufwendungen insgesamt	954.638,80	7.608.058,77
Ertragsausgleich	-565,43	-867.890,49
Ordentlicher Nettoertrag	33.428,96	6.385.618,23

* inkl. steuerfreie Erträge aus Zielfonds

Entwicklung der Fondsvermögen

	SEB Optimix® Substanz	SEB Optimix® Ertrag	SEB Optimix® Wachstum
	EUR	EUR	EUR
	01.11.07 - 31.10.08	01.11.07 - 31.10.08	01.11.07 - 31.10.08
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	21.351.048,76	405.811.009,41	187.859.007,52
Ordentlicher Nettoertrag	100.559,25	4.889.210,17	1.362.419,85
Realisierter Gewinn / Verlust aus:			
- Wertpapiergeschäften	-2.136.895,20	-19.371.635,43	-13.234.214,92
Realisiertes Ergebnis	-2.136.895,20	-19.371.635,43	-13.234.214,92
Nettoergebnis zum 31. Oktober 2008	-2.036.335,95	-14.482.425,26	-11.871.795,07
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses aus:			
- Wertpapiergeschäften	614.476,48	-53.042.843,00	-47.066.168,18
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses	614.476,48	-53.042.843,00	-47.066.168,18
Ertragsausgleich	233.131,40	555.776,21	78.417,45
Jahresergebnis zum 31. Oktober 2008	-1.188.728,07	-66.969.492,05	-58.859.545,80
Mittelzuflüsse	34.073.092,27	67.487.137,34	29.654.900,47
Mittelrückflüsse	-14.568.995,24	-134.475.322,19	-37.215.716,97
Ausschüttungen	-851.848,98	-11.477.720,32	-2.929.323,83
Fondsvermögen zum 31. Oktober 2008	38.814.568,74	260.375.612,19	118.509.321,39

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil des Berichts.

	SEB Optimix® Chance	SEB Optimix® konsolidiert
	EUR 01.11.07 - 31.10.08	EUR 01.11.07 - 31.10.08
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	64.771.832,90	679.792.898,59
Ordentlicher Nettoertrag	33.428,96	6.385.618,23
Realisierter Gewinn / Verlust aus:		
- Wertpapiergeschäften	-5.955.744,98	-40.698.490,53
Realisiertes Ergebnis	-5.955.744,98	-40.698.490,53
Nettoergebnis zum 31. Oktober 2008	-5.922.316,02	-34.312.872,30
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses aus:		
- Wertpapiergeschäften	-24.629.882,16	-124.124.416,86
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses	-24.629.882,16	-124.124.416,86
Ertragsausgleich	565,43	867.890,49
Jahresergebnis zum 31. Oktober 2008	-30.551.632,75	-157.569.398,67
Mittelzuflüsse	8.803.467,83	140.018.597,91
Mittelrückflüsse	-6.955.931,50	-193.215.965,90
Ausschüttungen	-225.852,13	-15.484.745,26
Fondsvermögen zum 31. Oktober 2008	35.841.884,35	453.541.386,67

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil des Berichts.

Zusammensetzung der Fondsvermögen zum 31. Oktober 2008

	SEB Optimix® Substanz	SEB Optimix® Ertrag	SEB Optimix® Wachstum
	EUR	EUR	EUR
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	37.060.765,04	296.752.732,39	143.756.615,91
Unrealisierter Wertgewinn / -verlust	237.459,44	-40.686.447,68	-28.304.991,25
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	37.298.224,48	256.066.284,71	115.451.624,66
Bankguthaben	1.107.818,04	6.447.749,06	2.819.852,52
Zinsansprüche	2.054,00	1.735,52	1.165,33
Sonstige Ansprüche	618.458,02	10.210.993,46	9.067.179,98
Summe Aktiva	39.026.554,54	272.726.762,75	127.339.822,49
Passiva			
Sonstige Verbindlichkeiten	-211.985,80	-12.351.150,56	-8.830.501,10
Summe Passiva	-211.985,80	-12.351.150,56	-8.830.501,10
Fondsvermögen zum 31. Oktober 2008	38.814.568,74	260.375.612,19	118.509.321,39
„B“ Anteile im Umlauf zum 31. Oktober 2008	846.226,4510	5.540.189,2220	2.461.026,6980
Inventarwert je „B“ Anteil zum 31. Oktober 2008	45,87	47,00	48,15

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

	SEB Optimix® Chance	SEB Optimix® konsolidiert
	EUR	EUR
Aktiva		
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	46.545.587,17	524.115.700,51
Unrealisierter Wertgewinn / -verlust	-12.191.787,76	-80.945.767,25
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	34.353.799,41	443.169.933,26
Bankguthaben	635.690,68	11.011.110,30
Zinsansprüche	702,85	5.657,70
Sonstige Ansprüche	3.555.541,90	23.452.173,36
Summe Aktiva	38.545.734,84	477.638.874,62
Passiva		
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.703.850,49	-24.097.487,95
Summe Passiva	-2.703.850,49	-24.097.487,95
Fondsvermögen zum 31. Oktober 2008	35.841.884,35	453.541.386,67
„B“ Anteile im Umlauf zum 31. Oktober 2008	858.360,7190	-
Inventarwert je „B“ Anteil zum 31. Oktober 2008	41,76	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Statistische Informationen zum 31. Oktober 2008

	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 31. Oktober 2008	846.226,4510	5.540.189,2220	2.461.026,6980	858.360,7190	-
zum 31. Oktober 2007	433.794,2290	6.847.167,9490	2.616.340,0370	836.338,3020	-
zum 31. Oktober 2006	1.106.775,2800	7.704.772,2160	2.821.581,7720	984.906,6250	-
Fondsvermögen					
zum 31. Oktober 2008	38.814.568,74	260.375.612,19	118.509.321,39	35.841.884,35	453.541.386,67
zum 31. Oktober 2007	21.351.048,76	405.811.009,41	187.859.007,52	64.771.832,90	679.792.898,59
zum 31. Oktober 2006	56.193.691,87	453.880.942,62	194.623.637,86	71.134.565,37	775.832.837,72
Nettoinventarwert je „B“ Anteil					
zum 31. Oktober 2008	45,87	47,00	48,15	41,76	-
zum 31. Oktober 2007	49,22	59,27	71,80	77,45	-
zum 31. Oktober 2006	50,77	58,91	68,98	72,22	-
Wertentwicklung in %					
zum 31. Oktober 2008	-2,7	-18,3	-31,8	-45,9	-
zum 31. Oktober 2007	1,5	2,5	5,2	7,7	-
zum 31. Oktober 2006	0,2	7,3	13,9	21,0	-
Total Expense Ratio *) (TER) in %					
01.11.07 - 31.10.08	1,0	1,1	1,4	1,8	-
Portfolio Turnover Rate **) (PTR) in %					
01.11.07 - 31.10.08	199	155	188	171	-

*) Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel:

$(\text{Gesamtkosten} / \text{DF}) * 100$

**) Die Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR) berechnet sich nach folgender Formel:

$[(\text{Total 1} - \text{Total 2}) / \text{DF}] * 100$

DF = durchschnittliches Fondsvermögen

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

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Die Fonds seit ihrer Auflegung

Datum	Fondsvermögen in Mio. EUR	Ausgabepreis in EUR je Anteil	Rücknahmepreis in EUR je Anteil	Index der Anteilwerte*)	Ertragsausschüttung in EUR je Anteil
SEB Optimix® Substanz					
02.09.2002	Auflegung	51,75	50,00	100,0	-
31.10.2003	59,0	53,73	51,91	103,8	1,5500
31.10.2004	75,6	54,13	52,30	107,8	1,2500
31.10.2005	99,6	54,63	52,78	111,4	2,0993
31.10.2006	56,2	52,55	50,77	111,6	2,2735
31.10.2007	21,4	50,94	49,22	113,2	2,0589
31.10.2008	38,9	47,48	45,87	110,1	0,5502
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
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

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

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
SEB Optimix® Substanz		
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	0,90
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds	0,75
LU0179220412	DWS Invest Convertibles	0,65
DE000SEB1A96	SEB Global Property	0,45
LU0186679246	Julius Baer Multibond - Absolute Return - C	0,55
LU0195140214	DWS Invest - Alpha Strategy	0,65
LU0300231379	Cominvest Institutional Cash Plus	0,14
LU0310600951	DWS Rendite (Medium)	0,80
LU0310601173	DWS Rendite (Long)	0,85
SEB Optimix® Ertrag		
AT0000702964	Raiffeisen - R 301 Fonds	1,50
AT0000796537	Raiffeisen Europa-High Yield Fonds	1,50
DE0008473414	SEB Rentenfonds	0,50
DE0008473471	SEB Aktienfonds	0,90
DE0008474388	SEB Europafonds	0,90
DE0009769208	SEB EuroCompanies	1,10
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
DE000A0B7JF8	SEB Real Estate Equity Europe	1,50
DE000A0B7JG6	SEB Real Estate Equity Global	1,50
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds	0,75
DE000SEB1A96	SEB Global Property	0,45
DE000SEB1AF8	SEB Total Return Quant Fund	0,25
FR0000292278	Magella D Fund	1,75
GB0030927031	M&G American Funds (1) - American Fund	0,75
GB0030932783	M&G Global Basics Fund	0,75
GB0032139809	M&G Recovery Contrarian Acc	0,50
GB00B1KP6367	Melchior Investment North American Opportunity	1,00
IE0032605994	Thames River GI Emerging Markets	1,75
IE0032901104	J O Hambro European Fund	0,75
IE00B040HD73	Thames River High River Income - A	1,50
LU0116292888	SEB TrendSystem Renten	0,50
LU0194346564	AXA IM Fixed Income Investment Strategie	1,00
LU0196036874	Henderson American Equity I2	1,00
LU0196036957	Henderson Horizon Pan European Equity	1,00
LU0280437160	Pictet Emerging Local Cur Debt I	0,60
LU0318940003	Fidelity Funds - European Dynamic Growth	0,90
LU0337316045	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond EUR	0,30
LU0337316128	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond SEK	0,30

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
SEB Optimix® Wachstum		
AT0000702964	Raiffeisen - R 301 Fonds	1,50
AT0000796537	Raiffeisen Europa-High Yield Fonds	1,50
DE0008473414	SEB Rentenfonds	0,50
DE0008473471	SEB Aktienfonds	0,90
DE0008474388	SEB Europafonds	0,90
DE0009769208	SEB EuroCompanies	1,10
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
DE000A0B7JE1	SEB Real Estate Equity Asia-Pacific	1,50
DE000A0B7JF8	SEB Real Estate Equity Europe	1,50
DE000SEB1A96	SEB Global Property	0,45
DE000SEB1AF8	SEB Total Return Quant Fund	0,25
FR0000292278	Magella D Fund	1,75
GB0030927031	M&G American Funds (1) - American Fund	0,75
GB0030932783	M&G Global Basics Fund	0,75
GB0032139809	M&G Recovery Contrarian Acc	0,75
GB00B1KP6367	Melchior Investment North American Opportunity	1,00
IE0003722711	Metzler Japanese Equity Fund	1,50
IE0032605994	Thames River Gl. Emerging Markets Fund	1,75
IE0032901104	J O Hambro European Fund	0,75
IE00B040HD73	Thames River High Income Fund - A	1,50
LU0116292888	SEB TrendSystem Renten	0,50
LU0194346564	AXA IM Fixed Income Investment Strategie	1,00
LU0196036874	Henderson American Equity I2	1,00
LU0196036957	Henderson Horizon Pan European Equity	1,00
LU0280437160	Pictet Emerging Local Cur Debt I	0,60
LU0318940003	Fidelity Funds - European Dynamic Growth	0,90
LU0337316045	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond	0,30
LU0348530451	Fidelity Active Strategy - Japan Fund	1,50
SEB Optimix® Chance		
DE0008473471	SEB Aktienfonds	0,90
DE0008474388	SEB Europafonds	0,90
DE0009769208	SEB EuroCompanies	1,10
DE000A0B7JE1	SEB Real Estate Equity Asia-Pacific	1,50
FR0000292278	Magella D Fund	1,75
GB0030927031	M&G American Funds (1) - American Fund	0,75
GB0030932783	M&G Global Basics Fund	0,75
GB0032139809	M&G Recovery Contrarian Acc	0,75
GB00B1KP6367	Melchior Investment North American Opportunity	1,00
IE0003722711	Metzler Japanese Equity Fund	2,00
IE0032605994	Thames River Gl. Emerging Markets Fund	1,75
IE0032901104	J O Hambro European Fund	0,75
LU0196036874	Henderson American Equity I2	1,00
LU0196036957	Henderson Horizon Pan European Equity	1,00
LU0318940003	Fidelity Funds - European Dynamic Growth	0,90
LU0348530451	Fidelity Active Strategy - Japan Fund	1,50

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Oktober 2008

Erläuterung 1 - Anlagen in Wertpapieren

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

Bewertung von Vermögensanlagen:

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

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente verkauft werden können.

c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an mehreren Börsen amtlich notiert oder an mehreren Märkten gehandelt werden, werden auf Basis des letzten verfügbaren Kurses des Hauptmarktes bewertet, es sei denn, diese Preise wären nicht repräsentativ.

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

e) Nicht an Terminbörsen, aber an einem organisierten Markt gehandelte Finanzinstrumente werden zu ihrem Liquidationswert bewertet, wie er von der Verwaltungsgesellschaft nach allgemein anerkannten Grundsätzen, unter Berücksichtigung der Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung, marktüblicher Gepflogenheiten und der Interessen der Anteilhaber festgelegt wird, vorausgesetzt, dass die vorerwähnten Grundsätze jederzeit allgemein anerkannten, durch Abschlussprüfer nachprüfaren Bewertungsregeln entsprechen.

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

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht werden lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, zeitweilig andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

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

Währungsumrechnung:

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

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

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

Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zu den nachstehenden Devisenkursen per 31. Oktober 2008 umgerechnet worden:

1 EUR	=	125,290447	JPY	1 EUR	=	1,285100	USD
1 EUR	=	9,874516	SEK				

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 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 eingennommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

Erläuterung 5 - Bestandsveränderungen

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

Erläuterung 6 - Wesentliche Ereignisse

Die unten aufgelisteten Teilfonds waren zum Geschäftsjahr in Fonds investiert, für die am Stichtag bzw. bis zum Datum der Veröffentlichung des Jahresberichts die Rücknahmen der Anteilscheine ausgesetzt wurden. Die jeweils betroffenen Fonds wurden zum Stichtag mit ihrem Nettoinventarwert pro Anteil bewertet. Der Aufstellung ist der Nettoinventarwert pro Anteil sowie der Anteil am Teilfondsvermögen der betroffenen Fonds zu entnehmen:

	Kurs pro Anteil		Anteil in % des Fondsvermögens
SEB Optimix® Substanz:			
- TMW Immobilien Weltfonds	EUR	52,700	5,57
- SEB ImmoInvest	EUR	56,080	10,94
SEB Optimix® Ertrag:			
- TMW Immobilien Weltfonds	EUR	52,700	1,01
- SEB ImmoInvest	EUR	56,080	19,82
SEB Optimix® Wachstum:			
- SEB ImmoInvest	EUR	56,080	10,46

Bericht des Abschlussprüfers

An die Anteilhaber des
SEB Optimix®

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des SEB Optimix® und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der die Vermögensaufstellung, den Wertpapierbestand und die sonstigen Vermögenswerte zum 31. Oktober 2008, die Aufwands- und Ertragsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) und die Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SEB Optimix® und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2008 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

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

Luxemburg, 17. Februar 2009

Jean-Robert Lentz

Besteuerung der Erträge

Fondsbezeichnung	SEB Optimix® Substanz	SEB Optimix® Ertrag	SEB Optimix® Wachstum	SEB Optimix® Chance
ISIN-code	LU0151339883	LU0066376558	LU0066376988	LU0066377101
Wertpapierkennnummer	645.148	974.891	974.892	974.893
Geschäftsjahr	01.11.07 - 31.10.08	01.11.07 - 31.10.08	01.11.07 - 31.10.08	01.11.07 - 31.10.08
Kupon-Nr.	bogenlos	bogenlos	bogenlos	bogenlos
	Betrag pro Anteil in EUR	Betrag pro Anteil in EUR	Betrag pro Anteil in EUR	Betrag pro Anteil in EUR
§ 5 Abs. 1 InvStG Buchst.				
Ex-Tag	23.01.2009	23.01.2009	23.01.2009	23.01.2009
a) Betrag der Ausschüttung				
sowie die in der Ausschüttung enthaltenen ausschüttungsgleichen Erträgen der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren				
(Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)				
	0,5502	1,9673	1,2555	0,1684
b) Betrag der				
ausgeschütteten Erträge				
(Privatvermögen)				
	0,5502	1,9673	1,2555	0,1684
(Betriebsvermögen nach EStG)				
	0,5502	1,9673	1,2555	0,1684
(Betriebsvermögen nach KStG)				
ausschüttungsgleichen Erträge				
(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
c) In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene				
aa) ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre (aufgehoben)				
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung				
(Privatvermögen)				
	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG				
(Privatvermögen) (Angabe zu 100%)				
	-	-	-	-
(Betriebsvermögen nach EStG) (Angabe zu 100%)				
	0,0028	0,0000	0,0000	0,0000
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des KStG				
(Betriebsvermögen nach KStG) (Angabe zu 100%)				
	0,0028	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 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, 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

Fondsbezeichnung	SEB Optimix® Substanz	SEB Optimix® Ertrag	SEB Optimix® Wachstum	SEB Optimix® Chance
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
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)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	(Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
d) zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG				
(Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,5502 *	1,9673 **	1,2555 ***	0,1684 ****
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG				
(Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,1376	0,4918	0,3139	0,0421
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und				
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 i.V.m. § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde. (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 i.V.m. § 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 und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist. (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Fondsbezeichnung	SEB Optimix® Substanz	SEB Optimix® Ertrag	SEB Optimix® Wachstum	SEB Optimix® Chance
g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG (Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,0659	0,1016	0,0558	0,0000
h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

* bestehend aus Zins- und sonstigen Erträgen in Höhe von EUR 0.5474 und Dividendenerträgen in Höhe von EUR 0.0028

** bestehend aus Zins- und sonstigen Erträgen in Höhe von EUR 1.9673 und Dividendenerträgen in Höhe von EUR 0.0000

*** bestehend aus Zins- und sonstigen Erträgen in Höhe von EUR 1.2555 und Dividendenerträgen in Höhe von EUR 0.0000

**** bestehend aus Zins- und sonstigen Erträgen in Höhe von EUR 0.1684 und Dividendenerträgen in Höhe von EUR 0.0000

Die Fonds haben die Anforderungen des § 5 InvStG erfüllt. Eine steuerliche Bescheinigung nach § 5 InvStG wurde durch PricewaterhouseCoopers S.à r.l., Luxemburg, erstellt.

Des Weiteren können die steuerlichen Daten im elektronischen Bundesanzeiger abgerufen werden.

Hinweise zur Besteuerung von Zwischengewinnen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Beim Kauf von Fondsanteilen wird der gezahlte Zwischengewinn in den Stückzinstopf beim depotführenden Kreditinstitut eingestellt. Beim Verkauf von Fondsanteilen wird von den im Rücknahmepreis enthaltenen Zwischengewinnen Zinsabschlagsteuer in Höhe von 30% vorgenommen und an das Finanzamt anonym abgeführt. Falls ein Stückzinstopf vorhanden ist, wird bis zu dieser Höhe keine Zinsabschlagsteuer einbehalten. Bei rechtzeitiger Vorlage eines Freistellungsauftrages wird ebenfalls bis zur Höhe des Freistellungsbetrages keine Zinsabschlagsteuer einbehalten. Liegt eine gültige Nichtveranlagungs(NV)-Bescheinigung vor, erfolgt ebenfalls kein Steuerabzug.

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

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

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

Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“

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

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

Die Ermittlung des Anteils an zinstragenden Wertpapieren wurde auf Basis eines Asset-Tests durchgeführt. Stichtage für die Durchführung des Asset-Tests waren der 30. April 2008 und der 31. Oktober 2008. Die Ermittlung des durchschnittlichen Anteils an zinstragenden Wertpapieren dieser beiden Stichtage ergibt folgendes Ergebnis:

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

Somit unterliegen die Teilfonds SEB Optimix® Ertrag und SEB Optimix® Substanz für den Zeitraum vom 1. März 2009 bis 28. Februar 2010 sowohl mit den in der Ausschüttung enthaltenen Zinserträgen als auch mit den bei Anteilscheinrückgabe (Verkauf) vereinnahmten Zinserträgen der Richtlinie.

Der Teilfonds SEB Optimix® Wachstum unterliegt für den Zeitraum vom 1. März 2009 bis 28. Februar 2010 nur mit den ausgeschütteten Zinserträgen der Richtlinie.

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

SEB Asset Management S.A.
6a, circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxemburg
Postanschrift: Postfach 20 53, L-1020 Luxemburg
Telefon +352 - 26682-1, Telefax +352 - 26682-555
Infoline + 49 0180 1 777 999(EUR 0,039 pro Minute
bei Anruf aus dem deutschen Festnetz,
ggf. plus Zuschlag aus den Mobilfunknetzen)
www.SEBAAssetManagement.de