

**Jahresbericht**

**SEB Optimix**

**Stand: 31. Oktober 2009**



**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](http://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

	<b>Seite</b>
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
Bestandsveränderungen:	
SEB Optimix Substanz	22
SEB Optimix Ertrag	22
SEB Optimix Wachstum	23
SEB Optimix Chance	23
Aufwands- und Ertragsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	24
Entwicklung der Fondsvermögen	26
Zusammensetzung der Fondsvermögen	28
Statistische Informationen	30
Die Fonds seit ihrer Auflegung	31
Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen	33
Erläuterungen zum Jahresbericht	35
Bericht des Abschlussprüfers	38
Besteuerung der Erträge	40
Hinweise zur Besteuerung von Zwischengewinnen in der Bundesrepublik Deutschland	43
Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“	44

# Organisation

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	SEB Asset Management S.A. 6a, circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxemburg
<b>Verwaltungsrat:</b>	<b>Vorsitzender:</b> Kjell Norling Global Head of International Sales of SEB Wealth Management Stockholm  <b>Mitglieder:</b> Barbro Lilieholm Global Head of Legal Affairs of SEB Wealth Management Stockholm  Gunilla Carlsson Head of Operations Kopenhagen (bis zum 15. März 2009)  Marie Winberg Global Head of Product Management of SEB Wealth Management Stockholm (seit dem 16. März 2009)  Rudolf Kömen Head of SEB Asset Management S.A. Luxemburg
<b>Geschäftsführung:</b>	Rudolf Kömen, Luxemburg Matthias Müller, Luxemburg
<b>Depotbank:</b>	Skandinaviska Enskilda Banken S.A. 6a, circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxemburg
<b>Administrations-, Register- und Transferstelle:</b>	Skandinaviska Enskilda Banken S.A. 6a, circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxemburg

**Abschlussprüfer des Fonds und  
der Verwaltungsgesellschaft:**

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

**Vertriebs- und Zahlstelle:**

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

**Zahl- und Informationsstelle in Deutschland:**

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

**Vertriebsstelle in Deutschland:**

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

**Repräsentant in der  
Bundesrepublik Deutschland:**

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

# Allgemeine Informationen

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

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

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

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

Der Fonds bietet zurzeit vier Teilfonds an:

- SEB Optimix Substanz (LU0151339883)
- SEB Optimix Ertrag (LU0066376558)
- SEB Optimix Wachstum (LU0066376988)
- SEB Optimix Chance (LU0066377101)

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

Die Fondswährung der Teilfonds ist der Euro. Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Tag, der zugleich in Luxemburg und in Frankfurt am Main ein Bankgeschäftstag ist, berechnet („Bewertungstag“). Im Hinblick auf den Verkauf der Anteile in Deutschland werden Ankaufs- und Verkaufspreise der Anteile des Fonds, sowie etwaige sonstige Informationen des Fonds, soweit gesetzlich erforderlich, börsentäglich auf der Internetseite [www.SEBAssetManagement.de](http://www.SEBAssetManagement.de) veröffentlicht.

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

# Bericht der Verwaltung

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

mit diesem Bericht geben wir Ihnen einen Überblick über das wirtschaftliche Umfeld, die Entwicklung der wichtigsten Kapitalmärkte, die Anlagepolitik und die Anlageergebnisse unseres Wertpapierfonds SEB Optimix. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2008 bis zum 31. Oktober 2009.

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

## **Aufschwung nach schwerer Rezession**

Der Eskalation der Finanzkrise im Herbst 2008 folgte die schwerste Rezession der Weltwirtschaft in der Nachkriegszeit. Den schärfsten Abschwung verbuchten Länder mit hoher Abhängigkeit vom Export, Auslandskrediten oder deren Wirtschaft stark auf den Finanz- oder Immobiliensektor zentriert ist. Dem synchronen Abschwung folgte seit Frühjahr 2009 in vielen Ländern ein überraschend schneller und kräftiger Aufschwung. Maßgeblich hierfür waren die international abgestimmten wirtschaftspolitischen Maßnahmen sowie die darauf folgende Stabilisierung der Weltfinanzmärkte. Gemessen am Tempo der Erholung nimmt Asien eine Führungsrolle ein. Einige Länder in West- und Osteuropa z.B. Großbritannien und Spanien hinken dagegen der Entwicklung hinterher. Aber auch in den USA und der Eurozone läuft der Konjunkturmotor noch nicht rund.

## **Deflation oder Inflation?**

Seit Sommer 2008 reduzierte sich durch den krisenbedingten Verfall der Rohstoffpreise auch weltweit die Konsumentenpreisinflation. Das Eintauchen der Inflationsraten in den „roten Bereich“ zu Beginn des Jahres 2009 und die hohe Unterauslastung der Kapazitäten führten zum zeitweiligen Aufkeimen von Deflationsängsten. Mit der konjunkturellen Erholung, begleitet von erneut steigenden Rohstoffpreisen, haben sich diese jedoch wieder verflüchtigt. Angesichts der hohen Staatsverschuldung und extrem lockeren Geldpolitik überwogen zuletzt latente Inflationsängste.

## **Finanzkrise bestimmte Geldpolitik**

Im Zuge der Eskalation der Finanzkrise senkten die Zentralbanken ab Herbst 2008 ihre Leitzinsen auf neue historische Tiefstände. Da der zinspolitische Spielraum vielfach ausgeschöpft wurde („Nullzinspolitik“), griffen etliche Währungshüter zu unkonventionellen Maßnahmen: Sie versorgten die Wirtschaft durch den direkten Kauf von Wertpapieren an den Kapitalmärkten mit Liquidität und Kredit. Mit der Stabilisierung der Finanzmärkte und der Wirtschaft vollzogen die ersten kleineren Notenbanken im Herbst 2009 bereits wieder den Kurswechsel und erhöhten ihre Leitzinsen.

## **Finanzmärkte**

Die Finanzmärkte waren zunächst völlig im Griff der Finanzkrise. Nach dem tiefen Pessimismus im Winter führten die staatlichen Garantiezusagen, die Konjunkturprogramme und die extrem lockere Geldpolitik ab dem Frühjahr an den Kapitalmärkten zu einem Stimmungs- und Trendumschwung.

An den Rentenmärkten bewegten sich die kurzfristigen Kapitalmarktzinsen wegen der „Nullzinspolitik“ der Notenbanken auf niedrigem Niveau seitwärts. Die langfristigen Zinsen lösten sich dagegen im Frühjahr, als sich die Befürchtungen einer Depression nicht bewahrheitet haben, wieder von ihren Tiefständen. Der Zinsanstieg kehrte sich im Sommer jedoch wieder um. Die höhere Risikoneigung der Investoren führte bei Unternehmensanleihen und Staatsanleihen von Emittenten geringerer Bonität zu einer Verringerung der Risikoaufschläge.

Nach mehr als einjährigem Kursverfall fanden im Frühjahr auch die Notierungen an den Aktienmärkten einen Boden. Mit positiveren Meldungen aus dem Bankensektor und besseren Konjunkturdaten erholten sich die Märkte bis zum Ende des Berichtszeitraumes wieder spürbar. Dabei gaben die Emerging Markets den Takt vor. Die führenden Börsenindizes legten im Berichtszeitraum zwischen 5 und 15% zu.

An den Devisenmärkten führte die Finanzkrise zu deutlichen Bewegungen. Per Saldo werteten während des Berichtszeitraumes US-Dollar, japanischer Yen und britisches Pfund ab. Aufgewertet haben dagegen die Währungen derjenigen Länder, deren Notenbanken die Leitzinsen bereits erhöht haben, wie der australische Dollar oder die norwegische Krone.

### **Konjunkturperspektiven**

Aus globaler Sicht ist die Rezession vorerst überwunden. Aktuelle Indikatoren signalisieren eine Fortsetzung des Aufschwungs. Unterstützend wirken der Mix aus äußerst expansiver Geld- und Fiskalpolitik. Die Volkswirte der SEB erwarten nach einem Rückgang des weltweiten Bruttoinlandsproduktes in diesem Jahr von 1,0% ein Wachstum von knapp 4,0% in 2010. Aufgrund der noch nicht abgeschlossenen Anpassungsprozesse in der Wirtschaft („De-Leveraging“) stehen in vielen Ländern noch Fragezeichen hinter der Nachhaltigkeit des Aufschwungs. So ist in den Industrieländern sowie in Osteuropa ein moderaterer Aufschwung zu erwarten, als in Asien und Lateinamerika.

Da die Arbeitsmärkte verzögert auf die wirtschaftliche Erholung reagieren ist in vielen Ländern mit einem weiteren Anstieg der Arbeitslosenquoten zu rechnen. Dieser wird je nach institutionellen Gegebenheiten und wirtschaftspolitischer Einflussnahme unterschiedlich ausfallen. Mit einer Wende an den Arbeitsmärkten ist erst ab der zweiten Jahreshälfte 2010 zu rechnen.

### **Inflationsperspektiven**

Der zu erwartende Anstieg der Inflationsraten im nächsten Jahr ist größtenteils auf den jüngsten Anstieg der Energiepreise zurückzuführen. Die Kerninflation, d.h. die Inflation ohne Energie- und Nahrungsmittel, dürfte wegen der massiven Unterauslastung der Produktionskapazitäten, der steigenden Arbeitslosigkeit und einer moderaten Lohnentwicklung zurückgehen. Die größten Inflationsrisiken liegen, soweit der Aufschwung eine breitere Basis erhält, in einem unerwartet starken Anstieg der Rohstoffpreise und einem zu langen Festhalten der Notenbanken an einer lockeren Geldpolitik.

### **Geldpolitik im Dilemma**

Generell steht die Geldpolitik vor der Herausforderung den Aufschwung zu unterstützen, die Bildung von Blasen an den Finanzmärkten durch eine zu reichliche Liquiditätsversorgung zu verhindern und längerfristigen Inflationsgefahren vorzubeugen. Daher werden auch die führenden Notenbanken in der zweiten Jahreshälfte 2010 beginnen ihre Leitzinsen auf ein „normales“ Niveau anzuheben.

## **Ausblick auf die Finanzmärkte**

Solange die Geldpolitik unverändert bleibt ist an den jeweiligen Rentenmärkten noch eine Zeit lang mit einer volatilen Seitwärtsentwicklung der Kapitalmarktzinsen zu rechnen. Längerfristig sprechen wirtschaftliche Tendenzen und der zu erwartende geldpolitische Kurswechsel jedoch für einen Anstieg der Renditen. Soweit die Inflation gemäßigt bleibt, dürfte der Zinsauftrieb jedoch begrenzt bleiben. Die hohe staatliche Kreditnachfrage zur Finanzierung der steigenden Staatsdefizite und das Aufflackern von Inflationsängsten wirken ebenfalls belastend.

Die Aktienmärkte haben positive Entwicklungen bereits stark in ihren Kursen vorweg genommen. Die Rückkehr auf ein „normales“ Zinsniveau dürfte als Bestätigung des konjunkturellen Aufschwungs positiv von den Märkten aufgenommen werden. Die im Markt vorhandene Liquidität ist enorm und dürfte ebenfalls die Kurse stützen. Trotz der bisherigen Kurserholung ist die fundamentale Bewertung sowohl im historischen Vergleich als auch im Vergleich zu alternativen Anlagen nicht als überzogen zu betrachten. Nachhaltige Kursgewinne müssen jedoch durch das operative Geschäft bestätigt werden. Hier wird sich im kommenden Jahr die Spreu vom Weizen trennen. Gezieltes „stockpicking“ wird zu einem wesentlichen Erfolgskriterium.

Luxemburg, im November 2009

**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 während des gesamten Berichtszeitraums deutlich geringer im Vergleich zur Benchmark des SEB Optimix Substanz. Im Jahr 2009 wurde das Engagement in den Absolute Return Fonds verstärkt, was sich stabilisierend auf die Gesamtpformance auswirkte. Die Investition in Wandelanleihen konnte ebenfalls positiv zur Performance des SEB Optimix Substanz beitragen.

Im Berichtszeitraum erzielte der SEB Optimix Substanz eine Rendite von 5,1%.

Der Schwerpunkt des Portfolios bildet weiterhin Immobilienfonds, kurzlaufende Anleihenfonds mit mittlerer Restlaufzeit und Absolute Return Fonds, 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 Immobilienbereich zu Lasten der Renten übergewichtet. Aktien waren zu seiner Benchmark neutral gewichtet. Innerhalb der Aktienquote war das Gewicht der Emerging Markets zu Lasten der europäischen Aktien übergewichtet, was sich positiv auf die Performance des Teilfonds auswirkte. Im Rentenbereich waren wir im Bereich der Unternehmensanleihen übergewichtet, das Segment der Staatsanleihen war deutlich untergewichtet.

In der Berichtsperiode wurde das Engagement in den Unternehmensanleihen, insbesondere High Yield Anleihen, deutlich erhöht. Die Anleihen niedriger Bonität waren im Berichtszeitraum die bestperformende Anlageklasse und haben sich im Jahresvergleich fast verdoppelt. Dieser Faktor führte zum deutlichen Performancevorteil des SEB Optimix Ertrag gegenüber seiner Benchmark. Zur Mitte des Jahres 2009 wurde das Untergewicht in europäischen Aktien reduziert, da sich die Aussichten für die europäischen Aktienmärkte aufgehellt haben.

Der SEB Optimix Ertrag erzielte in der Berichtsperiode eine Rendite von 9,0 %.

Aktuell wird die Aktienquote neutral gewichtet. Rentenfonds bleiben zugunsten der Immobilien untergewichtet. Im Bereich der Anleihen niedriger Bonität wurden nach der immensen Rallye zum Teil Gewinne mitgenommen. Globale Rentenfonds werden aufgrund der Wechselkursrisiken nach wie vor nicht berücksichtigt.

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

# 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 Immobilienbereich zu Lasten der Renten übergewichtet. Aktien waren zu seiner Benchmark neutral gewichtet. Innerhalb der Aktienquote war das Gewicht der Emerging Markets zu Lasten der europäischen und japanischen Aktien übergewichtet, was sich positiv auf die Performance des Teilfonds auswirkte. Im Rentenbereich waren wir im Bereich der Unternehmensanleihen übergewichtet, das Segment der Staatsanleihen war deutlich untergewichtet.

In der Berichtsperiode wurde das Engagement in den Unternehmensanleihen, insbesondere High Yield Anleihen, deutlich erhöht. Die Anleihen niedriger Bonität waren im Berichtszeitraum die bestperformende Anlageklasse und haben sich im Jahresvergleich fast verdoppelt. Dieser Faktor führte zum deutlichen Performancevorteil des SEB Optimix Wachstum gegenüber seiner Benchmark. Zur Mitte des Jahres wurde das Untergewicht in europäischen Aktien reduziert, da sich die Aussichten für die europäischen Aktienmärkte aufgehellt haben.

Der SEB Optimix Wachstum erzielte in der Berichtsperiode eine Rendite von 11,6%.

Aktuell wird die Aktienquote neutral gewichtet. Rentenfonds bleiben zugunsten der Immobilien untergewichtet. Im Bereich der Anleihen niedriger Bonität wurden nach der immensen Rallye zum Teil Gewinne mitgenommen. Globale Rentenfonds werden aufgrund der Wechselkursrisiken nach wie vor nicht berücksichtigt.

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 Markets in dieser Höhe 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.

In der Berichtsperiode wurde das Gewicht der globalen Aktienfonds weiter ausgebaut und liegt derzeit bei über 17%. Der Anteil der Emerging Markets wurde zum Ende des Berichtszeitraums halbiert, da sich deren Bewertungsvorsprung aufgrund der massiven Outperformance deutlich verringert hat. Während des gesamten Berichtszeitraums konnte neben der Asset Allokation auch die Fondsauswahl positiv zur Performance des SEB Optimix Chance beitragen.

Während der Berichtsperiode wurden mehrmals Sondersituationen genutzt, um Mehrbeiträge zu generieren. So erwies sich beispielsweise eine kurzfristige Investition in Goldminenaktien als sehr lukrativ und konnte nach ca. 3 Monaten mit erheblichen Kursgewinnen realisiert werden.

Im Berichtszeitraum erzielte der SEB Optimix Chance 13,2% und lag damit deutlich vor seiner Benchmark.

Aktuell ist der Teilfonds in Bereich der europäischen und japanischen Aktien untergewichtet, während Emerging Markets übergewichtet bleiben. US Aktien sind nach wie vor neutral allokiert.

# Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2009

## SEB Optimix Substanz

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Rentenfonds</b>							
<b>Luxemburg</b>							
Cominvest Institutional Cash Plus	5	49	136	EUR	53.679,120	268.395,60	1,04
DWS Rendite (Long)	22.800	-	25.300	EUR	118,030	2.691.084,00	10,4
DWS Rendite (Medium)	34.000	-	26.400	EUR	115,520	3.927.680,00	15,17
DWS Rendite (Short)	12.500	12.500	-	EUR	110,310	1.378.875,00	5,33
LODH Invest The Convertible Bond Fund	154.700	154.700	-	EUR	13,026	2.015.122,20	7,78
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>10.281.156,80</b>	<b>39,72</b>
<b>Großbritannien</b>							
Threadneedle Investment Funds - Target Return	1.390.000	1.551.300	161.300	EUR	1,243	1.728.326,00	6,68
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>1.728.326,00</b>	<b>6,68</b>
<b>Summe Rentenfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>12.009.482,80</b>	<b>46,40</b>
<b>Offene Immobilienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
SEB Global Property	2.480	-	-	EUR	1.094,090	2.713.343,20	10,48
SEB ImmoInvest	70.700	-	5.000	EUR	56,240	3.976.168,00	15,36
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	39.660	-	-	EUR	123,850	4.911.891,00	18,97
TMW Immobilien Weltfonds	41.100	-	-	EUR	53,970	2.218.167,00	8,57
<b>Summe Deutschland</b>						<b>13.819.569,20</b>	<b>53,38</b>
<b>Summe offene Immobilienfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>13.819.569,20</b>	<b>53,38</b>
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>25.829.052,00</b>	<b>99,78</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>25.829.052,00</b>	<b>99,78</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankguthaben						190.987,35	0,74
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>190.987,35</b>	<b>0,74</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Bestandsprovision						9.192,50	0,04
Forderungen aus Mittelzuflüssen						905,73	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>10.098,23</b>	<b>0,04</b>

## SEB Optimix Substanz

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.09	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					-17.983,78	-0,07
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-125.788,20	-0,49
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-143.771,98</b>	<b>-0,56</b>
<b>Fondsvermögen per 31. Oktober 2009</b>				<b>EUR</b>	<b>25.886.365,60</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2009

## SEB Optimix Ertrag

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Rentenfonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
SEB Total Return Bond Fund	754.000	480.000	1.029.700	EUR 27,570	20.787.780,00	11,86
SEB Total Return Quant Fund	4.200	-	8.000	EUR 1.027,730	4.316.466,00	2,46
<b>Summe Deutschland</b>					<b>25.104.246,00</b>	<b>14,32</b>
<b>Luxemburg</b>						
Pictet Emerging Local Cur Debt I	32.500	-	45.500	EUR 107,440	3.491.800,00	1,99
SEB TrendSystem Renten	125.000	177.000	704.700	EUR 54,740	6.842.500,00	3,9
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>10.334.300,00</b>	<b>5,89</b>
<b>Österreich</b>						
Raiffeisen - R 301 Fonds	144.000	144.000	70.000	EUR 74,700	10.756.800,00	6,14
Raiffeisen - R 304 Fonds	109.000	172.000	63.000	EUR 133,190	14.517.710,00	8,28
Raiffeisen Europa-HighYieldFonds	58.600	77.000	54.900	EUR 154,690	9.064.834,00	5,17
<b>Summe Österreich</b>					<b>34.339.344,00</b>	<b>19,59</b>
<b>Summe Rentenfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>69.777.890,00</b>	<b>39,80</b>
<b>Aktienfonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
SEB EuroCompanies	174.000	-	90.800	EUR 42,040	7.314.960,00	4,17
SEB Europafonds	190.000	30.000	21.550	EUR 36,790	6.990.100,00	3,99
<b>Summe Deutschland</b>					<b>14.305.060,00</b>	<b>8,16</b>
<b>Frankreich</b>						
Magella D Fund	1.000	1.900	4.050	EUR 1.280,280	1.280.280,00	0,73
<b>Summe Frankreich</b>					<b>1.280.280,00</b>	<b>0,73</b>
<b>Großbritannien</b>						
First State Invest ICVI Glob Emerg Markets Leader Fund	410.000	1.300.000	890.000	GBP 2,701	1.237.268,20	0,71
M&G American Funds (1) - American Fund	1.070.000	70.000	300.000	EUR 6,991	7.480.263,00	4,27
M&G Global Basics Fund C	139.000	-	81.000	EUR 18,902	2.627.378,00	1,5
M&G Global Leader Fund Acc	489.000	520.000	31.000	EUR 10,238	5.006.430,90	2,86
M&G Recovery Contrarian Acc	216.000	16.000	-	EUR 17,358	3.749.263,20	2,14
Melchior Investment - North American Opportunity	3.500.000	-	1.500.000	USD 1,850	4.369.301,65	2,49
<b>Summe Großbritannien</b>					<b>24.469.904,95</b>	<b>13,97</b>

## SEB Optimix Ertrag

Gattungsbezeichnung	Fälligkeit	Bestand am 31.10.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Irland</b>							
JO Hambro European Fund		1.800.000	-	1.500.000	EUR 1,567	2.820.600,00	1,61
Metzler Euro Growth Registeres Ptg		20.000	20.000	-	EUR 75,130	1.502.600,00	0,86
<b>Summe Irland</b>						<b>4.323.200,00</b>	<b>2,47</b>
<b>Japan</b>							
Axa Rosenberg - Japan Small Cap		250.000	250.000	-	JPY 1.119	2.064.718	1,18
<b>Summe Japan</b>						<b>2.064.718,00</b>	<b>1,18</b>
<b>Luxemburg</b>							
Henderson American Equity USD I2		850.000	-	150.000	USD 10,460	5.999.932,20	3,42
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund - C		152.000	270.000	118.000	EUR 13,906	2.113.681,60	1,22
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>8.113.613,80</b>	<b>4,64</b>
<b>Summe Aktienfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>54.556.776,75</b>	<b>31,15</b>
<b>Offene Immobilienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
SEB Global Property		11.200	-	-	EUR 1.094,090	12.253.808,00	6,99
SEB ImmoInvest		620.000	-	300.000	EUR 56,240	34.868.800,00	19,89
TMW Immobilien Weltfonds		50.000	-	-	EUR 53,970	2.698.500,00	1,54
<b>Summe Deutschland</b>						<b>49.821.108,00</b>	<b>28,42</b>
<b>Summe offene Immobilienfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>49.821.108,00</b>	<b>28,42</b>
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>174.155.774,75</b>	<b>99,37</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>174.155.774,75</b>	<b>99,37</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>gekaufte Devisentermingeschäfte</b>							
JPY	26.11.09	2.185.712				2.185.723,45	1,25
<b>verkaufte Devisentermingeschäfte</b>							
EUR	26.11.09	-2.230.317				-2.230.317,45	-1,27
<b>Summe Devisentermingeschäfte (unrealisiertes Ergebnis)</b>						<b>-44.594,00</b>	<b>-0,03</b>

## SEB Optimix Ertrag

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.09	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					1.758.750,78	1,00
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>1.758.750,78</b>	<b>1,00</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Bestandsprovision					37.664,49	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>37.664,49</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-152.999,13	-0,09
Bankverbindlichkeiten					-32,72	0,00
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-476.706,24	-0,27
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-629.738,09</b>	<b>-0,36</b>
<b>Fondsvermögen per 31. Oktober 2009</b>				<b>EUR</b>	<b>175.277.857,93</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2009

## SEB Optimix Wachstum

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Antlich gehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Rentenfonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
SEB Total Return Bond Fund	250.000	100.000	174.000	EUR 27,570	6.892.500,00	6,35
SEB Total Return Quant Fund	2.100	-	1.000	EUR 1.027,730	2.158.233,00	1,99
<b>Summe Deutschland</b>					<b>9.050.733,00</b>	<b>8,34</b>
<b>Luxemburg</b>						
Pictet Funds - Emerging Local Currency Debt I	14.000	-	10.000	EUR 107,440	1.504.160,00	1,39
SEB TrendSystem Renten	60.000	50.000	175.000	EUR 54,740	3.284.400,00	3,02
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>4.788.560,00</b>	<b>4,41</b>
<b>Österreich</b>						
Raiffeisen - R 301 Fonds	50.000	50.000	19.000	EUR 74,700	3.735.000,00	3,44
Raiffeisen - R 304 Fonds	46.500	66.500	20.000	EUR 133,190	6.193.335,00	5,71
Raiffeisen Europa-HighYieldFonds	24.400	45.000	31.600	EUR 154,690	3.774.436,00	3,48
<b>Summe Österreich</b>					<b>13.702.771,00</b>	<b>12,63</b>
<b>Summe Rentenfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>27.542.064,00</b>	<b>25,38</b>
<b>Aktienfonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
SEB Eurocompanies	204.100	36.000	86.900	EUR 42,040	8.580.364,00	7,91
SEB Europafonds	214.900	70.000	-	EUR 36,790	7.906.171,00	7,29
<b>Summe Deutschland</b>					<b>16.486.535,00</b>	<b>15,20</b>
<b>Frankreich</b>						
Magella D Fund	1.200	1.750	3.450	EUR 1.280,280	1.536.336,00	1,42
<b>Summe Frankreich</b>					<b>1.536.336,00</b>	<b>1,42</b>
<b>Großbritannien</b>						
First State Invest ICVI - Global Emerging Markets Leaders Fund	500.000	1.600.000	1.100.000	GBP 2,701	1.508.863,67	1,39
M&G American Funds (1) - American Fund	1.234.000	114.000	200.000	EUR 6,991	8.626.770,60	7,95
M&G Global Basics Fund C	168.000	100.000	128.000	EUR 18,902	3.175.536,00	2,93
M&G Global Leaders Fund Acc	564.000	599.000	35.000	EUR 10,238	5.774.288,40	5,32
M&G Recovery Contrarian Fund Acc	218.300	132.000	-	EUR 17,358	3.789.185,91	3,49
Melchior Investment Funds - North American Opportunity Fund	3.800.000	-	1.200.000	USD 1,850	4.743.813,22	4,37
<b>Summe Großbritannien</b>					<b>27.618.457,80</b>	<b>25,45</b>

## SEB Optimix Wachstum

Gattungsbezeichnung	Fälligkeit	Bestand am 31.10.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Irland</b>							
JO Hambro European Fund		2.700.000	-	300.000	EUR 1,567	4.230.900,00	3,90
Metzler Euro Growth Registeres Ptg		45.000	45.000	-	EUR 75,130	3.380.850,00	3,11
<b>Summe Irland</b>						<b>7.611.750,00</b>	<b>7,01</b>
<b>Japan</b>							
Axa Rosenberg - Japan Small Cap		320.000	320.000	-	JPY 1.118,770	2.642.839,04	2,44
<b>Summe Japan</b>						<b>2.642.839,04</b>	<b>2,44</b>
<b>Luxemburg</b>							
Henderson American Equity USD I2		1.000.000	-	-	USD 10,460	7.058.743,76	6,50
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund - C		160.000	250.000	90.000	EUR 13,906	2.224.928,00	2,04
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>9.283.671,76</b>	<b>8,54</b>
<b>Summe Aktienfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>65.179.589,60</b>	<b>60,06</b>
<b>Offene Immobilienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
SEB Global Property Fund		2.600	-	-	EUR 1.094,090	2.844.634,00	2,62
SEB ImmoInvest		221.000	-	-	EUR 56,240	12.429.040,00	11,45
<b>Summe Deutschland</b>						<b>15.273.674,00</b>	<b>14,07</b>
<b>Summe offene Immobilienfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>15.273.674,00</b>	<b>14,07</b>
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>107.995.327,60</b>	<b>99,51</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>107.995.327,60</b>	<b>99,51</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>gekaufte Devisentermingeschäfte</b>							
JPY	26.11.09	2.768.569				2.768.582,77	2,55
<b>verkaufte Devisentermingeschäfte</b>							
EUR	26.11.09	-2.825.068				-2.825.068,77	-2,60
<b>Summe Devisentermingeschäfte (unrealisiertes Ergebnis)</b>						<b>-56.486,00</b>	<b>-0,05</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankguthaben						919.229,68	0,85
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>919.229,68</b>	<b>0,85</b>

## SEB Optimix Wachstum

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Bestandsprovision					15.989,23	0,01
Forderungen aus Mittelzuflüssen					13.323,20	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>29.312,43</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement					-121.799,83	-0,11
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen					-240.366,75	-0,22
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-362.166,58</b>	<b>-0,33</b>
<b>Fondsvermögen per 31. Oktober 2009</b>				<b>EUR</b>	<b>108.525.217,13</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2009

## SEB Optimix Chance

Gattungsbezeichnung	Bestand am 31.10.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Aktienfonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
SEB EuroCompanies	129.300	43.000	44.700	EUR	42,040	5.435.772,00 13,28
SEB Europafonds	157.800	73.800	-	EUR	36,790	5.805.462,00 14,18
<b>Summe Deutschland</b>						<b>11.241.234,00 27,46</b>
<b>Frankreich</b>						
Magella D Fund	740	720	1.580	EUR	1.280,280	947.407,20 2,31
<b>Summe Frankreich</b>						<b>947.407,20 2,31</b>
<b>Großbritannien</b>						
First State Invest ICVI - Global Emerging Markets Leaders Fund	310.000	810.000	500.000	GBP	2,701	935.495,47 2,28
M&G American Funds (1) - American Fund	653.600	86.200	85.900	EUR	6,991	4.569.252,24 11,16
M&G Global Basics Fund C	108.000	85.000	74.000	EUR	18,902	2.041.416,00 4,99
M&G Global Leaders Fund Acc	353.000	353.000	-	EUR	10,238	3.614.049,30 8,83
M&G Recovery Contrarian Fund Acc	132.300	36.400	-	EUR	17,358	2.296.423,71 5,61
Melchior Investment Funds - North American Opportunity Fund	2.748.000	855.000	737.000	USD	1,850	3.430.525,98 8,38
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>16.887.162,70 41,25</b>
<b>Irland</b>						
J O Hambro European Fund	1.686.000	156.000	72.000	EUR	1,567	2.641.962,00 6,45
Metzler Euro Growth	28.600	28.600	-	EUR	75,130	2.148.718,00 5,25
<b>Summe Irland</b>						<b>4.790.680,00 11,70</b>
<b>Japan</b>						
Axa Rosenberg - Japan Small Cap	220.000	220.000	-	JPY	1.118,770	1.816.951,84 4,44
<b>Summe Japan</b>						<b>1.816.951,84 4,44</b>
<b>Luxemburg</b>						
Henderson American Equity USD I2	493.300	21.300	36.000	USD	10,460	3.482.078,29 8,5
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection - C	92.000	143.000	51.000	EUR	13,906	1.279.333,60 3,12
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>4.761.411,89 11,62</b>
<b>Summe Aktienfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>40.444.847,63 98,78</b>
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>40.444.847,63 98,78</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>40.444.847,63 98,78</b>

## SEB Optimix Chance

Gattungsbezeichnung	Fälligkeit	Bestand am 31.10.09	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- ver- mögens
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
<b>gekaufte Devisentermingeschäfte</b>							
JPY	26.11.09	1.894.284				1.894.293,79	4,63
<b>verkaufte Devisentermingeschäfte</b>							
EUR	26.11.09	-1.932.941				-1.932.941,79	-4,72
<b>Summe Devisentermingeschäfte (unrealisiertes Ergebnis)</b>						<b>-38.648,00</b>	<b>-0,09</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankguthaben						694.759,47	1,70
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>694.759,47</b>	<b>1,70</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Bestandsprovision						1.427,75	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.427,75</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement						-56.512,38	-0,14
Bankverbindlichkeiten						-7,59	0,00
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen						-103.541,72	-0,25
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-160.061,69</b>	<b>-0,39</b>
<b>Fondsvermögen per 31. Oktober 2009</b>					<b>EUR</b>	<b>40.942.325,16</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Bestandsveränderung im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes (01.11.2008 - 31.10.2009) abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Währung
<b>SEB Optimix Substanz</b>				
<b>Aktiefonds</b>				
DWS Invest - Alpha Strategy	STK	-	34.500	EUR
<b>Rentenfonds</b>				
DWS Invest Convertibles	STK	6.000	12.000	EUR
Julius Baer Multibond-Absolute Return-C	STK	-	19.400	EUR
<b>SEB Optimix Ertrag</b>				
<b>Aktiefonds</b>				
BlackRock GF World Gold D2 EUR	STK	104.600	104.600	EUR
Fidelity Funds - European Dynamic Growth	STK	-	757.000	EUR
Henderson Horizon Pan European Equity	STK	-	135.000	EUR
SEB Aktienfonds	STK	-	100.000	EUR
SEB Real Estate Equity Europe	STK	-	4.300	EUR
SEB Real Estate Equity Global	STK	-	54.450	EUR
Thames River GI Emerging Markets (USD)	STK	-	140.500	USD
Thames River High Income Fund-A	STK	-	1.033.000	EUR
<b>Rentenfonds</b>				
AXA IM Fixed Income Investment Strategie	STK	-	128.000	EUR
Gartmore SICAV Continental European Fund	STK	1.050.000	1.050.000	EUR
JO Hambro European Fund	STK	-	1.500.000	EUR
Pictet Emerging Local Cur Debt HEUR	STK	-	45.500	EUR
Raiffeisen - R 301 Fonds	STK	-	70.000	EUR
Raiffeisen Europa - HighYieldFonds	STK	-	36.500	EUR
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond EUR	STK	-	30.000	EUR
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund SEK	STK	-	10.000	SEK
SEB HighYield	STK	332.400	332.400	EUR
SEB Real Estate Equity Europe	STK	-	4.300	EUR
SEB Real Estate Equity Global	STK	-	54.450	EUR
SEB Zinsglobal	STK	106.000	106.000	EUR
<b>Indexfonds</b>				
DB X-Trackers FTSE/XINHUA China 25	STK	67.000	67.000	EUR

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Angaben in Stück bzw. Whg. in 1.000</b>	<b>Käufe bzw. Zugänge</b>	<b>Verkäufe bzw. Abgänge</b>	<b>Währung</b>
<b>SEB Optimix Wachstum</b>				
<b>Aktienfonds</b>				
SSgA Japan Index Equity Fund	STK	13.000	31.000	JPY
BlackRock GF World Gold D2 EUR	STK	98.000	98.000	EUR
Fidelity Active Strategy - Japan Fund	STK	-	28.100	JPY
Fidelity Funds - European Dynamic Growth	STK	-	613.000	EUR
Henderson Horizon Pan European Equity	STK	-	185.000	EUR
Metzler Japanese Equity Fund	STK	-	95.400	EUR
SEB Aktienfonds	STK	-	84.730	EUR
SEB Real Estate Equity Asia-Pacific	STK	-	1.550	EUR
SEB Real Estate Equity Europe	STK	-	1.650	EUR
Thames River GI Emerging Markets	STK	-	123.000	USD
Thames River High Income Fund-A	STK	-	302.000	EUR
<b>Rentenfonds</b>				
AXA IM Fixed Income Investment Strategie	STK	-	41.000	EUR
Gartmore SICAV Continental European Fund	STK	850.000	850.000	EUR
Raiffeisen - R 301 Fonds	STK	-	19.000	EUR
Raiffeisen Europa-HighYieldFonds	STK	-	11.000	EUR
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond EUR	STK	-	30.000	EUR
SEB HighYield	STK	106.000	106.000	EUR
SEB Zinsglobal	STK	32.000	32.000	EUR
<b>Indexfonds</b>				
DB X-Trackers FTSE/XINHUA China 25	STK	99.000	99.000	EUR
<b>SEB Optimix Chance</b>				
<b>Aktienfonds</b>				
SSgA Japan Index Equity Fund	STK	8.000	19.500	JPY
BlackRock GF World Gold D2 EUR	STK	49.500	49.500	EUR
DB X-Trackers MSCI Japan TRN	STK	7.500	7.500	EUR
Fidelity Active Strategy - Japan Fund	STK	-	18.200	JPY
Fidelity Funds - European Dynamic Growth	STK	-	348.500	EUR
Gartmore SICAV Continental European Fund	STK	470.000	470.000	EUR
Henderson Horizon Pan European Equity	STK	-	100.400	EUR
Metzler Japanese Equity Fund	STK	-	48.050	EUR
SEB Aktienfonds	STK	-	43.400	EUR
SEB Real Estate Equity Asia-Pacific	STK	-	1.100	EUR
Thames River GI Emerging Markets	STK	-	69.650	USD
<b>Indexfonds</b>				
DB X-Trackers FTSE/XINHUA China 25	STK	47.200	47.200	EUR

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

# Aufwands- und Ertragsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	SEB Optimix Substanz	SEB Optimix Ertrag	SEB Optimix Wachstum
	EUR	EUR	EUR
	01.11.08 - 31.10.09	01.11.08 - 31.10.09	01.11.08 - 31.10.09
<b>Erträge</b>			
Erträge aus Zielfonds*	515.322,62	4.920.497,12	2.113.891,40
Bestandsprovisionen	18.811,14	103.646,92	34.513,47
Zinsen aus Bankguthaben	6.096,74	16.297,70	10.406,24
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>540.230,50</b>	<b>5.040.441,74</b>	<b>2.158.811,11</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung (Erläuterung 2)	254.192,81	2.055.567,78	1.414.389,41
Depotbankgebühr (Erläuterung 3)	10.001,85	65.349,28	34.406,89
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	8.235,13	79.418,47	42.105,84
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten	1.423,03	18.288,57	4.418,19
Sonstige Aufwendungen	15.275,37	15.275,38	15.275,38
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>289.128,19</b>	<b>2.233.899,48</b>	<b>1.510.595,71</b>
Ertragsausgleich	-21.011,93	-377.267,86	-26.298,53
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>230.090,38</b>	<b>2.429.274,40</b>	<b>621.916,87</b>

\* inkl. steuerfreie Erträge aus Zielfonds

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

	<b>SEB Optimix Chance</b>	<b>SEB Optimix konsolidiert</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
	<b>01.11.08 - 31.10.09</b>	<b>01.11.08 - 31.10.09</b>
<b>Erträge</b>		
Erträge aus Zielfonds*	384.761,32	7.934.472,46
Bestandsprovisionen	0,00	156.971,53
Zinsen aus Bankguthaben	5.974,55	38.775,23
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>390.735,87</b>	<b>8.130.219,22</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung (Erläuterung 2)	584.027,46	4.308.177,46
Depotbankgebühr (Erläuterung 3)	11.384,70	121.142,72
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	14.850,92	144.610,36
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten	1.426,42	25.556,21
Sonstige Aufwendungen	20.132,83	65.958,96
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>631.822,33</b>	<b>4.665.445,71</b>
Ertragsausgleich	66,51	-424.511,80
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-241.019,95</b>	<b>3.040.261,71</b>

\* inkl. steuerfreie Erträge aus Zielfonds

# Entwicklung der Fondsvermögen

	SEB Optimix Substanz	SEB Optimix Ertrag	SEB Optimix Wachstum
	EUR	EUR	EUR
	01.11.08 - 31.10.09	01.11.08 - 31.10.09	01.11.08 - 31.10.09
<b>Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>38.814.568,74</b>	<b>260.375.612,19</b>	<b>118.509.321,39</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>230.090,38</b>	<b>2.429.274,40</b>	<b>621.916,87</b>
<b>Realisierter Gewinn / Verlust aus:</b>			
- Wertpapiergeschäften	512.222,08	-22.209.343,31	-12.613.922,18
- Devisentermingeschäften	0,00	76.882,51	99.201,03
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>512.222,08</b>	<b>-22.132.460,80</b>	<b>-12.514.721,15</b>
<b>Nettoergebnis zum 31. Oktober 2009</b>	<b>742.312,46</b>	<b>-19.703.186,40</b>	<b>-11.892.804,28</b>
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses aus:</b>			
- Wertpapiergeschäften	919.808,46	34.654.415,42	23.371.926,28
- Devisentermingeschäften	0,00	-44.594,00	-56.486,00
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>919.808,46</b>	<b>34.609.821,42</b>	<b>23.315.440,28</b>
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>21.011,93</b>	<b>377.267,86</b>	<b>26.298,53</b>
<b>Jahresergebnis zum 31. Oktober 2009</b>	<b>1.683.132,85</b>	<b>15.283.902,88</b>	<b>11.448.934,53</b>
<b>Mittelzuflüsse</b>	<b>1.700.899,65</b>	<b>11.019.756,36</b>	<b>8.656.348,64</b>
<b>Mittelrückflüsse</b>	<b>-15.884.870,01</b>	<b>-101.323.259,08</b>	<b>-27.108.445,01</b>
<b>Ausschüttungen</b>	<b>-427.365,63</b>	<b>-10.078.154,42</b>	<b>-2.980.942,42</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2009</b>	<b>25.886.365,60</b>	<b>175.277.857,93</b>	<b>108.525.217,13</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil des Berichts.

	SEB Optimix Chance	SEB Optimix konsolidiert
	EUR	EUR
	01.11.08 - 31.10.09	01.11.08 - 31.10.09
<b>Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>35.841.884,35</b>	<b>453.541.386,67</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-241.019,95</b>	<b>3.040.261,71</b>
<b>Realisierter Gewinn / Verlust aus:</b>		
- Wertpapiergeschäften	-4.762.216,15	-39.073.259,56
- Devisentermingeschäften	76.798,82	252.882,36
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-4.685.417,33</b>	<b>-38.820.377,20</b>
<b>Nettoergebnis zum 31. Oktober 2009</b>	<b>-4.926.437,28</b>	<b>-35.780.115,49</b>
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses aus:</b>		
- Wertpapiergeschäften	9.827.632,42	68.773.782,58
- Devisentermingeschäften	-38.648,00	-139.728,00
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>9.788.984,42</b>	<b>68.634.054,58</b>
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>-66,51</b>	<b>424.511,80</b>
<b>Jahresergebnis zum 31. Oktober 2009</b>	<b>4.862.480,63</b>	<b>33.278.450,89</b>
<b>Mittelzuflüsse</b>	<b>11.142.363,76</b>	<b>32.519.368,41</b>
<b>Mittelrückflüsse</b>	<b>-10.758.916,01</b>	<b>-155.075.490,11</b>
<b>Ausschüttungen</b>	<b>-145.487,57</b>	<b>-13.631.950,04</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2009</b>	<b>40.942.325,16</b>	<b>350.631.765,82</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil des Berichts.

# Zusammensetzung der Fondsvermögen zum 31. Oktober 2009

	SEB Optimix Substanz	SEB Optimix Ertrag	SEB Optimix Wachstum
	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>			
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	24.671.784,10	180.187.807,01	112.928.392,57
Unrealisierter Wertgewinn / -verlust	1.157.267,90	-6.032.032,26	-4.933.064,97
<b>Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)</b>	<b>25.829.052,00</b>	<b>174.155.774,75</b>	<b>107.995.327,60</b>
Unrealisierter Wertgewinn / -verlust aus Devisentermingeschäften	0,00	-44.594,00	-56.486,00
Bankguthaben	190.987,35	1.758.750,78	919.229,68
Zinsansprüche	10.098,23	37.664,49	29.312,43
<b>Summe Aktiva</b>	<b>26.030.137,58</b>	<b>175.907.596,02</b>	<b>108.887.383,71</b>
<b>Passiva</b>			
Bankverbindlichkeiten	0,00	-32,72	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-143.771,98	-629.705,37	-362.166,58
<b>Summe Passiva</b>	<b>-143.771,98</b>	<b>-629.738,09</b>	<b>-362.166,58</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2009</b>	<b>25.886.365,60</b>	<b>175.277.857,93</b>	<b>108.525.217,13</b>
„B“ Anteile im Umlauf zum 31. Oktober 2009	543.300,9480	3.574.832,3840	2.074.906,8440
Nettoinventarwert je „B“ Anteil zum 31. Oktober 2009	47,65	49,03	52,30

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

	SEB Optimix Chance	SEB Optimix konsolidiert
	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	42.809.002,97	360.596.986,65
Unrealisierter Wertgewinn / -verlust	-2.364.155,34	-12.171.984,67
<b>Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)</b>	<b>40.444.847,63</b>	<b>348.425.001,98</b>
Unrealisierter Wertgewinn / -verlust aus Devisentermingeschäften	-38.648,00	-139.728,00
Bankguthaben	694.759,47	3.563.727,28
Zinsansprüche	1.427,75	78.502,90
<b>Summe Aktiva</b>	<b>41.102.386,85</b>	<b>351.927.504,16</b>
<b>Passiva</b>		
Bankverbindlichkeiten	-7,59	-40,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-160.054,10	-1.295.698,03
<b>Summe Passiva</b>	<b>-160.061,69</b>	<b>-1.295.738,34</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2009</b>	<b>40.942.325,16</b>	<b>350.631.765,82</b>
„B“ Anteile im Umlauf zum 31. Oktober 2009	870.120,1240	-
Nettoinventarwert je „B“ Anteil zum 31. Oktober 2009	47,05	-

# Statistische Informationen zum 31. Oktober 2009

	SEB Optimix Substanz	SEB Optimix Ertrag	SEB Optimix Wachstum	SEB Optimix Chance	SEB Optimix konsolidiert
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Anzahl der „B“ Anteile im Umlauf</b>					
zum 31. Oktober 2009	543.300,9480	3.574.832,3840	2.074.906,8440	870.120,1240	-
zum 31. Oktober 2008	846.226,4510	5.540.189,2220	2.461.026,6980	858.360,7190	-
zum 31. Oktober 2007	433.794,2290	6.847.167,9490	2.616.340,0370	836.338,3020	-
<b>Fondsvermögen</b>					
zum 31. Oktober 2009	25.886.365,60	175.277.857,93	108.525.217,13	40.942.325,16	350.631.765,82
zum 31. Oktober 2008	38.814.568,74	260.375.612,19	118.509.321,39	35.841.884,35	453.541.386,67
zum 31. Oktober 2007	21.351.048,76	405.811.009,41	187.859.007,52	64.771.832,90	679.792.898,59
<b>Nettoinventarwert je „B“ Anteil</b>					
zum 31. Oktober 2009	47,65	49,03	52,30	47,05	-
zum 31. Oktober 2008	45,87	47,00	48,15	41,76	-
zum 31. Oktober 2007	49,22	59,27	71,80	77,45	-
<b>Wertentwicklung in % *</b>					
zum 31. Oktober 2009	5,1	9,0	11,6	13,2	-
zum 31. Oktober 2008	-2,7	-18,3	-31,8	-45,9	-
zum 31. Oktober 2007	1,5	2,5	5,2	7,7	-
<b>Total Expense Ratio ** (TER) in %</b>					
01.11.08 - 31.10.09	0,9	1,1	1,4	1,7	-
<b>Portfolio Turnover Rate *** (PTR) in %</b>					
01.11.08 - 31.10.09	39	102	125	97	-

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

\*\*) 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
<b>SEB 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
31.10.2006	56,2	52,55	50,77	111,6	2,2735
31.10.2007	21,4	50,94	49,22	113,2	2,0589
31.10.2008	38,9	47,48	45,87	110,1	0,5502
31.10.2009	25,9	49,32	47,65	115,7	0,3771
<b>SEB 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	250,6	57,93	55,97	133,6	1,1120
31.10.2006	453,9	60,97	58,91	143,6	1,0958
31.10.2007	405,8	61,34	59,27	146,9	1,6646
31.10.2008	260,4	48,65	47,00	120,0	1,9673
31.10.2009	175,3	50,75	49,03	130,7	1,1035
<b>SEB 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
31.10.2006	194,6	71,39	68,98	152,2	0,7582
31.10.2007	187,9	74,31	71,80	160,2	1,0970
31.10.2008	118,5	49,84	48,15	109,2	1,2555
31.10.2009	108,5	54,13	52,30	121,9	0,6774

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

Datum	Fondsvermögen in Mio. EUR	Ausgabepreis in EUR je Anteil	Rücknahmepreis in EUR je Anteil	Index der Anteilwerte*)	Ertragsausschüttung in EUR je Anteil
<b>SEB 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
31.10.2006	71,1	74,75	72,22	147,7	0,2934
31.10.2007	64,8	80,16	77,45	159,0	0,2685
31.10.2008	35,8	43,22	41,76	86,0	0,1684
31.10.2009	40,9	48,70	47,05	97,3	0,0440

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

# Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rückgabeabschlägen und Verwaltungsvergütungen

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
<b>SEB Optimix Substanz</b>		
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	0,90
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds	0,75
DE000SEB1A96	SEB Global Property	0,45
GB00B104JD41	Threadneedle Inv Funds - Target Return	0,65
LU0209988657	LODH Invest The Convertible Bond Fund	0,60
LU0300231379	Cominvest Institutional Cash Plus	0,14
LU0310597397	DWS Rendite (Short)	0,75
LU0310600951	DWS Rendite (Medium)	0,80
LU0310601173	DWS Rendite (Long)	0,85
<b>SEB Optimix Ertrag</b>		
AT0000607270	Raiffeisen - R 304 Fonds	0,36
AT0000702964	Raiffeisen - R 301 Fonds	1,50
AT0000765599	Raiffeisen Europa-HighYieldFonds	1,50
DE0008473414	SEB Total Return Bond Fund	0,50
DE0008474388	SEB Europafonds	0,90
DE0009769208	SEB EuroCompanies	1,10
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
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 C	0,75
GB0030934508	M&G Global Leader Fund Acc	0,75
GB0032139809	M&G Recovery Contrarian Acc	0,50
GB0033874545	First State Invest ICVI Glob Emerg Markets Leaders Fund	0,85
GB00B1KP6367	Melchior Investment - North American Opportunity Fund	1,00
IE0002921868	Metzler Euro Growth Registeres Ptg	1,25
IE0008366696	Axa Rosenberg - Japan Small Cap	0,80
IE0032901104	JO Hambro European Fund	0,75
LU0116292888	SEB TrendSystem Renten	0,50
LU0196036874	Henderson American Equity USD I2	1,00
LU0256624742	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection EUR C	1,10
LU0280437160	Pictet Emerging Local Cur Debt I	0,60

ISIN-Code	Fondsbezeichnung	Verwaltungsvergütung in %
<b>SEB Optimix Wachstum</b>		
AT0000607270	Raiffeisen - R 304 Fonds	0,36
AT0000702964	Raiffeisen - R 301 Fonds	1,50
AT0000765599	Raiffeisen Europa-HighYieldFonds	1,50
DE0008473414	SEB Total Return Bond Fund	0,50
DE0008474388	SEB Europafonds	0,90
DE0009769208	SEB EuroCompanies	1,10
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,50
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 C	0,75
GB0030934508	M&G Global Leader Fund Acc	0,75
GB0032139809	M&G Recovery Contrarian Acc	0,50
GB0033874545	First State Invest ICVI Glob Emerg Markets Leaders Fund	0,85
GB00B1KP6367	Melchior Investment - North American Opportunity Fund	1,00
IE0002921868	Metzler Euro Growth Registeres Ptg	1,25
IE0008366696	Axa Rosenberg - Japan Small Cap	0,80
IE0032901104	JO Hambro European Fund	0,75
LU0116292888	SEB TrendSystem Renten	0,50
LU0196036874	Henderson American Equity USD I2	1,00
LU0256624742	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection EUR C	1,10
LU0280437160	Pictet Emerging Local Cur Debt I	0,60
<b>SEB Optimix Chance</b>		
DE0008474388	SEB Europafonds	0,90
DE0009769208	SEB EuroCompanies	1,10
FR0000292278	Magella D Fund	1,75
GB0030927031	M&G American Funds (1) - American Fund	0,75
GB0030932783	M&G Global Basics Fund C	0,75
GB0030934508	M&G Global Leader Fund Acc	0,75
GB0032139809	M&G Recovery Contrarian Acc	0,50
GB0033874545	First State Invest ICVI Glob Emerg Markets Leader Fund	0,85
GB00B1KP6367	Melchior Investment - North American Opportunity Fund	1,00
IE0002921868	Metzler Euro Growth Registeres Ptg	1,25
IE0008366696	Axa Rosenberg - Japan Small Cap	0,80
IE0032901104	JO Hambro European Fund	0,75
LU0196036874	Henderson American Equity USD I2	1,00
LU0256624742	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection EUR C	1,10

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge gezahlt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind Bestandteil dieses Berichts.

# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Oktober 2009

## Erläuterung 1 - Anlagen in Wertpapieren

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

### Bewertung von Vermögensanlagen:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an mehreren Börsen amtlich notiert oder an mehreren Märkten gehandelt werden, werden auf Basis des letzten verfügbaren Kurses des Hauptmarktes bewertet, es sei denn, diese Preise wären nicht repräsentativ.
- d) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Nicht an Terminbörsen, aber an einem organisierten Markt gehandelte Finanzinstrumente werden zu ihrem Liquidationswert bewertet, wie er von der Verwaltungsgesellschaft nach allgemein anerkannten Grundsätzen, unter Berücksichtigung der Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung, marktüblicher Gepflogenheiten und der Interessen der Anteilhaber festgelegt wird, vorausgesetzt, dass die vorerwähnten Grundsätze jederzeit allgemein anerkannt, durch Abschlussprüfer nachprüfbar Bewertungsregeln entsprechen.
- f) Anteile oder Aktien von OGA(W) werden zum letzten verfügbaren Nettovermögenswert bewertet.

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

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

### Währungsumrechnung:

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

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

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

Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zu den nachstehenden Devisenkursen per 31. Oktober 2009 umgerechnet worden:

1 GBP	=	1,1117387 EUR	1 USD	=	0,6748321 EUR
1 JPY	=	0,0073821 EUR			

### **Erträge**

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

### **Ertragsausgleich**

In der Ertragsausgleichberechnung werden Zinserträge und Aufwendungen einbezogen.

### **Erläuterung 2 - Verwaltungsvergütung**

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

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

### **Erläuterung 3 - Depotbankgebühr**

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

### **Erläuterung 4 - Besteuerung**

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

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

#### **Erläuterung 5 - Finanzterminkontrakte und Devisentermingeschäfte**

Detaillierte Informationen in Bezug auf offene Positionen zu den Finanzterminkontrakten und/oder Devisentermingeschäften sind den Vermögensaufstellungen zu entnehmen.

#### **Erläuterung 6 - Wesentliche Veränderungen**

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

#### **Erläuterung 7 - 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 Anteilsscheine 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 53,970	8,57
SEB Optimix Ertrag:		
- TMW Immobilien Weltfonds	EUR 53,970	1,54

#### **Erläuterung 8 – Zusätzliche Informationen**

Der Jahresbericht wurde auf der Grundlage des während des Berichtsjahres zuletzt berechneten Nettoinventarwertes erstellt. In Übereinstimmung mit dem Prospekt wurde der Nettoinventarwert des Fonds unter Berücksichtigung der zuletzt verfügbaren Preise sowie der zum Zeitpunkt der Berechnung gültigen Devisenkurse ermittelt. Wäre der Nettoinventarwert des Teilfonds ausschließlich zu Veröffentlichungszwecken berechnet worden, wäre das komplette Portfolio mit Preisen zum 30. Oktober 2009 berechnet worden. Dies hätte einen Anstieg des Nettoinventarwertes von ca. 1,39% für den Teilfonds SEB Optimix Chance zur Folge gehabt.

## Bericht des Abschlussprüfers

An die Anteilhaber des  
**SEB Optimix**

Entsprechend dem uns vom Verwaltungrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des SEB Optimix und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der die Vermögensaufstellungen, den Wertpapierbestand und die sonstigen Vermögenswerte zum 31. Oktober 2009, die Aufwands- und Ertragsrechnung 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 2009 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, 27. Januar 2010

Philippe Sergiel

# 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	01.11.08 - 31.10.09	01.11.08 - 31.10.09	01.11.08 - 31.10.09	01.11.08 - 31.10.09
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>
<b>§ 5 Abs. 1 InvStG Buchst.</b>				
<b>Ex-Tag</b>	<b>22.01.2010</b>	<b>22.01.2010</b>	<b>22.01.2010</b>	<b>22.01.2010</b>
<b>a) Betrag der Ausschüttung</b>				
sowie die in der Ausschüttung enthaltenen ausschüttungsgleichen Erträgen der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren				
(Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,3771	1,1035	0,6774	0,0440
<b>b) Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>				
(Privatvermögen)	0,3771	1,1035	0,6774	0,0440
(Betriebsvermögen nach EStG)	0,3807	1,1035	0,6774	0,0440
(Betriebsvermögen nach KStG)	0,3807	1,1035	0,6774	0,0440
<b>ausschüttungsgleichen Erträge</b>				
(Privatvermögen)	0,0224	0,0201	0,0180	0,0087
(Betriebsvermögen nach EStG)	0,0224	0,0201	0,0180	0,0087
(Betriebsvermögen nach KStG)	0,0224	0,0201	0,0180	0,0087
davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG				
(Privatvermögen)	0,0224	0,0201	0,0180	0,0087
(Betriebsvermögen nach EStG)	0,0224	0,0201	0,0180	0,0087
(Betriebsvermögen nach KStG)	0,0224	0,0201	0,0180	0,0087
<b>c) In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene</b>				
aa) (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
Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG				
(Privatvermögen) (Angabe zu 100%)	-	-	-	-
(Betriebsvermögen nach EStG) (Angabe zu 100%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des KStG				
(Betriebsvermögen nach KStG) (Angabe zu 100%)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG				
(Betriebsvermögen nach EStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des KStG				
(Betriebsvermögen nach KStG)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
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
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	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	0,0000
<b>d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>				
(Privatvermögen)	0,3995 *	1,1236 *	0,6954 *	0,0527 *
(Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,4031 *	1,1236 *	0,6954 *	0,0527 *
<b>e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>				
(Privatvermögen)	0,0999	0,2809	0,1739	0,0132
(Betriebsvermögen nach EStG und KStG)	0,1008	0,2809	0,1739	0,0132
<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 § 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)	0,2746	0,1124	0,0600	0,0000

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

\* bestehend zu 100% aus Zins- und sonstigen Erträgen

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 Rücknahmepreisen.

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

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

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

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

# Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“

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

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

Die Ermittlung des Anteils an zinstragenden Wertpapieren wurde auf Basis eines Asset-Tests durchgeführt. Stichtage für die Durchführung des Asset-Tests waren der 30. April 2009 und der 31. Oktober 2009. Die Ermittlung des durchschnittlichen Anteils an zinstragenden Wertpapieren dieser beiden Stichtage ergibt folgendes Ergebnis:

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

Somit unterliegen die Teilfonds SEB Optimix Ertrag und SEB Optimix Substanz für den Zeitraum vom 1. März 2010 bis 28. Februar 2011 sowohl mit den in der Ausschüttung enthaltenen Zinserträgen als auch mit den bei Anteilscheinrückgabe (Verkauf) vereinnahmten Zinserträgen der Richtlinie.

Der Teilfonds SEB Optimix Wachstum unterliegt für den Zeitraum vom 1. März 2010 bis 28. Februar 2011 nur mit den ausgeschütteten Zinserträgen der Richtlinie.

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

