

# Jahresbericht

SEB Aktienfonds

SEB EuroCompanies

SEB Europafonds

SEB Total Return Bond Fund

SEB Zinsglobal

SEB GenerationPlus

Stand: 30. November 2009



**Kapitalanlagegesellschaft:**

SEB Investment GmbH

Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main

Postanschrift: Postfach, 60283 Frankfurt am Main

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

Infoline: 0180 1 777 999 (dt. Festnetz: 3,9 ct/Minute;

Mobilfunkpreise abweichend)

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

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

Fondspreis-Abfrage: Videotext ARD/ZDF

**Vertrieb:**

SEB Asset Management AG

Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main

**Hinweis**

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

# Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	4
Wirtschaft und Börse	5
Anlagepolitik und Vermögensaufstellungen	
SEB Aktienfonds	7
SEB EuroCompanies	13
SEB Europafonds	20
SEB Total Return Bond Fund	29
SEB Zinsglobal	36
SEB GenerationPlus	41
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	48
Besteuerungsgrundlagen	
SEB Aktienfonds	49
SEB EuroCompanies	51
SEB Europafonds	53
SEB Total Return Bond Fund	55
SEB Zinsglobal	57
SEB GenerationPlus	59
Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG über die Prüfung der steuerrechtlichen Angaben	61
Steuerliche Hinweise	63
Die Fonds im Überblick	69
Die Fonds seit ihrer Auflegung	70
Die Fonds der SEB Investment GmbH	72
Kapitalanlagegesellschaft	73
Vertrieb	74

# Bericht der Geschäftsführung

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

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

Im einzelnen sind die Jahresberichte für die Zeit vom 1. Dezember 2008 bis 30. November 2009 der folgenden Fonds enthalten:

### **SEB Aktienfonds**

### **SEB EuroCompanies**

### **SEB Europafonds**

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

### **SEB Zinsglobal**

### **SEB GenerationPlus**

Der überwiegende Anteil der Geschäfte, der genannten Sondervermögen, wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr über die SEB Group abgewickelt.

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

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

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

# Wirtschaft und Börse

## **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**

Die Entwicklung der Inflation folgte vor allem den Rohstoffpreisen. Deren krisenbedingter Verfall führte zunächst auch zu rückläufigen Inflationsraten und schürte zusammen mit der tiefen Rezession Deflationsängste. Mit der konjunkturellen Erholung, begleitet von erneut steigenden Rohstoffpreisen und Inflationsraten, 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 vor allem Notenbanken in Norwegen und Australien 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 waren die Kapitalmarktzinsen bis zum Frühjahr rückläufig. Die kurzen Laufzeiten tendierten seither wegen der „Nullzinspolitik“ der Notenbanken auf niedrigem Niveau seitwärts. Die langfristigen Zinsen erhöhten sich dagegen bis zum Sommer wieder etwas, als sich die Befürchtungen einer Depression nicht bewahrheitet haben. Seither kehrte sich der Trend jedoch gestützt auf die Erwartung einer lediglich gebremsten Erholung und die niedrige Inflation wieder um. Zwar kam es aufgrund der höheren Risikoneigung der Investoren generell zu einer Verringerung der Risikoaufschläge, jedoch ist eine deutliche Differenzierung zwischen Emittenten unterschiedlicher Bonität festzustellen.

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. Innerhalb der Industrieländer hatte im Berichtszeitraum der US-Markt die Nase vorn, gefolgt von Europa und Japan.

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. Die hohe staatliche Kreditnachfrage zur Finanzierung der steigenden Staatsdefizite und das Aufblähen von Inflationsängsten wirken ebenfalls belastend. Soweit die Inflation gemäßigt bleibt, dürfte der Zinsauftrieb jedoch begrenzt bleiben.

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.

Frankfurt am Main, den 1. März 2010  
SEB Investment GmbH



Matthias Bart



Thomas Körfgan

# Anlagepolitik SEB Aktienfonds

Der SEB Aktienfonds setzt auf Werte von Bestand und investiert in die großen Unternehmen Deutschlands. Der Fonds beteiligt den Anleger an Unternehmen, deren von uns ermittelter innerer Wert höher liegt als der aktuelle Börsenkurs. Wir bevorzugen Unternehmen mit führender Marktstellung, langfristig hoher Kapital-Rentabilität und niedriger Verschuldung. Der SEB Aktienfonds eignet sich für die Anlage der Vermögenswirksamen Leistungen.

Bis Mitte März des Jahres 2009 verloren die Welt-Aktien-Indizes nach schlechten Nachrichten wie beispielsweise dem Auffliegen des Maddoff-Schneeballsystems oder der erforderlichen Staatsbeteiligung an der Commerzbank deutlich. Die weltweite Rezession hinterließ ihre Spuren in den ersten Quartalszahlen fast aller Industrieunternehmen. Diese waren zusätzlich durch den Lagerabbau fertiger Erzeugnisse belastet. Um zuvor auf Halde produzierte Waren zu verkaufen, musste vielerorts die Produktion stärker als die ohnehin gesunkene Nachfrage gedrosselt werden. Dies schürte die Panik einiger Marktteilnehmer zusätzlich.

Nach dem Verebben der irrational anmutenden Aktien-Verkaufswelle zu Beginn des Jahres konnte der DAX per 30.11.2009 eine Jahresperformance von + 20,48 % erzielen. Gemessen an den Tiefstständen vom März 2009 legte der Index gar rund 40 % zu.

Der SEB Aktienfonds verbesserte sich im Berichtszeitraum um + 33,37 %\*. Ein Grund für diesen erfreulichen Anlageerfolg war die erfolgreiche Titelselektion: So konnten z. B. Software AG (+ 80,4 %), BASF (+ 71 %) und BMW (+ 62 %) besonders zum Erfolg beitragen.

VW Stammaktien (– 71 %; schwächste Aktie im DAX) hielt der SEB Aktienfonds hingegen nicht. Die Untergewichtung der Versorger RWE (+ 1 %) und E.ON (+ 2 %) war ebenfalls hilfreich. Die Übergewichtung der Porsche SE (– 1 %) war hingegen kontraproduktiv.

Im Berichtszeitraum wurde das Gewicht der Daimler AG und Commerzbank verringert und im Gegenzug BASF und Beiersdorf aufgebaut.

Die im Berichtszeitraum vorgenommenen Handelsaktivitäten im SEB Aktienfonds betragen gemessen anhand der Portfolioumschlagsrate gem. Anlage 2 der Investment-Prüfungsberichtsverordnung rund 17 %.

Die „Finanzkrise“ scheint sich immer mehr als eine – wenn auch heftige – Konjunkturdelle zu entpuppen – wie übrigens alle vorangegangenen Krisen der Vergangenheit auch.

\* Die Berechnung erfolgt nach der BVI-Methode. Aus der Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit lässt sich nicht auf dessen zukünftige Wertentwicklung schließen.

Der SEB Investment GmbH ist daran gelegen, ihren Anlegern die Anlagepolitik der von ihr verwalteten Investmentfonds umfassend sowie in klarer und verständlicher Weise zu beschreiben. Erläuterung zu einzelnen von uns verwendeten Begrifflichkeiten haben wir in einem umfangreichen Glossar auf unserer Homepage [www.sebassetmanagement.de](http://www.sebassetmanagement.de) hinterlegt. Natürlich steht Ihnen zur Beantwortung Ihrer Fragen auch jederzeit unsere Infoline unter 0180 1 777 999 (dt. Festnetz 3,9 ct./Minute; Mobilfunkpreise abweichend) zur Verfügung.

# SEB Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
adidas AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.010.000	250.000	165.000	EUR 38,130	38.511.300,00	4,98
Allianz SE vink. Namens-Aktien o.N.		STK	730.000	0	70.000	EUR 81,820	59.728.600,00	7,72
Axel Springer AG vink. Namens-Aktien o.N.		STK	185.000	0	0	EUR 72,600	13.431.000,00	1,74
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.825.000	725.000	30.000	EUR 40,160	73.292.000,00	9,48
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		STK	615.000	615.000	0	EUR 50,990	31.358.850,00	4,05
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		STK	2.300.000	185.000	615.000	EUR 31,425	72.277.500,00	9,35
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	200.000	200.000	0	EUR 43,310	8.662.000,00	1,12
Daimler AG Namens-Aktien o.N.		STK	750.000	80.000	1.180.000	EUR 33,720	25.290.000,00	3,27
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	800.000	205.000	197.500	EUR 48,055	38.444.000,00	4,97
Deutsche Lufthansa AG vink. Namens-Aktien o.N.		STK	700.000	0	0	EUR 10,630	7.441.000,00	0,96
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		STK	500.000	500.000	0	EUR 12,470	6.235.000,00	0,81
Deutsche Postbank AG Namens-Aktien o.N.		STK	500.000	200.000	100.000	EUR 23,420	11.710.000,00	1,51
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	3.700.000	1.550.000	0	EUR 9,820	36.334.000,00	4,70
Douglas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	280.000	0	18.000	EUR 33,760	9.452.800,00	1,22
E.ON AG Namens-Aktien o.N.		STK	1.400.000	656.000	176.000	EUR 26,340	36.876.000,00	4,77
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.800.000	600.000	0	EUR 5,490	20.862.000,00	2,70
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.		STK	1.700.000	60.000	50.000	EUR 28,740	48.858.000,00	6,32
KOENIG & BAUER AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.010.000	2.720	0	EUR 11,500	11.615.000,00	1,50
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien o.N.		STK	240.000	0	10.000	EUR 104,430	25.063.200,00	3,24
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N.		STK	1.080.000	270.000	40.000	EUR 46,350	50.058.000,00	6,47
RWE AG Stammaktien o.N.		STK	600.000	230.000	30.000	EUR 61,130	36.678.000,00	4,74
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	880.000	0	150.000	EUR 31,820	28.001.600,00	3,62
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		STK	550.000	0	30.000	EUR 65,260	35.893.000,00	4,64
Software AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	360.000	10.000	26.000	EUR 71,460	25.725.600,00	3,33
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>751.798.450,00</b>	<b>97,21</b>
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>								
SEB Total Return Quant Fund		ANT	20.000	0	2.000	EUR 1.026,160	20.523.200,00	2,65
<b>Summe der Wertpapier-Sondervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>20.523.200,00</b>	<b>2,65</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>772.321.650,00</b>	<b>99,86</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
---------------------	-------	--------------------------------------	-----------------------------	--	---	------	-----------------------	---

#### Derivate

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

#### Aktienindex Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

FUTURE DAX

(PERFORMANCE-INDEX) 12.09 EUREX EUR 145 EUR 184.875,00 0,02

#### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

#### Bankguthaben

Guthaben in Fondswährung bei Depotbank EUR 1.537.325,79 1.537.325,79 0,20

#### Summe Bankguthaben

EUR 1.537.325,79 0,20

#### Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 1.537.325,79 0,20

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Depotbankvergütung EUR - 32.602,97 0,00

Prüfungs- und Veröffentlichungskosten EUR - 14.422,21 0,00

Verwaltungsvergütung EUR - 586.853,54 - 0,08

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

EUR - 633.878,72 - 0,08

#### Fondsvermögen

EUR 773.409.972,07 100,00\*

#### Anteilwert

EUR 56,21

#### Umlaufende Anteile

STK 13.759.493

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,86

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,02

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Marktschlüssel

EUREX = Frankfurt/Zürich - Eurex

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

Fußnote:

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 10.227.500,00

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

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

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Bayer AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	55.000	685.000	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	1.100.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	0	180.000	
METRO AG Stammaktien o.N.	STK	0	150.000	
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2	STK	25.000	25.000	

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): DAX (PERFORMANCE-INDEX))				62.639*
---	--	--	--	---------

**Wertpapier-Darlehen**

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

unbefristet (Basiswerte: Daimler AG Namens-Aktien o.N., Douglas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.)	EUR			30.508
--	-----	--	--	--------

**Verwaltungsvergütungen (VWG) per Stichtag 30.11.2009**

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

**Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile**

**Wertpapier-Sondervermögen**

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

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

\* Volumen abzüglich Gebühren

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2008 bis 30.11.2009

		insgesamt	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	EUR	20.774.192,89	1,51
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	18.751,75	0,00
Erträge aus Investmentanteilen	EUR	932.602,93	0,07
Erträge aus Wertpapierleihe	EUR	12.304,63	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>21.737.852,20</b>	<b>1,58</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	- 5.907.127,14	- 0,44
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	- 1.030,47	0,00
Depotbankvergütung	EUR	- 328.173,74	- 0,02
Fremdkosten der Depotbank	EUR	- 6.980,67	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 23.993,44	0,00
Ertragsausgleich für Aufwendungen	EUR	- 25.135,38	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>- 6.292.440,84</b>	<b>- 0,46</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>15.445.411,36</b>	<b>1,12</b>

Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens (TER in %) 0,96  
 Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalanlagegesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalanlagegesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2008/2009

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	591.486.804,59
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	- 24.016.539,60
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	39.561.178,39
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	- 26.467.769,97
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	13.093.408,42
Ertragsausgleich	EUR	344.429,10
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.445.411,36
Realisierte Gewinne	EUR	9.923.487,15
Realisierte Verluste	EUR	- 67.645.817,47
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	234.778.788,52
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>773.409.972,07</b>

## Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
Vortrag aus Vorjahr (ordentliche Erträge)	EUR	616.197,33	0,04
Vortrag aus Vorjahr (realisierte Gewinne)	EUR	434.196.994,63	31,56
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.445.411,36	1,12
Realisierte Gewinne	EUR	9.923.487,15	0,72
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>460.182.090,47</b>	<b>33,40</b>
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	444.771.458,31	32,28
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>15.410.632,16</b>	<b>1,12</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Mehrjahresvergleich

### Am Ende des Geschäftsjahres

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile			Fondsvermögen		Anteilwert
2005/2006	Stück	15.190.837	EUR	1.138.075.301,09	EUR	74,92
2006/2007	Stück	13.188.364	EUR	1.118.601.554,71	EUR	84,82
2007/2008	Stück	13.390.540	EUR	591.486.804,59	EUR	44,17
2008/2009	Stück	13.759.493	EUR	773.409.972,07	EUR	56,21

# Anlagepolitik SEB EuroCompanies

Der SEB EuroCompanies investiert hauptsächlich in Aktien großer Unternehmen aus Euroland. Im Fonds wird gezielt in fundamental unterbewertete Einzelaktien investiert. Zur Unterstützung der Einzeltitelauswahl wird unter anderem ein Cash-Flow-Modell herangezogen. Zudem bildet die Bilanzanalyse ein entscheidender Pfeiler bei der Unternehmensbewertung. Die Beteiligung an den Unternehmen ist langfristig, da es sich in der Vergangenheit gezeigt hat, dass kurzfristige Marktschwankungen nur sehr schwer prognostizierbar sind und sich eine stetige, diszipliniert ausgerichtete Anlagepolitik langfristig auszahlt.

Im März 2009 markierte der Aktienmarkt vorerst seinen Tiefpunkt und befand sich in den folgenden drei Quartalen in einer Aufschwungsphase. Getragen wurde diese Entwicklung von der Aussicht, dass die „Krise“ eher als Rezession und nicht als Weltwirtschaftskrise zu bezeichnen ist und dementsprechend bald die Erholung der Realwirtschaft eintritt. Hohes Gewicht im SEB EuroCompanies hatten die Aktien von Akzo Nobel, Allianz, Sanofi-Aventis, Philips, Reed Elsevier und Randstad. Gemieden wurden Bankwerte, sowie Versorger-, Telekommunikations- und Energiewerte. Der Fonds war zu knapp 100 % in Aktien investiert.

An den Finanzmärkten war 2009 ein ereignisreiches Jahr: Öl- und Gold-Preis haussierten im Jahresverlauf und gleichzeitig engten sich die Spreads für risikobehaftete Anleihen spürbar ein. Aufgrund konsequenter Kosteneinsparungen konnten Unternehmen die oftmals niedrigen Analystenerwartungen übertreffen. Dies unterstützte die positive Entwicklung am Aktienmarkt. Dass dennoch die „Krise“ noch nicht komplett überwunden ist, realisierten Investoren im November als Dubai indirekt seine Gläubiger um Zahlungsstundung bat. Diesem Ereignis ist aber sicherlich nicht die Tragweite des vorjährigen Bankrotts von Lehman Brothers zuzuschreiben.

Im SEB EuroCompanies haben wir am Anfang des Jahres Aktien der Banco Santander, Allianz, Heidelberger Druck, LVMH, Porsche, Siemens, France Telecom, Deutsche Telekom, Daimler, Vivendi und Saint Gobain verkauft. Im Gegenzug

wurden Positionen in Akzo Nobel, Randstad, Philips, Unilever, Bijou Brigitte, Deutsche Post, Neopost, Reed Elsevier, Salzgitter, Titan Cement, Software AG, Van de Velde gekauft. Im weiteren Jahresverlauf wurden Aktien der Deutschen Bank, Bayer und Henkel abgebaut und CSM, Beiersdorf und Societe BIC gekauft.

Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von + 29,33 %\*.

Trotz des im Berichtszeitraum bereits sehr freundlichen Aktienmarktes, sind nach wie vor viele aussichtsreiche Einzeltitel zu attraktiven Preisen erwerbbar. Vor dem Hintergrund, dass die weltweit expansive Geldpolitik mittel- bis längerfristig zu höherer Inflation führen sollte, scheinen insbesondere Aktien von Unternehmen mit Preissetzungsmacht einen wirksamen Inflationsschutz zu bieten. Die im Berichtszeitraum vorgenommenen Handelsaktivitäten für das Sondervermögen SEB EuroCompanies betragen gemessen anhand der Portfolioumschlagsrate gem. Anlage 2 der Investment-Prüfungsberichtsverordnung 37 %. Es waren keine außergewöhnlichen Maßnahmen erforderlich.

\* Die Berechnung erfolgt nach der BVI-Methode. Aus der Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit lässt sich nicht auf dessen zukünftige Wertentwicklung schließen.

Der SEB Investment GmbH ist daran gelegen, ihren Anlegern die Anlagepolitik der von ihr verwalteten Investmentfonds umfassend sowie in klarer und verständlicher Weise zu beschreiben. Erläuterung zu einzelnen von uns verwendeten Begrifflichkeiten haben wir in einem umfangreichen Glossar auf unserer Homepage [www.sebassetmanagement.de](http://www.sebassetmanagement.de) hinterlegt. Natürlich steht Ihnen zur Beantwortung Ihrer Fragen auch jederzeit unsere Infoline unter 0180 1 777 999 (dt. Festnetz 3,9 ct./Minute; Mobilfunkpreise abweichend) zur Verfügung.

# SEB EuroCompanies

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.		STK	33.900	33.900	0	EUR 50,890	1.725.171,00	1,52
AEGON N.V. Aandelen op naam (demat.) EO -,12		STK	103.030	0	0	EUR 4,787	493.204,61	0,44
Akzo Nobel N.V. Aandelen op naam EO 2		STK	141.900	141.900	0	EUR 42,230	5.992.437,00	5,29
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. Assicurazioni Generali S.p.A.		STK	68.600	0	46.400	EUR 81,820	5.612.852,00	4,95
Azioni nom. EO 1		STK	41.600	1.600	0	EUR 17,210	715.936,00	0,63
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29		STK	160.000	0	0	EUR 15,870	2.539.200,00	2,24
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		STK	275.000	125.000	350.000	EUR 11,410	3.137.750,00	2,77
BASF SE Inhaber-Aktien o.N. Bayerische Motoren Werke AG S tammaktien EO 1		STK	81.500	0	48.500	EUR 40,160	3.273.040,00	2,89
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	158.100	0	191.900	EUR 31,425	4.968.292,50	4,38
Bic S.A. Actions Port. EO 3,82		STK	15.800	15.800	0	EUR 43,310	684.298,00	0,60
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	21.900	21.900	0	EUR 46,545	1.019.335,50	0,90
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		STK	6.450	8.150	1.700	EUR 119,000	767.550,00	0,68
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5		STK	65.000	0	0	EUR 55,000	3.575.000,00	3,16
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3		STK	51.000	30.000	19.000	EUR 32,315	1.648.065,00	1,45
CSM N.V. Aandelen aan toonder EO-,25		STK	50.000	0	0	EUR 13,780	689.000,00	0,61
CSM N.V. Aandelen aan toonder EO-,25		STK	146.523	146.524	1	EUR 17,485	2.561.954,65	2,26
Daimler AG Namens-Aktien o.N.		STK	56.600	0	143.400	EUR 33,720	1.908.552,00	1,68
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25		STK	43.000	0	0	EUR 39,810	1.711.830,00	1,51
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		STK	290.800	290.800	0	EUR 12,470	3.626.276,00	3,20
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	85.900	0	174.100	EUR 9,820	843.538,00	0,74
E.ON AG Namens-Aktien o.N.		STK	50.000	0	22.000	EUR 26,340	1.317.000,00	1,16
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		STK	228.000	148.000	80.000	EUR 3,985	908.580,00	0,80
Fortis SA/NV Actions Nominatives o.N.		STK	243.334	0	0	EUR 2,805	682.551,87	0,60
France Télécom Actions Port. EO 4		STK	85.500	0	54.500	EUR 17,325	1.481.287,50	1,31
Geox S.p.A. Azioni nom. EO -,10		STK	100.000	0	0	EUR 4,700	470.000,00	0,41
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	200.000	0	100.000	EUR 5,490	1.098.000,00	0,97
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60		STK	78.700	28.700	0	EUR 27,445	2.159.921,50	1,91
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N		STK	53.400	0	51.600	EUR 33,550	1.791.570,00	1,58
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75		STK	100.000	0	75.000	EUR 6,320	632.000,00	0,56
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24		STK	150.000	0	0	EUR 6,204	930.600,00	0,82
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52		STK	350.000	0	0	EUR 2,885	1.009.750,00	0,89
KOENIG & BAUER AG Inhaber-Aktien o.N. Kon. Philips Electronics N.V.		STK	110.000	0	0	EUR 11,500	1.265.000,00	1,12
Aandelen aan toonder EO 0,20		STK	280.800	200.800	0	EUR 18,215	5.114.772,00	4,51
Neopost S.A. Actions Port. EO 1		STK	42.500	42.500	0	EUR 58,200	2.473.500,00	2,18
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06		STK	285.000	0	0	EUR 8,770	2.499.450,00	2,21
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2		STK	40.000	0	20.000	EUR 72,260	2.890.400,00	2,55
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N		STK	31.000	1.000	10.000	EUR 46,350	1.436.850,00	1,27
Randstad Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,10		STK	128.400	143.600	15.200	EUR 29,060	3.731.304,00	3,29

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Reed Elsevier N.V.</b>								
Aandelen op naam EO -,07		STK	538.300	538.300	0	EUR 7,751	4.172.363,30	3,68
RWE AG Stammaktien o.N.		STK	10.000	0	0	EUR 61,130	611.300,00	0,54
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	32.900	32.900	0	EUR 63,550	2.090.795,00	1,85
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2		STK	102.600	8.300	15.700	EUR 50,320	5.162.832,00	4,56
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	75.000	0	0	EUR 31,820	2.386.500,00	2,11
<b>Société Générale S.A.</b>								
Actions Port. EO 1,25		STK	37.500	0	0	EUR 46,890	1.758.375,00	1,55
Software AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	37.370	43.770	6.400	EUR 71,460	2.670.460,20	2,36
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. EO 0,55		STK	500.000	0	0	EUR 1,066	533.000,00	0,47
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1		STK	186.400	0	133.600	EUR 19,120	3.563.968,00	3,15
<b>Titan Cement Co. S.A.</b>								
Namens-Aktien EO 4,-		STK	86.260	86.260	0	EUR 19,440	1.676.894,40	1,48
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50		STK	40.000	0	0	EUR 41,210	1.648.400,00	1,45
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO -,16		STK	182.300	52.300	0	EUR 20,405	3.719.831,50	3,28
<b>Van de Velde S.A.</b>								
Act. Nom. (nach Aufteil.) oN		STK	30.488	30.488	0	EUR 29,220	890.859,36	0,79
<b>Andere Wertpapiere</b>								
Fortis SA/NV Namens-STRIP WPR		STK	63.334	0	0	EUR 0,002	126,67	0,00
ING Groep N.V. Anrechte		STK	150.000	150.000	0	EUR 1,650	247.500,00	0,22
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>110.519.024,56</b>	<b>97,54</b>	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>								
SEB Total Return Quant Fund		ANT	2.300	0	700	EUR 1.026,160	2.360.168,00	2,08
<b>Summe Wertpapier-Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>2.360.168,00</b>	<b>2,08</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>112.879.192,56</b>	<b>99,62</b>	
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>								
CALL AKZO NOBEL EO 2 17.12.10 BP 60,00	EUREX	STK	50.000			EUR 0,540	27.000,00	0,02
CALL KON. PHILIPS. ELECT. 17.12.10 BP 22,00	EUREX	STK	50.000			EUR 0,970	48.500,00	0,04
PUT TELEFONICA INH. 18.03.11 BP 13,50	EUREX	STK	50.000			EUR 0,720	36.000,00	0,03
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>111.500,00</b>	<b>0,10</b>	

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Aktienindex Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
FUTURE DJES 50 PR. EUR 12.09	EUREX	EUR	Anzahl 100			EUR	2.000,00	0,00
<b>Summe der Aktienindex Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>2.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank		EUR	388.992,17				388.992,17	0,34
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>388.992,17</b>	<b>0,34</b>
<b>Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>388.992,17</b>	<b>0,34</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Quellensteuererstattungsansprüche							3.833,38	0,00
Dividendenansprüche							41.760,37	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>45.593,75</b>	<b>0,04</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Depotbankvergütung						EUR	- 4.781,03	0,00
Verwaltungsvergütung						EUR	- 116.418,69	- 0,10
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>- 121.199,72</b>	<b>- 0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>113.306.078,76</b>	<b>100,00 *</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>42,71</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>2.652.841</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,10

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Marktschlüssel

EUREX = Frankfurt/Zürich - Eurex

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

Fußnote:  
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 5.542.156,00

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

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

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	0	25.000
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	35.000
GdF Suez S.A. Actions Port. EO 1	STK	0	45.000
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	STK	0	10.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	0	65.000
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	0	20.000
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien o.N.	STK	15.100	15.100
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	43.000
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	STK	0	90.000
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	0	25.000

**Andere Wertpapiere**

AXA S.A. Anrechte	STK	160.000	160.000
Banco Santander S.A. Anrechte v. 2008	STK	0	500.000
Banco Santander S.A. Anrechte v. 2009	STK	275.000	275.000
BNP Paribas S.A. Anrechte	STK	65.000	65.000
Danone S.A. Anrechte	STK	43.000	43.000
Société Générale S.A. Anrechte	STK	37.500	37.500

**Nicht notierte Wertpapiere**

**Andere Wertpapiere**

ENEL S.p.A. Kupons Nr.13	STK	80.000	80.000
--------------------------	-----	--------	--------

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte  
(Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR)

7.759\*

\* Volumen abzüglich Gebühren

## Verwaltungsvergütungen (VWG) per Stichtag 30.11.2009

Investmentanteile

VWG der  
Zielfonds in % p.a.

### Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile

#### Wertpapier-Sondervermögen

SEB Total Return Quant Fund

0,250

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2008 bis 30.11.2009

		insgesamt	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.001.668,20	0,38
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.604,54	0,00
Dividenden ausländischer Aussteller	EUR	2.254.069,96	0,85
abzgl. Quellensteuer (Dividende ausländischer Aussteller)	EUR	- 414.631,70	- 0,16
Erträge aus Investmentanteilen	EUR	120.740,36	0,05
Quellensteuererstattungen aus Dividenden Vorjahre	EUR	159.510,64	0,06
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>3.127.962,00</b>	<b>1,18</b>
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	- 211,62	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	- 1.071.960,47	- 0,40
Depotbankvergütung	EUR	- 48.725,47	- 0,02
Fremdkosten der Depotbank	EUR	- 7.738,58	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 20.262,98	- 0,01
Ertragsausgleich für Aufwendungen	EUR	1.962,99	0,00
Sonstige Kosten	EUR	- 294,01	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>- 1.147.230,14</b>	<b>- 0,43</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.980.731,86</b>	<b>0,75</b>

Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens (TER in %)

1,18

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalanlagegesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalanlagegesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2008/2009

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	95.732.549,50
Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	- 3.728.433,80
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	10.297.303,47	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	- 13.588.479,75	
Mittelzufluss/-abfluss(netto)		EUR	- 3.291.176,28
Ertragsausgleich		EUR	- 443.483,91
Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.980.731,86
Realisierte Gewinne		EUR	2.100.963,02
Realisierte Verluste		EUR	- 25.492.981,05
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	46.447.909,42
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>113.306.078,76</b>

## Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
Vortrag aus Vorjahr (ordentliche Erträge)	EUR	22.960,96	0,01
Vortrag aus Vorjahr (realisierte Gewinne)	EUR	54.804.116,28	20,66
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.980.731,86	0,75
Realisierte Gewinne	EUR	2.100.963,02	0,79
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>58.908.772,12</b>	<b>22,21</b>
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	56.945.669,78	21,47
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.963.102,34</b>	<b>0,74</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Mehrjahresvergleich

### Am Ende des Geschäftsjahres

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile			Fondsvermögen		Anteilwert
2005/2006	Stück	3.716.245	EUR	232.669.427,23	EUR	62,61
2006/2007	Stück	2.916.443	EUR	193.716.041,17	EUR	66,42
2007/2008	Stück	2.768.261	EUR	95.732.549,50	EUR	34,58
2008/2009	Stück	2.652.841	EUR	113.306.078,76	EUR	42,71

# Anlagepolitik SEB Europafonds

Der SEB Europafonds investiert gezielt in renditestarke Unternehmen aus Gesamteuropa. Neben den Ländern der Euro-Zone stehen damit auch andere wachstumsstarke Nationen wie beispielsweise Großbritannien, Schweiz, Norwegen und Schweden im Fokus. Der Fonds legt einen Teil seiner Mittel in mittelgroße Unternehmen an, denen in der Regel wenig Aufmerksamkeit durch Analysten gewidmet wird. In diesem Bereich kann das Fondsmanagement immer wieder viel versprechende Titel mit guten Entwicklungschancen herausfiltern.

Infolge der Ungewissheit, von der die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte Anfang 2009 noch geprägt waren, ergriff das Team eine Reihe von Maßnahmen, um das Gesamtrisiko des Portfolios zu senken. Dieser Prozess begann im September 2008 und dauerte bis zum Sommer 2009. Die Maßnahmen erfolgten schrittweise und beinhalteten den Abbau des Bestands an illiquiden Werten, die Erhöhung der Anzahl der gehaltenen Titel sowie eine Reduzierung des Investitionsvolumens in einzelne Unternehmen und somit des aktiven Risikos des Portfolios. Diese Reduzierung des unternehmensspezifischen Risikos hatte aufgrund der nachteiligen Marktbedingungen taktischen (nicht strategischen oder strukturellen) Charakter. Als jedoch deutlicher wurde, dass die massiven Stimulierungsmaßnahmen von Seiten der Politik die Weltwirtschaft und das Finanzsystem erfolgreich waren, agierte das Fondsmanagement wieder mit mehr Risikobereitschaft. Der aktiv verwaltete Teil des Portfolios zum Ende des Berichtszeitraums beläuft sich auf rund 50 %. In den Jahren zuvor hatte dieser Anteil noch bei ca. 70 % gelegen.

Im Einklang mit der Strategie des Fonds wurden Sektorwerten im Vergleich zum Index nur in geringem Maße vorgenommen. Insgesamt haben wir mit unserer Titelauswahl einen deutlich positiven Beitrag zur relativen Performance geleistet. Besonders erfolgreich waren wir in dieser Hinsicht bei der Auswahl von Versicherungs- und Bankwerten. Die Übergewichtung von Unternehmen wie beispielsweise die italienische Asset-Management-Gesellschaft Azimut oder der Schweizer Versicherer Swiss Re hat die relative Wertentwicklung deut-

lich positiv beeinflusst. Auch die Übergewichtung der türkischen Bank Türkiye Garanti Bankasi trug erheblich zur relativen Wertentwicklung bei. Die Sektor-Allokation, einschließlich der Kassebestände, hatte leicht negative Auswirkungen auf die Performance im Vergleich zum Index Dow Jones Stoxx 600. Im Zuge der Rallye des Marktes im Laufe des Jahres belastete insbesondere die Kasseposition die relative Performance des SEB Europafonds.

Im Berichtszeitraum gab es große Unterschiede in der Performance der einzelnen Sektoren im Vergleichsindex Dow Jones Stoxx 600. So schnitten die zyklischen Werte deutlich besser ab als defensivere Sektoren wie Gesundheit und Versorger.

Der SEB Europafonds erzielte im Berichtszeitraum einen Zuwachs in Höhe von 19,83 %\*. Die im Berichtszeitraum vorgenommenen Handelsaktivitäten für das Sondervermögen SEB Europafonds betragen gemessen anhand der Portfolioumschlagsrate gem. Anlage 2 der Investment-Prüfungsberichtsverordnung 67 %.

Unserer Ansicht nach ist es angebracht anzunehmen, dass die Anfang März 2009 begonnene Erholung der Aktienmärkte zumindest noch einige Monate in 2010 anhalten könnte. Wir gehen davon aus, dass die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend so lange fortsetzen werden, bis die ersten handfesten Anzeichen für bevorstehende Zinserhöhungen zu beobachten sind. Die kurzfristigen Aussichten erscheinen somit positiv. Dagegen ist der mittelfristige Ausblick aufgrund der Tatsache, dass die Erholung auf einem wackligen Fundament aus künstlich niedrig gehaltenen Leitzinsen und einer überbordenden staatlichen Kreditaufnahme fußt, mit Unsicherheiten behaftet.

\* Die Berechnung erfolgt nach der BVI-Methode. Aus der Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit lässt sich nicht auf dessen zukünftige Wertentwicklung schließen.

Der SEB Investment GmbH ist daran gelegen, ihren Anlegern die Anlagepolitik der von ihr verwalteten Investmentfonds umfassend sowie in klarer und verständlicher Weise zu beschreiben. Erläuterung zu einzelnen von uns verwendeten Begrifflichkeiten haben wir in einem umfangreichen Glossar auf unserer Homepage [www.sebassetmanagement.de](http://www.sebassetmanagement.de) hinterlegt. Natürlich steht Ihnen zur Beantwortung Ihrer Fragen auch jederzeit unsere Infoline unter 0180 1 777 999 (dt. Festnetz 3,9 ct./Minute; Mobilfunkpreise abweichend) zur Verfügung.

# SEB Europafonds

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
adidas AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	43.000	8.000	64.100	EUR	38,130	1.639.590,00	0,74
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		STK	21.500	2.000	0	EUR	81,820	1.759.130,00	0,79
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945		STK	50.000	0	0	GBP	26,030	1.423.026,46	0,64
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN		STK	114.000	81.000	0	EUR	25,950	2.958.300,00	1,33
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25		STK	78.000	37.500	14.000	GBP	27,170	2.317.144,11	1,04
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29		STK	101.000	11.000	0	EUR	15,870	1.602.870,00	0,72
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.		STK	490.000	0	470.000	EUR	8,700	4.263.000,00	1,91
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49		STK	133.000	133.000	0	EUR	12,545	1.668.485,00	0,75
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		STK	290.000	290.000	115.000	EUR	11,410	3.308.900,00	1,48
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25		STK	285.000	286.000	244.000	GBP	2,924	910.996,61	0,41
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	50.000	114.000	125.000	EUR	40,160	2.008.000,00	0,90
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		STK	38.500	38.500	0	EUR	50,990	1.963.115,00	0,88
BG Group PLC Registered Shares LS -,10		STK	195.000	45.000	0	GBP	11,030	2.351.683,80	1,05
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50		STK	192.000	148.000	71.000	GBP	18,575	3.899.409,58	1,75
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		STK	41.000	0	0	EUR	55,000	2.255.000,00	1,01
BP PLC Registered Shares DL -,25		STK	445.000	0	455.000	GBP	5,746	2.795.724,91	1,25
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25		STK	118.200	26.000	22.800	GBP	18,470	2.387.004,15	1,07
Cadbury PLC Registered Shares LS -,10		STK	70.500	500	324.000	GBP	8,060	621.287,99	0,28
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8		STK	59.000	59.000	0	EUR	30,800	1.817.200,00	0,82
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20		STK	29.000	29.000	0	DKK	355,250	1.384.394,69	0,62
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4		STK	101.000	138.000	37.000	EUR	36,225	3.658.725,00	1,64
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04		STK	76.500	74.000	32.500	CHF	52,000	2.638.805,97	1,18
Daimler AG Namens-Aktien o.N.		STK	140.000	176.000	61.000	EUR	33,720	4.720.800,00	2,12
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25		STK	15.800	0	38.200	EUR	39,810	628.998,00	0,28
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	31.500	31.500	0	EUR	48,055	1.513.732,50	0,68
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		STK	90.000	141.000	51.000	EUR	12,470	1.122.300,00	0,50
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185		STK	245.415	65.415	72.000	GBP	10,250	2.750.386,78	1,23
DnB NOR ASA Navne-Aksjer A NK 10		STK	225.000	225.000	50.000	NOK	63,800	1.684.108,03	0,76
E.ON AG Namens-Aktien o.N.		STK	216.000	0	3.000	EUR	26,340	5.689.440,00	2,55
Electricité de France (E.D.F.) Actions Nom. EO -,50		STK	50.000	0	40.000	EUR	38,420	1.921.000,00	0,86
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2		STK	70.000	70.000	0	SEK	159,000	1.060.889,13	0,48
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1 Fondiarria - SAI S.p.A.		STK	315.000	212.000	0	EUR	16,500	5.197.500,00	2,33
Azioni Port. Risp. Non Cnv. EO 1		STK	360.000	0	0	EUR	7,440	2.678.400,00	1,20
France Télécom Actions Port. EO 4		STK	100.000	30.000	0	EUR	17,325	1.732.500,00	0,78
GdF Suez S.A. Actions Port. EO 1		STK	68.000	24.000	0	EUR	27,810	1.891.080,00	0,85
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25		STK	227.000	52.400	52.500	GBP	12,570	3.119.822,87	1,40
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N		STK	64.000	64.000	0	EUR	33,550	2.147.200,00	0,96
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50		STK	738.000	598.000	330.000	GBP	7,070	5.704.854,58	2,56

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75		STK	235.000	235.000	0	EUR 6,320	1.485.200,00	0,67
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24		STK	114.000	0	0	EUR 6,204	707.256,00	0,32
Intralot-Integr. IT Sys&Lottery Namens-Aktien EO 0,30		STK	430.000	149.000	475.000	EUR 3,680	1.582.400,00	0,71
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.		STK	154.000	154.000	0	EUR 15,550	2.394.700,00	1,07
Kon. KPN N.V. Aandelen op naam EO 0,24 Koninklijke Vopak N.V.		STK	381.000	381.000	0	EUR 11,820	4.503.420,00	2,02
Aandelen aan toonder EO 1 Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10		STK	66.000	11.000	8.000	EUR 52,220	3.446.520,00	1,55
LVMH Moet Henn. L. Vuitton SA Actions Port. (C.R.) EO 0,3		STK	2.600.000	4.320.764	1.810.764	GBP 0,552	1.567.789,20	0,70
Meda AB Namn-Aktier A SK 1		STK	22.000	22.000	0	EUR 69,360	1.525.920,00	0,68
METRO AG Stammaktien o.N.		STK	252.000	252.000	0	SEK 64,250	1.543.293,43	0,69
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		STK	18.000	18.000	0	EUR 41,850	753.300,00	0,34
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		STK	7.500	5.900	6.800	EUR 104,430	783.225,00	0,35
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06		STK	225.000	82.000	2.000	CHF 47,480	7.086.567,16	3,18
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50		STK	388.000	172.500	0	EUR 8,770	3.402.760,00	1,53
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 1		STK	80.000	16.000	26.000	CHF 55,750	2.958.540,63	1,33
Pfleiderer AG Namens-Aktien o.N.		STK	28.000	31.000	3.000	DKK 332,500	1.251.058,23	0,56
Reed Elsevier N.V. Aandelen op naam EO -,07		STK	322.000	145.000	408.000	EUR 6,960	2.241.120,00	1,01
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	205.000	205.000	0	EUR 7,751	1.588.955,00	0,71
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	119.000	69.000	38.000	EUR 39,800	4.736.200,00	2,12
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		STK	105.000	45.000	60.000	EUR 16,380	1.719.900,00	0,77
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07		STK	73.000	97.000	53.000	GBP 30,880	2.464.727,75	1,11
RusGidro OAO Reg.Shs ADRs/100 RL 1		STK	418.000	158.000	3.000	EUR 19,790	8.272.220,00	3,71
RWE AG Stammaktien o.N.		STK	140.000	140.000	0	USD 3,870	360.911,27	0,16
SABMiller PLC Registered Shares DL -,10		STK	23.000	4.000	0	EUR 61,130	1.405.990,00	0,63
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2		STK	63.000	63.000	0	GBP 17,700	1.219.221,52	0,55
Schweizerisch.Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien SF 0,10		STK	48.500	29.000	11.500	EUR 50,320	2.440.520,00	1,09
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		STK	44.000	67.000	23.000	CHF 47,770	1.394.281,92	0,63
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25		STK	29.000	50.400	51.400	EUR 65,260	1.892.540,00	0,85
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50		STK	29.334	8.334	0	EUR 46,890	1.375.471,26	0,62
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50		STK	73.500	53.500	0	GBP 14,840	1.192.586,92	0,53
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04		STK	237.000	112.000	130.000	NOK 139,000	3.864.825,55	1,73
Swedish Match AB Namn-Aktier SK 1,20		STK	115.000	115.000	0	EUR 5,349	615.135,00	0,28
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10		STK	140.000	75.000	30.000	SEK 150,000	2.001.677,60	0,90
Telefonaktiebol. L.M. Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	20.000	25.500	5.500	CHF 266,300	3.533.001,66	1,58
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1		STK	145.000	37.000	0	SEK 67,000	926.014,18	0,42
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	90.000	97.000	132.000	EUR 19,120	1.720.800,00	0,77
Tesco PLC Registered Shares LS -,05		STK	169.000	12.500	73.500	EUR 11,580	1.957.020,00	0,88
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50		STK	965.000	145.000	0	GBP 4,230	4.463.098,62	2,00
Türkiye Garanti Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1		STK	38.000	54.000	133.000	EUR 41,210	1.565.980,00	0,70
UBS AG Namens-Aktien SF -,10		STK	2.049.400	135.000	0	TRY 5,200	4.642.509,26	2,08
Unibet (new) Shares (SDR's) LS-,005		STK	129.000	145.000	43.000	CHF 15,580	1.333.213,93	0,60
UniCredit S.p.A. Azioni nom. EO 0,50		STK	121.000	0	150.000	SEK 191,500	2.208.660,59	0,99
		STK	2.300.000	364.780	64.780	EUR 2,275	5.232.500,00	2,35

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO -,16		STK	100.000	41.000	0	EUR 20,405	2.040.500,00	0,92
Uralkali JSC Reg.Shs(GDRs Reg.S)5/RL-,50		STK	73.000	73.000	0	USD 22,880	1.112.603,25	0,50
Vallourec -Us.Tubes Lor.Val.R								
Actions Port. EO 4		STK	36.600	36.600	0	EUR 111,400	4.077.240,00	1,83
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5		STK	118.000	182.000	83.000	EUR 19,190	2.264.420,00	1,02
Vodafone Group PLC								
Registered Shares DL-,11428571		STK	4.270.000	1.820.000	50.000	GBP 1,371	6.400.798,16	2,87
Xstrata PLC Registered Shares DL -,50		STK	230.000	183.400	0	GBP 10,690	2.688.279,03	1,21
Zurich Financial Services AG								
Nam.-Aktien SF 0,10		STK	4.000	4.000	0	CHF 216,400	574.195,69	0,26
<b>Andere Wertpapiere</b>								
DnB NOR ASA Anrechte		STK	50.000	50.000	0	NOK 16,000	93.854,85	0,04
ING Groep N.V. Anrechte		STK	114.000	114.000	0	EUR 1,650	188.100,00	0,08
K+S Aktiengesellschaft								
Inhaber-Bezugsrechte		STK	56.000	56.000	0	EUR 2,230	124.880,00	0,06
Lloyds Banking Group PLC								
Anrechte (Nil Paid)		STK	3.484.000	3.484.000	0	GBP 0,178	676.153,51	0,30
Roche Holding AG								
Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	28.000	10.800	0	CHF 164,300	3.051.674,96	1,37
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>217.848.536,29</b>	<b>97,71</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
RusGidro OAO Registered Shares RL 1		STK	65.000.000	4.203.684	6.203.684	USD 0,038	1.662.669,86	0,75
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.662.669,86</b>	<b>0,75</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Anglo Irish Bank Corp. Ltd. Registered Shares EO -,16		STK	1.220.000	0	0	EUR 0,001	1.220,00	0,00
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.220,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>219.512.426,15</b>	<b>98,46</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>								
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>								
Unione di Banche Italiane ScpA WTS 30.06.11	A	STK	234.000	234.000	0	EUR 0,048	11.232,00	0,01
<b>Summe Wertpapier-Optionsscheine</b>						<b>EUR</b>	<b>11.232,00</b>	<b>0,01</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							
<b>Bankguthaben</b>							
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank	EUR	4.651.755,19			EUR	4.651.755,19	2,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen <sup>1)</sup>	GBP	61.596,88			EUR	67.348,44	0,03
	SEK	13.133,52			EUR	1.251,86	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	85.048,63			EUR	56.417,00	0,03
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>4.776.772,49</b>	<b>2,15</b>
<b>Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>4.776.772,49</b>	<b>2,15</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Quellensteuererstattungsansprüche					EUR	198.379,51	0,09
Dividendenansprüche					EUR	437.679,48	0,20
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>636.058,99</b>	<b>0,29</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Depotbankvergütung					EUR	- 9.436,93	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten					EUR	- 11.691,16	- 0,01
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung					EUR	- 1.793.489,32	- 0,80
Verwaltungsvergütung					EUR	- 169.864,72	- 0,08
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>- 1.984.482,13</b>	<b>- 0,89</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>222.952.007,50</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>37,08</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>6.013.191</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							98,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,01

#### Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

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

Schweizer Franken	(CHF)	1,5075000
Dänische Krone	(DKK)	7,4417000
Britisches Pfund	(GBP)	0,9146000
Norwegische Krone	(NOK)	8,5238000
Schwedische Krone	(SEK)	10,4912000
Türkische Lira	(TRY)	2,2955000
US-Dollar	(USD)	1,5012000

#### Marktschlüssel

#### Wertpapierhandel

A = Amtlicher Börsenhandel

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

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

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

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

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	STK	200	200	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,54	STK	125.000	289.100	
Adecco S.A. Namens-Aktien SF 1	STK	20.000	20.000	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	8.400	26.400	
Akzo Nobel N.V. Aandelen op naam EO 2	STK	32.000	32.000	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	STK	23.900	23.900	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	STK	80.000	80.000	
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. EO 1	STK	0	65.000	
Austrian Airlines Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	640.000	
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	STK	67.000	537.000	
Bayer AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.200	88.700	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	STK	30.000	30.000	
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	STK	155.000	155.000	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	19.000	19.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	210.000	
EFG Eurobank Ergasias S.A. Namens-Aktien EO 2,75	STK	5.510	275.510	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	0	135.000	
Finmeccanica S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	STK	0	135.000	
Fresenius SE Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	0	82.000	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	86.000	86.000	
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	STK	0	320.000	
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,25	STK	16.500	16.500	
HBOS PLC Registered Shares LS -,25	STK	160.000	320.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	19.000	19.000	
Industria de Diseno Textil SA Acciones Port. EO 0,15	STK	52.000	52.000	
K+S Aktiengesellschaft Inhaber-Aktien o.N.	STK	56.000	56.000	
Kon. Philips Electronics N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	STK	0	84.500	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	12.500	
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	30.000	30.000	
Public Power Corp. of Greece Inhaber-Aktien EO 4,60	STK	58.000	58.000	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	30.000	30.000	
Repsol YPF S.A. Acciones Port. EO 1	STK	0	35.000	
Rexam PLC Registered Shares LS -,642857	STK	0	175.000	
Rolls Royce Group PLC Registered Shares LS -,20	STK	100.000	100.000	
Royal Bk of Scotld Grp PLC, The Registered Shares LS -,25	STK	0	220.000	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,00635	STK	564.000	564.000	
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	37.000	61.000	
Schibsted-gruppen AS Navne-Aksjer NK 1	STK	0	238.500	
Schneider Electric S.A. Actions Port. EO 8	STK	30.000	30.000	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 4,30	STK	57.500	97.500	
Telefónica O2 C.R. A.S. Inhaber-Aktien KC 100	STK	0	182.400	
Türkiye Halk Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	STK	0	333.000	
Unione di Banche Italiane ScpA Azioni nom. EO 2,50	STK	0	234.000	
United Business Media Ltd. Reg. Shares LS-,10	STK	0	537.600	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	STK	0	54.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	18.000	18.000	
Wolseley PLC Registered Shares LS -,10	STK	40.000	40.000	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	STK	51.000	51.000	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
AXA S.A. Anrechte	STK	101.000	101.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	STK	290.000	290.000	
BNP Paribas S.A. Anrechte	STK	41.000	41.000	
Danone S.A. Anrechte	STK	15.800	15.800	
Getinge AB Anrechte B	STK	0	320.000	
HSBC Holdings PLC Anrechte	STK	195.833	195.833	
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Bezugsrechte Kup.13	STK	60.000	60.000	
Rio Tinto PLC Anrechte (Nil-Paid)	STK	23.100	23.100	
Société Générale S.A. Anrechte	STK	24.003	24.003	
Standard Chartered PLC Anrechte	STK	0	6.593	
UniCredit S.p.A. Anrechte	STK	2.000.000	2.000.000	
Xstrata PLC Anrechte	STK	93.200	93.200	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Folli-Follie S.A. Namens-Aktien EO 0,30	STK	0	174.000	
Venture Production PLC Registered Shares LS 0,004	STK	0	235.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>				
CRH PLC Anrechte	STK	5.428	5.428	
Klöckner & Co SE Inhaber-Bezugsrechte	STK	90.006	90.006	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Xstrata PLC Registered Shares New DL -,50	STK	23.300	23.300	
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Lloyds Banking Group PLC Anrechte (Sub Shares)	STK	1.655.765	1.655.765	
Unione di Banche Italiane ScpA Anrechte	STK	234.000	234.000	
<b>Derivate</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>				
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>				
Compagnie de Saint-Gobain S.A. BDS 06.03.09	STK	16.500	16.500	

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2008 bis 30.11.2009

		insgesamt	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	EUR	955.783,75	0,16
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	24.019,55	0,00
Dividenden ausländischer Aussteller	EUR	5.908.112,90	0,98
abzgl. ausländischer Quellensteuer	EUR	- 767.404,43	- 0,12
Quellensteuererstattungen aus Dividenden Vorjahre	EUR	104.965,33	0,02
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>6.225.477,10</b>	<b>1,04</b>
Verwaltungsvergütung		EUR - 3.530.557,47	- 0,59
Basisvergütung	EUR	- 1.737.068,15	
performanceabhängige Vergütung	EUR	- 1.793.489,32	
Depotbankvergütung	EUR	- 96.503,78	- 0,02
Fremdkosten der Depotbank	EUR	- 36.334,35	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 20.557,42	0,00
Ertragsausgleich für Aufwendungen	EUR	- 95.754,56	- 0,02
Sonstige Kosten	EUR	- 280,07	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>- 3.779.987,65</b>	<b>- 0,63</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>2.445.489,45</b>	<b>0,41</b>

Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens (TER in %) 1,92  
 Erfolgsabhängige Vergütung in % (des durchschnittlichen Fondsvolumens während des Geschäftsjahres) 0,94  
 Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalanlagegesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die Kapitalanlagegesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2008/2009

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	177.900.848,15
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	- 6.869.958,75
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	22.173.046,08
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	- 6.551.022,25
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	15.622.023,83
Ertragsausgleich	EUR	2.318.906,85
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.445.489,45
Realisierte Gewinne	EUR	6.629.333,16
Realisierte Verluste	EUR	- 57.760.069,22
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	82.665.434,03
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>222.952.007,50</b>

## Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
Vortrag aus Vorjahr (ordentliche Erträge)	EUR	188.751,59	0,03
Vortrag aus Vorjahr (realisierte Gewinne)	EUR	186.845.203,33	31,07
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.445.489,45	0,41
Realisierte Gewinne	EUR	6.629.333,16	1,10
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>196.108.777,53</b>	<b>32,61</b>
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	193.703.501,13	32,21
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.405.276,40</b>	<b>0,40</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Mehrjahresvergleich

### Am Ende des Geschäftsjahres

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile			Fondsvermögen		Anteilwert
2005/2006	Stück	5.944.383	EUR	421.697.295,66	EUR	70,94
2006/2007	Stück	5.675.735	EUR	395.046.880,29	EUR	69,60
2007/2008	Stück	5.500.844	EUR	177.900.848,15	EUR	32,34
2008/2009	Stück	6.013.191	EUR	222.952.007,50	EUR	37,08

# Anlagepolitik SEB Total Return Bond Fund

SEB Total Return Bond Fund setzt auf den Euroland-Rentenmarkt und Rentenpapiere erstklassiger Bonität. Der Fonds investiert ausschließlich in Papiere, die auf Euro lauten, wobei der Schwerpunkt bei Anleihen öffentlicher Emittenten (Staatsanleihen) und Pfandbriefen liegt. Das Portfolio umfasst das gesamte Laufzeitspektrum, je nach Marktlage verschiebt unser Fondsmanagement sowohl die Laufzeitengewichtung als auch die Gewichtung zwischen öffentlichen Anleihen und Pfandbriefen. Der Fonds verfolgt das Anlageziel, einen angemessenen Ertrag bei geringen Wertschwankungen zu erwirtschaften.

Das Geschäftsjahr stand weiterhin im Zeichen der Finanzmarktkrise. Der Rentenmarkt entwickelte sich ohne größere Trends bei hoher Volatilität leicht schwächer. Das Renditeniveau der Bundesanleihen befindet sich nahe den historischen Tiefstständen. Anleihen von Unternehmen und europäischen Staaten zeigten im Berichtszeitraum eine außerordentlich gute Kursentwicklung. Die Europäische Zentralbank ließ den Leitzins unverändert auf sehr niedrigem Niveau und stattete die Banken mit zusätzlicher Liquidität aus. Ein Rückkaufprogramm über EUR 60 Mrd. von europäischen Jumboanleihen trug zur Stabilisierung des europäischen Pfandbriefmarktes bei und versorgte die Banken mit zusätzlicher Liquidität.

Während der Berichtsperiode war die defensive Anlagepolitik für den SEB Total Return Bond Fund maximal diversifiziert. Gesicherte Bankanleihen („Covered Bonds“) mit solider Qualität und Restlaufzeiten bis 3 Jahre bildeten den Schwerpunkt der Vermögensstruktur des Fonds. Das Zinsänderungsrisiko wurde aktiv mittels Finanz Futures gesteuert.

SEB Total Return Bond Fund konnte im Berichtszeitraum (28.11.2008 bis 30.11.2009) 4,94%\* bei einer sehr geringen Volatilität zulegen, während sein Vergleichsmaßstab (3-Monats EURIBOR + 50 Basispunkte) um 2,13% zulegte.

Der europäische Rentenmarkt wird im Jahresverlauf schwächer tendieren. Steigende Inflationsraten (Basiseffekte), hoher Kapitalbedarf bei öffentlichen Schuldnern zur Finanzierung

der hohen Staatshaushaltsdefizite und eine Leitzinserhöhung seitens der EZB im zweiten Halbjahr 2010 werden die Renditen am europäischen Geld- und Kapitalmarkt ansteigen lassen. Eine allgemein aufgrund der Finanzkrise gestiegene Risikoaversion wird jedoch den zu erwartenden Renditeanstieg bremsen.

Die Lage an den Märkten für Pfandbriefe und Finanzanleihen dürfte sich im kommenden Jahr weiter entspannen. Das weitere Potenzial für diese Vermögensklasse ist jedoch aufgrund des bereits wieder erreichten Bewertungsniveaus begrenzt. Am Markt für europäische Staatsanleihen wird den unterschiedlichen Strukturproblemen der jeweiligen Ländern mit differenzierten Risikoprämien Rechnung getragen werden.

Die im Berichtszeitraum vorgenommenen Handelsaktivitäten im SEB Total Return Bond Fund betragen gemessen anhand der Portfoliounschlagsrate gem. Anlage 2 der Investment-Prüfungsberichtsverordnung rund 34,7%.

\* Die Berechnung erfolgt nach der BVI-Methode. Aus der Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit lässt sich nicht auf dessen zukünftige Wertentwicklung schließen.

Der SEB Investment GmbH ist daran gelegen, ihren Anlegern die Anlagepolitik der von ihr verwalteten Investmentfonds umfassend sowie in klarer und verständlicher Weise zu beschreiben. Erläuterung zu einzelnen von uns verwendeten Begrifflichkeiten haben wir in einem umfangreichen Glossar auf unserer Homepage [www.sebassetmanagement.de](http://www.sebassetmanagement.de) hinterlegt. Natürlich steht Ihnen zur Beantwortung Ihrer Fragen auch jederzeit unsere Infoline unter 0180 1 777 999 (dt. Festnetz 3,9 ct./Minute; Mobilfunkpreise abweichend) zur Verfügung.

# SEB Total Return Bond Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,6250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Notes 2009(12)	EUR	5.000	5.000	5.000	0	% 103,040	5.152.000,00	3,04
5,5000 % Banco Espírito Santo S.A. EO- Med.-Term Ob. Hipotec. 08 (10)	EUR	4.500	4.500	0	0	% 102,485	4.611.825,00	2,72
4,7500 % Banco Santander Totta S.A. EO- M.-T. Obr. Hipotecárias 08 (11)	EUR	4.500	4.500	0	0	% 104,113	4.685.085,00	2,76
5,0000 % Bayer.Hypo- und Vereinsbank AG Hyp.-Pfandbrief S. 962 v. 01 (11)	EUR	1.000	1.000	1.000	0	% 105,603	1.056.030,00	0,62
4,5000 % Bayerische Landesbank Öff. Pfandbr. R. 12 v. 08 (11)	EUR	8.000	8.000	0	0	% 104,820	8.385.600,00	4,94
3,7500 % Berlin, Land Landessch. v. 2003 (2013) Ausg. 159	EUR	5.000	5.000	5.000	0	% 104,450	5.222.500,00	3,08
4,5000 % Berlin-Hannover. Hypothekenbank Öff. Pfdb. E. 150 v. 08 (10)	EUR	1.000	1.000	0	0	% 101,470	1.014.700,00	0,60
4,0000 % Brandenburg, Land Schatzanw. R. 143 v. 2003 (2013)	EUR	5.000	5.000	5.000	0	% 105,260	5.263.000,00	3,10
4,0000 % Bundesländer Ländersch. Nr. 24 v. 2006 (2012)	EUR	5.000	5.000	5.000	0	% 104,740	5.237.000,00	3,09
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO- Med.-T. Obl. Foncières 09 (12)	EUR	2.000	2.000	2.000	0	% 99,998	1.999.960,00	1,18
5,2500 % Cie de Financement Foncier EO- Obl. Foncières MTN 2008 (10)	EUR	4.000	4.000	0	0	% 100,240	4.009.600,00	2,36
1,3500 % Commerzbank AG FLR-MTN Em. 1542 v. 08 (10)	EUR	3.000	3.000	0	0	% 100,282	3.008.460,00	1,77
5,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN OPF Serie 1049 v. 08 (10)	EUR	5.000	5.000	0	0	% 101,953	5.097.650,00	3,00
5,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG Öff. Pfdb. Em. 3875 v. 00 (10)	EUR	1.000	1.000	0	0	% 102,519	1.025.190,00	0,60
4,2500 % Dexia Kommunalbank Deutschl. AG Öff. Pfdb. Em. 1555 v. 08 (10)	EUR	3.000	3.000	0	0	% 101,129	3.033.870,00	1,79
4,2500 % Dexia Municipal Agency EO-Med.- T. Obl. Foncières 03 (13)	EUR	5.000	5.000	5.000	0	% 105,330	5.266.500,00	3,10
4,5000 % DnB NOR Boligkreditt A.S. EO- Med.-Term Pfandb. 2008 (11)	EUR	5.000	5.000	0	0	% 103,660	5.183.000,00	3,05
5,7500 % Hessen, Land Schatzanw. v. 2000 (2011) Ser. 3	EUR	5.000	5.000	0	0	% 104,370	5.218.500,00	3,07
2,7500 % HSH Nordbank AG IHS v. 2009 (2012) DIP SERIE 681	EUR	5.000	5.000	5.000	0	% 101,969	5.098.450,00	3,00
1,4650 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2008 (11)	EUR	5.000	5.000	0	0	% 100,500	5.025.000,00	2,96
0,8870 % Irish Nationwide Building Soc. EO-FLR Med.-Term Nts 2006 (10)	EUR	5.000	5.000	5.000	0	% 99,038	4.951.913,15	2,92
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009 (12)	EUR	8.000	8.000	15.000	7.000	% 102,500	8.200.000,00	4,83
3,3750 % Kreditanst. f. Wiederaufbau Anl.v.2008 (2012)	EUR	5.000	5.000	0	0	% 103,550	5.177.500,00	3,05
3,1250 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5108 v. 05 (10)	EUR	1.700	1.700	0	0	% 101,270	1.721.590,00	1,01
4,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN- OPF Serie 1221 v. 08 (2011)	EUR	4.000	4.000	0	0	% 104,870	4.194.800,00	2,47
0,7370 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Öff. Pfdb. Ser. 909 v. 02 (10)	EUR	1.000	1.000	0	0	% 100,010	1.000.100,00	0,59

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
5,0000 % NRW. BANK Inh.-Schv. A.3 v.08(10)		EUR	5.000	0	0	% 102,660	5.133.000,00	3,02
2,5000 % NRW. BANK MTN-IHS Ausg. 1AK v. 05 (10)		EUR	1.000	0	0	% 100,060	1.000.600,00	0,59
5,7500 % Royal Bank of Canada EO-MTN 2008 (11)		EUR	5.000	0	0	% 106,400	5.320.000,00	3,13
1,3490 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-FLR MTN 2008 (10)		EUR	4.000	0	0	% 100,141	4.005.640,00	2,36
1,4640 % Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2008 (11)		EUR	5.000	0	0	% 100,925	5.046.250,00	2,97
5,0000 % Swedbank Hypotek AB EO-Cov. MTN 2008 (10)		EUR	3.000	0	0	% 102,641	3.079.230,00	1,81
1,2420 % UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2008 (10)		EUR	4.000	0	0	% 100,160	4.006.400,00	2,36
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>137.430.943,15</b>	<b>80,98</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,0000 % Bankinter S.A. EO-Bonos 2009 (12)		EUR	5.000	5.000	0	% 101,934	5.096.700,00	3,00
4,2500 % Slowenien, Republik EO-Notes 2009 (12) Ser. RS64		EUR	3.000	3.000	0	% 104,822	3.144.668,64	1,85
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>8.241.368,64</b>	<b>4,86</b>
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>								
SEB Total Return Quant Fund		ANT	17.000	0	0	EUR 1.026,160	17.444.720,00	10,28
<b>Summe der Wertpapier-Sondervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>17.444.720,00</b>	<b>10,28</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>163.117.031,79</b>	<b>96,11</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							
<b>Bankguthaben</b>							
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank	EUR	4.008.676,42				4.008.676,42	2,36
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>4.008.676,42</b>	<b>2,36</b>
<b>Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>4.008.676,42</b>	<b>2,36</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Quellensteuererstattungsansprüche					EUR	1.774,25	0,00
Zinsansprüche					EUR	2.672.541,78	1,57
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>2.674.316,03</b>	<b>1,57</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Depotbankvergütung					EUR	- 7.070,47	0,00
Prüfungskosten					EUR	- 11.539,43	- 0,01
Verwaltungsvergütung					EUR	- 70.704,65	- 0,04
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>- 89.314,55</b>	<b>- 0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>169.710.709,69</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>27,62</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>6.145.440</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							96,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

EUREX = Frankfurt/Zürich - Eurex

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

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

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

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

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

3,2500 % Baden-Württemberg, Land Landessch. v. 2009 (2014) R. 87	EUR	5.000	5.000	
2,7500 % Bayerische Landesbank Inh.-Schv. S. 30 425 v. 09 (12)	EUR	5.000	5.000	
2,5000 % Bundesrep. Deutschland Bundesobl. Ser. 147 v. 2005 (10)	EUR	3.000	3.000	
3,2500 % Deutsche Hypothekenbank Öff. Pfdb. Ser. 857 v. 04 (09)	EUR	0	2.000	
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG Öff. Pfdb. S. 617 v. 2004 (2009)	EUR	0	1.500	
3,3500 % Dt. Genoss.-Hypothekenbank AG Öff. Pfdb. R. 958 v.2004 (2008)	EUR	0	5.000	
3,6250 % Eurohypo AG EO-MTN IHS Serie 1967 v. 04 (08)	EUR	0	1.500	
2,5000 % Eurohypo AG Öff. Pfdb. Em. 2266 v. 05 (09)	EUR	1.000	1.000	
5,2500 % HSH Nordbank AG IHS v. 2008 (2009) DIP SERIE 520	EUR	0	8.000	
5,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2001 (11)	EUR	3.000	3.000	
4,5000 % Landesbank Baden-Württemberg Öff. Pfandbr. S. 173 v. 02 (09)	EUR	0	3.000	
2,7500 % SEB AG Öff. Pfdb. R. 335 v. 05 (2009)	EUR	0	1.000	

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

**Verzinsliche Wertpapiere**

5,2500 % Dt. Genoss.-Hypothekenbank AG Öff. Pfdb. R. 883 v. 1999 (2009)	EUR	0	1.100	
3,2500 % Eurohypo AG Öff. Pfd. E. HBE0AJ v 04 (09) Reg. S	EUR	0	6.000	
3,1250 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-Med.-Term Notes 2009 (13)	EUR	500	500	
1,0480 % Swiss Re Finance Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 2007 (09)	EUR	0	5.000	

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte  
(Basiswert(e): EURO-BUND) 80.464\*

Verkaufte Kontrakte  
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND) 193.402\*

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Zinsderivate**

**Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kaufoptionen (Call)  
(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.09) EUREX EUR 430\*

\* Volumen abzüglich Gebühren

## Verwaltungsvergütungen (VWG) im Dachfonds per Stichtag 30.11.2009

Investmentanteile

WG der  
Zielfonds in % p.a.

### Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile

#### Wertpapier-Sondervermögen

SEB Total Return Quant Fund

0,250

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2008 bis 30.11.2009

		insgesamt	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	2.900.178,10	0,47
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	227.714,01	0,04
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	2.495.029,52	0,40
Erträge aus Investmentanteilen	EUR	722.565,93	0,12
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>6.345.487,56</b>	<b>1,03</b>
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	- 130,16	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	- 846.331,60	- 0,14
Depotbankvergütung	EUR	- 84.633,16	- 0,01
Fremdkosten der Depotbank	EUR	- 17.660,64	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 20.212,25	0,00
Ertragsausgleich für Aufwendungen	EUR	14.411,69	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>- 954.556,12</b>	<b>- 0,15</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>5.390.931,44</b>	<b>0,88</b>

Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens (TER in %) 0,57

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalanlagegesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalanlagegesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2008/2009

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	172.970.302,21
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	- 5.952.251,60
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	35.637.573,06
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	- 41.098.032,40
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	- 5.460.459,34
Ertragsausgleich	EUR	57.566,00
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.390.931,44
Realisierte Gewinne	EUR	1.382.635,88
Realisierte Verluste	EUR	- 1.675.021,14
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	2.997.006,24
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>169.710.709,69</b>

## Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
Vortrag aus Vorjahr (ordentliche Erträge)	EUR	114.732,97	0,02
Vortrag aus Vorjahr (realisierte Gewinne)	EUR	15.940.148,55	2,59
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.390.931,44	0,88
Realisierte Gewinne	EUR	1.382.635,88	0,22
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>22.828.448,84</b>	<b>3,71</b>
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	17.481.916,04	2,84
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>5.346.532,80</b>	<b>0,87</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Mehrjahresvergleich

### Am Ende des Geschäftsjahres

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile			Fondsvermögen		Anteilwert
2005/2006	Stück	8.050.553	EUR	231.023.112,48	EUR	28,70
2006/2007	Stück	7.294.902	EUR	201.794.753,13	EUR	27,66
2007/2008	Stück	6.344.873	EUR	172.970.302,21	EUR	27,26
2008/2009	Stück	6.145.440	EUR	169.710.709,69	EUR	27,62

# Anlagepolitik SEB Zinsglobal

Mit dem SEB Zinsglobal investieren Sie in ein weltweites Universum von Anleihen mit überwiegend erstklassiger Bonität. Länder und Währungen liegen bei diesem Fonds im Blickpunkt der Auswahl. Ziel des Fonds ist, durch Ausnutzung der globalen Chancen vor allem außerhalb des Euro-Währungsraums einen langfristig hohen und stetigen Ertrag für den Investor zu erwirtschaften. Damit bietet dieser Fonds die Möglichkeit, unter bewusster Inkaufnahme der Schwankungen an den Devisenmärkten eine hohe Rendite zu erzielen.

Die Anlagestrategie des Fonds ist auf ein diversifiziertes Engagement in globale Zinsmärkte im Wege eines quantitativ gesteuerten Anlageprozesses ausgerichtet. Diese Strategie wurde während des gesamten Berichtszeitraums verfolgt. Das Portfolio umfasste Anlagen in wichtigen Zinsmärkten (USD, EUR, JPY und GBP) und war während der volatilen Phase zu Beginn des Jahres 2009 gut aufgestellt. Das Risikoprofil wurde an die Risikostruktur der Benchmark angepasst. Der Fonds strebt eine benchmarknahe Performance an.

Das vergangene Jahr war zu Beginn (um das erste Quartal) und gegen Ende (viertes Quartal) von enormer Volatilität gekennzeichnet. Zu Beginn des Jahres gerieten die Aktienmärkte vor dem Hintergrund einer wechselnden Risikobereitschaft unter Druck, teilweise aufgrund von Befürchtungen, dass die Unternehmen im Finanzsektor noch weitere Forderausfälle hinnehmen müssen. Außerdem weiteten sich die Spreads für Peripherie-Investments aufgrund von Rating-Herabstufungen für Länder wie Griechenland, Spanien und Irland sowie von Gerüchten über eine Auflösung der EWU auf ein äußerst hohes Niveau aus, während die Liquidität bei Non-Core- und langfristigen Staatsanleihen dahinschwand. Angesichts der Senkung der Refinanzierungssätze auf bisher noch nie dagewesene Höhen sowie der Bereitstellung von Liquidität durch die Zentralbanken (über 12 Monate bestehendes Angebot (12mth offering) und Kauf von Covered Bonds) und einer allgemein gestiegenen Risikobereitschaft erfolgte eine erhebliche Verengung der Spreads auf das Niveau vor der Lehman-Insolvenz (kurz vor Beginn der Krise in Dubai).

Die Strategie des Fonds zur Übergewichtung der großen Währungen hatte einen positiven Einfluss auf die Performance des Fonds im ersten Quartal. Während der Phase der erhöhten Risikobereitschaft wirkte sich die Erholung bei den kleineren Währungen negativ auf die Fondsperformance aus. Rund 68 % des Fondsvermögens sind nunmehr in „AAA“-Instrumente investiert; griechische Staatsanleihen mit A2-Rating sind die risikoreichsten Papiere.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum 28.11.2008 bis 30.11.2009 eine Wertentwicklung von – 2,77 %, während seine Benchmark Barclays Global Treasury eine Performance von – 2,25 % verzeichnen konnte.

Angestrebt wird, dass die zukünftige Performance des Sondervermögens der Benchmark entspricht. Das Ziel des Fonds ist jedoch nicht der Aufbau eines passiven Portfolios mit Tausenden von Wertpapieren, die permanent umgeschichtet werden müssen, sondern die Erzielung eines annehmbar niedrigen Tracking-Errors durch den Einsatz einer relativ geringen Zahl hochliquider Instrumente. Die im Berichtszeitraum vorgenommenen Handelsaktivitäten für das Sondervermögen SEB Zinsglobal betragen gemessen anhand der Portfolioumschlagsrate gem. Anlage 2 der Investment-Prüfungsberichtsverordnung 10,95 %.

Wir sind überzeugt, dass die diversifizierte Strategie des Fonds, die auf globale Zinsmärkte setzt, angesichts der gegenwärtigen Marktvolatilität eine interessante Anlagemöglichkeit darstellt.

\* Die Berechnung erfolgt nach der BVI-Methode. Aus der Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit lässt sich nicht auf dessen zukünftige Wertentwicklung schließen.

Der SEB Investment GmbH ist daran gelegen, ihren Anlegern die Anlagepolitik der von ihr verwalteten Investmentfonds umfassend sowie in klarer und verständlicher Weise zu beschreiben. Erläuterung zu einzelnen von uns verwendeten Begrifflichkeiten haben wir in einem umfangreichen Glossar auf unserer Homepage [www.sebassetmanagement.de](http://www.sebassetmanagement.de) hinterlegt. Natürlich steht Ihnen zur Beantwortung Ihrer Fragen auch jederzeit unsere Infoline unter 0180 1 777 999 (dt. Festnetz 3,9 ct./Minute; Mobilfunkpreise abweichend) zur Verfügung.

# SEB Zinsglobal

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
1,8500 % Bank Nederlandse Gemeenten YN-Medium-Term Notes 2006 (16)	JPY	200.000		0	0	% 104,060	1.609.610,02	2,18
1,4000 % Bayerische Landesbank YN-Medium Term Nts. v. 01 (13)	JPY	500.000		0	200.000	% 101,300	3.917.295,19	5,31
6,2500 % Bundesrep. Deutschland Anl. v. 1994 (2024)	EUR	1.000		1.000	0	% 128,090	1.280.900,00	1,73
4,2500 % Bundesrep. Deutschland Anl. v. 2008 (2018)	EUR	1.500		0	0	% 109,284	1.639.260,00	2,22
0,8000 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbc YN-Medium-Term Notes 2006 (11)	JPY	200.000		0	500.000	% 100,321	1.551.774,81	2,10
1,0500 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbc YN-Medium-Term Notes 2007 (10)	JPY	100.000		0	0	% 100,108	774.240,05	1,05
1,6500 % DEPFA ACS BANK YN-Medium-Term Nts 2004 (16)	JPY	700.000		0	0	% 82,500	4.466.412,58	6,05
3,2500 % European Investment Bank DL-Bonds 2008 (11)	USD	3.000		0	0	% 102,684	2.052.038,37	2,78
2,1500 % European Investment Bank YN-Notes 2007 (27)	JPY	450.000		50.000	100.000	% 101,857	3.544.960,21	4,80
5,7500 % Frankreich EO-OAT 2001(32)	EUR	4.000		1.500	2.500	% 124,640	4.985.600,00	6,75
3,8000 % Griechenland EO-Bonds 2008 (11)	EUR	4.000		0	1.000	% 102,313	4.092.520,00	5,54
4,0000 % Griechenland EO-Bonds 2008 (13)	EUR	2.000		0	3.000	% 101,650	2.033.000,00	2,75
4,6000 % Griechenland EO-Bonds 2008 (18)	EUR	5.000		0	0	% 98,850	4.942.500,00	6,69
8,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 1992 (17)	GBP	100		0	1.500	% 138,058	150.949,05	0,20
8,0000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 1995 (15)	GBP	1.000		0	0	% 128,160	1.401.268,31	1,90
6,0000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 1998 (28)	GBP	1.300		0	0	% 126,007	1.791.046,36	2,43
4,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2004 (38)	GBP	800		800	0	% 111,192	972.595,67	1,32
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2007 (12)	EUR	3.000		0	0	% 105,905	3.177.150,00	4,30
2,0500 % Kreditanst. f. Wiederaufbau YN-Anl. v. 2006 (2026)	JPY	200.000		0	0	% 100,350	1.552.223,38	2,10
1,3500 % Kreditanst. f. Wiederaufbau YN-Anl. v. 2006 (2014)	JPY	100.000		0	100.000	% 103,102	797.395,79	1,08
1,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank YN-MTN Serie 302 v. 01 (2013)	JPY	500.000		0	200.000	% 102,430	3.960.992,56	5,37
9,1250 % United States of America DL-Bonds 1988 (18)	USD	2.000		500	0	% 146,156	1.947.192,25	2,64
5,2500 % United States of America DL-Bonds 1999 (29)	USD	4.600		1.600	500	% 115,641	3.543.477,72	4,80
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>56.184.402,32</b>	<b>76,10</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
---------------------	-------	--------------------------------------	-----------------------------	--	---	------	-----------------------	---

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

4,6250 % Fed. Home Loan Mortgage Corp. DL-Notes 2007 (12)	USD	1.000	0	2.000	%	109,581	729.956,04	0,99
6,0000 % Federal National Mortgage Ass. DL-Notes 2001 (11)	USD	3.300	0	700	%	107,992	2.373.924,86	3,22
4,2500 % United States of America DL-Notes 2003 (13)	USD	3.300	0	0	%	110,344	2.425.622,00	3,29
4,1250 % United States of America DL-Notes 2005 (15)	USD	5.600	0	0	%	110,125	4.108.046,90	5,56
4,6250 % United States of America DL-Notes 2007 (12)	USD	4.000	3.000	0	%	108,625	2.894.351,19	3,92

**Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere** EUR **12.531.900,99** **16,97**

**Summe Wertpapiervermögen** EUR **68.716.303,31** **93,07**

#### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

##### Bankguthaben

Guthaben in Fondswährung bei Depotbank	EUR	3.446.365,63					3.446.365,63	4,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen <sup>1)</sup>	GBP	70.046,42					76.586,95	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	8.000,00					61,87	0,00
	USD	647.470,56					431.302,00	0,59

**Summe Bankguthaben** EUR **3.954.316,45** **5,36**

**Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds** EUR **3.954.316,45** **5,36**

##### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR						798.495,96	1,08
Rückerstattung Fremdkosten der Depotbank	EUR						405.313,91	0,55

**Summe sonstige Vermögensgegenstände** EUR **1.203.809,87** **1,63**

##### Sonstige Verbindlichkeiten

Depotbankvergütung	EUR						- 3.058,43	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR						- 11.084,26	- 0,02
Verwaltungsvergütung	EUR						- 30.584,29	- 0,04

**Summe sonstige Verbindlichkeiten** EUR **- 44.726,98** **- 0,06**

**Fondsvermögen** EUR **73.829.702,65** **100,00<sup>2)</sup>**

**Anteilwert** EUR **26,30**

**Umlaufende Anteile** STK **2.807.076**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,59  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

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

### Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

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

Britisches Pfund	(GBP)	0,9146000
Japanischer Yen	(JPY)	129,2984000
US-Dollar	(USD)	1,5012000

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

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

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

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

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

4,6250 % United States of America DL-Notes 2007 (09)	USD	0	1.000
--	-----	---	-------

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2008 bis 30.11.2009

		insgesamt	je Anteil	
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	251.073,20	0,09	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	41.379,29	0,01	
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	2.141.772,49	0,76	
Abzgl. ausländischer Quellensteuer	EUR	- 13.881,72	0,00	
Quellensteuererstattungen Vorjahre	EUR	73.665,32	0,03	
Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	EUR	475.876,55	0,17	
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>2.969.885,13</b>	<b>1,06</b>	
Verwaltungsvergütung		EUR	- 392.325,88	- 0,14
Basisvergütung	EUR	- 392.325,88		
performanceabhängige Vergütung	EUR	0,00		
Depotbankvergütung	EUR	- 39.232,58	- 0,01	
Fremdkosten der Depotbank	EUR	- 18.893,00	- 0,01	
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 19.729,80	- 0,01	
Ertragsausgleich für Aufwendungen	EUR	8.432,86	0,00	
Sonstige Kosten	EUR	-47,36	0,00	
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>- 461.795,76</b>	<b>- 0,16</b>	
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>2.508.089,37</b>	<b>0,89</b>	

<sup>1)</sup> Ausbuchung abgegrenzte Performance-Fee des Vorjahres

Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens (TER in %) 0,60  
 Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalanlagegesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalanlagegesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2008/2009

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	89.715.959,86
Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	- 2.251.889,50
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2.924.937,40	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	- 14.506.984,89	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	- 11.582.047,49
Ertragsausgleich		EUR	-448.052,21
Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.508.089,37
Realisierte Gewinne		EUR	3.248.660,43
Realisierte Verluste		EUR	- 6.680.780,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	-680.236,82
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>73.829.702,65</b>

## Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
Vortrag aus Vorjahr (ordentliche Erträge)	EUR	8.004,76	0,00
Vortrag aus Vorjahr (realisierte Gewinne)	EUR	30.476.407,64	10,86
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.508.089,37	0,89
Realisierte Gewinne	EUR	3.248.660,43	1,16
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>36.241.162,20</b>	<b>12,91</b>
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	33.742.864,56	12,02
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.498.297,64</b>	<b>0,89</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Mehrjahresvergleich

### Am Ende des Geschäftsjahres

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile		Fondsvermögen		Anteilwert	
2005/2006	Stück	6.179.477	EUR	177.251.901,75	EUR	28,68
2006/2007	Stück	3.826.745	EUR	100.976.427,34	EUR	26,39
2007/2008	Stück	3.250.273	EUR	89.715.959,86	EUR	27,60
2008/2009	Stück	2.807.076	EUR	73.829.702,65	EUR	26,30

# Anlagepolitik SEB GenerationPlus

Der SEB GenerationPlus ist ein Altersvorsorge-Sondervermögen, das überwiegend in Aktien und Rentenpapiere investiert. Den Schwerpunkt bilden Aktien innerhalb der gesetzlich und vertraglich festgelegten Bandbreite von mindestens 21 % bis maximal 75 %. Im SEB GenerationPlus wird gezielt in fundamental unterbewertete Einzelaktien investiert. Zur Unterstützung der Einzeltitelauswahl wird unter anderem ein Cash-Flow-Modell herangezogen. Zudem bildet die Bilanzanalyse ein entscheidender Pfeiler bei der Unternehmensbewertung. Die Beteiligung an den Unternehmen ist langfristig, da es sich in der Vergangenheit gezeigt hat, dass kurzfristige Marktschwankungen nur sehr schwer prognostizierbar sind und sich eine stetige, diszipliniert ausgerichtete Anlagepolitik langfristig auszahlt.

Im März 2009 markierte der Aktienmarkt seinen Tiefpunkt und befand sich in den folgenden drei Quartalen in einer Aufschwungsphase. Getragen wurde diese Entwicklung von der Aussicht, dass die „Krise“ eher als Rezession und nicht als Weltwirtschaftskrise zu bezeichnen ist und dementsprechend bald die Erholung der Realwirtschaft eintritt. Der Rentenmarkt entwickelte sich freundlich. Die höhere Risikobereitschaft der Investoren, als auch der freundlichere konjunkturelle Ausblick lenkte die Kapitalströme in Aktien und Unternehmensanleihen. Die Renditeaufschläge von Spreadprodukten engten sich spürbar ein. Der Fonds war zu Beginn des Geschäftsjahres zu 62,0 % in Aktien, 35,9 % in Renten allokiert.

Bei den festverzinslichen Wertpapieren erfolgte der Erwerb von Staatsanleihen mit Fälligkeiten in 2014, 2015 und 2019. Innerhalb der Aktienausswahl konzentrierten wir uns auf den Aufbau von defensiven Aktien. In diesem Zusammenhang wurden die Aktien Van de Velde, Beiersdorf und Societe BIC neu in das Portfolio aufgenommen. Es wurden keine Derivate eingesetzt. Am Ende der Berichtsperiode waren Aktien mit 72 %, Renten mit 21 % und Immobilienfonds mit 5 % gewichtet.

Im Berichtszeitraum erzielte der SEB GenerationPlus einen Wertzuwachs von + 19,61 %\*.

Trotz des im Berichtszeitraum bereits sehr freundlichen Aktienmarktes, sind nach wie vor viele aussichtsreiche Einzeltitel zu attraktiven Preisen erwerbbar. Vor dem Hintergrund, dass die weltweit expansive Geldpolitik mittel- bis längerfristig zu höherer Inflation führen sollte, scheinen insbesondere Aktien von Unternehmen mit Preissetzungsmacht einen wirksamen Inflationsschutz zu bieten. Der Aktienanteil wird weiterhin den größten Anteil des Fonds ausmachen.

Das Zinsniveau am Rentenmarkt sollte im Jahresverlauf ansteigen. Leitzinserhöhungen werden erwartet. Folglich wird die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen des Fonds eher unterhalb seiner Benchmark JP Morgan Global Government Bond EMU LC liegen.

An den Märkten für Pfandbriefe und Finanzanleihen sollten sich im kommenden Halbjahr die Creditspreads nicht signifikant ausweiten. Der Anteil an Pfandbriefen und Bankanleihen wird deshalb vorerst beibehalten.

Die im Berichtszeitraum vorgenommenen Handelsaktivitäten für das Sondervermögen SEB GenerationPlus betragen gemessen anhand der Portfolioumschlagsrate gem. Anlage 2 der Investment-Prüfungsberichtsverordnung 12 %. Es waren keine außergewöhnlichen Maßnahmen erforderlich.

\* Die Berechnung erfolgt nach der BVI-Methode. Aus der Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit lässt sich nicht auf dessen zukünftige Wertentwicklung schließen.

Der SEB Investment GmbH ist daran gelegen, ihren Anlegern die Anlagepolitik der von ihr verwalteten Investmentfonds umfassend sowie in klarer und verständlicher Weise zu beschreiben. Erläuterung zu einzelnen von uns verwendeten Begrifflichkeiten haben wir in einem umfangreichen Glossar auf unserer Homepage [www.sebassetmanagement.de](http://www.sebassetmanagement.de) hinterlegt. Natürlich steht Ihnen zur Beantwortung Ihrer Fragen auch jederzeit unsere Infoline unter 0180 1 777 999 (dt. Festnetz 3,9 ct./Minute; Mobilfunkpreise abweichend) zur Verfügung.

# SEB GenerationPlus

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Ackermans & van Haaren N.V.								
Actions Nom. o.N.		STK	6.430	6.430	0	EUR 50,890	327.222,70	1,37
adidas AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.753	0	0	EUR 38,130	104.971,89	0,44
AEGON N.V. Aandelen op naam (demat.) EO -,12		STK	16.191	0	0	EUR 4,787	77.506,32	0,32
Akzo Nobel N.V. Aandelen op naam EO 2		STK	17.700	1.000	0	EUR 42,230	747.471,00	3,12
Allianz SE vink. Namens-Aktien o.N.		STK	7.169	0	0	EUR 81,820	586.567,58	2,45
ArcelorMittal S.A.								
Actions Nouvelles Nominat. oN		STK	2.000	0	5.367	EUR 25,950	51.900,00	0,22
Assicurazioni Generali S.p.A.								
Azioni nom. EO 1		STK	14.277	549	0	EUR 17,210	245.707,17	1,03
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29		STK	20.917	0	0	EUR 15,870	331.952,79	1,39
Banco Bilbao Vizcaya Argent.								
Acciones Nom. EO 0,49		STK	33.278	670	8.901	EUR 12,545	417.472,51	1,74
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	8.150	0	0	EUR 40,160	327.304,00	1,37
Bayerische Motoren Werke AG								
Stammaktien EO 1		STK	10.765	0	0	EUR 31,425	338.290,13	1,41
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.800	2.800	0	EUR 43,310	121.268,00	0,51
Bic S.A. Actions Port. EO 3,82		STK	2.940	2.940	0	EUR 46,545	136.842,30	0,57
Bijou Brigitte mod. Access. AG								
Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.520	0	290	EUR 119,000	299.880,00	1,25
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		STK	9.955	0	0	EUR 55,000	547.525,00	2,29
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5		STK	12.001	0	1.000	EUR 32,315	387.812,32	1,62
Celesio AG Namens-Aktien o.N.		STK	9.100	0	0	EUR 17,570	159.887,00	0,67
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3		STK	17.130	0	0	EUR 13,780	236.051,40	0,99
CSM N.V. Aandelen aan toonder EO-,25		STK	12.423	12.424	1	EUR 17,485	217.216,16	0,91
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25		STK	2.932	0	0	EUR 39,810	116.722,92	0,49
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	3.066	0	5.990	EUR 48,055	147.336,63	0,62
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		STK	36.747	6.500	0	EUR 12,470	458.235,09	1,91
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	15.162	0	2.700	EUR 9,820	148.890,84	0,62
E.ON AG Namens-Aktien o.N.		STK	21.561	0	0	EUR 26,340	567.916,74	2,37
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		STK	84.635	0	0	EUR 3,985	337.270,48	1,41
ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1		STK	22.295	0	0	EUR 16,500	367.867,50	1,54
France Télécom Actions Port. EO 4		STK	13.527	0	0	EUR 17,325	234.355,28	0,98
Heineken Holding N.V.								
Aandelen aan toonder EO 1,60		STK	4.000	4.000	0	EUR 27,445	109.780,00	0,46
Henkel AG & Co. KGaA								
Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N		STK	1.293	0	14.660	EUR 33,550	43.380,15	0,18
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75		STK	30.208	0	0	EUR 6,320	190.914,56	0,80
Intesa Sanpaolo S.p.A.								
Azioni nom. EO 0,52		STK	104.147	0	0	EUR 2,885	300.464,10	1,25
Kon. Philips Electronics N.V.								
Aandelen aan toonder EO 0,20		STK	34.677	6.800	0	EUR 18,215	631.641,56	2,64
Neopost S.A. Actions Port. EO 1		STK	4.430	0	0	EUR 58,200	257.826,00	1,08
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06		STK	56.128	0	0	EUR 8,770	492.242,56	2,06
Porsche Automobil Holding SE								
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		STK	1.588	0	0	EUR 46,350	73.603,80	0,31
Randstad Holding N.V.								
Aandelen op naam EO 0,10		STK	13.430	8.000	2.570	EUR 29,060	390.275,80	1,63
Reed Elsevier N.V.								
Aandelen op naam EO -,07		STK	62.840	18.700	0	EUR 7,751	487.072,84	2,03
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81		STK	5.100	0	2.000	EUR 32,200	164.220,00	0,69

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- ver- mögen
Repsol YPF S.A. Acciones Port. EO 1		STK	17.638	0	0	EUR 18,300	322.775,40	1,35
RWE AG Stammaktien o.N.		STK	7.980	0	0	EUR 61,130	487.817,40	2,04
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.730	1.730	0	EUR 63,550	109.941,50	0,46
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2		STK	9.015	0	0	EUR 50,320	453.634,80	1,89
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	16.022	0	0	EUR 31,820	509.820,04	2,13
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25		STK	8.113	0	0	EUR 46,890	380.418,57	1,59
Software AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.500	0	2.100	EUR 71,460	321.570,00	1,34
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1		STK	49.251	0	4.100	EUR 19,120	941.679,12	3,93
Titan Cement Co. S.A. Namens-Aktien EO 4,-		STK	28.810	0	4.500	EUR 19,440	560.066,40	2,34
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50		STK	17.000	0	1.260	EUR 41,210	700.570,00	2,93
UniCredit S.p.A. Azioni nom. EO 0,50		STK	184.202	28.414	0	EUR 2,275	419.059,55	1,75
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO -,16		STK	28.828	0	0	EUR 20,405	588.235,34	2,46
Van de Velde S.A. Act. Nom. (nach Aufteil.) oN		STK	2.250	2.250	0	EUR 29,220	65.745,00	0,27
ZUMTOBEL AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.		STK	18.667	0	0	EUR 12,670	236.510,89	0,99
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
1,6990 % Anglo Irish Bank Corp. Ltd. EO-FLR MTN 04 (09/14)		EUR	200	0	0	% 51,208	102.416,00	0,43
5,7500 % Bayerische Landesbank Nachr.-Anl. Tier 2 v. 07 (17)		EUR	200	0	0	% 95,310	190.620,00	0,80
4,0000 % BRD Anl. v. 2005 (2037)		EUR	850	0	250	% 100,946	858.041,00	3,58
4,7500 % Danske Bank AS EO-MTN 2007 (12)		EUR	350	0	0	% 105,680	369.880,00	1,54
5,9830 % Deutsche Postbank Fdg Trust IV EO-FLR Tr. Pref. Sec. 07 (17/Und.)		EUR	200	0	0	% 60,000	120.000,00	0,50
0,9170 % DnB NOR Bank ASA EO-FLR MTN 2006 (12/17)		EUR	200	0	0	% 93,258	186.516,00	0,78
5,2940 % Erste Cap. Fin. (JE) Tier 1 PC EO-FLR MTN 06 (16/Und.)		EUR	200	0	0	% 60,989	121.978,00	0,51
2,5000 % Frankreich EO-BTAN 2009 (14)		EUR	200	200	0	% 101,110	202.220,00	0,84
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2005 (15)		EUR	250	250	0	% 101,701	254.252,50	1,06
3,7500 % Frankreich EO-OAT 2005 (21)		EUR	380	0	0	% 101,185	384.503,00	1,61
4,3750 % HSH Nordbank AG NACHR. FLR-IHS. 07 (12/17) DIP 238		EUR	200	0	0	% 62,600	125.200,00	0,52
4,2500 % Italien, Rep. EO-B.T.P. 2003 (19)		EUR	200	200	0	% 104,300	208.600,00	0,87
3,5000 % Italien, Rep. EO-B.T.P. 2009 (14)		EUR	200	200	0	% 103,078	206.156,00	0,86
4,6250 % JPMorgan Chase & Co. EO-MTN 2008 (11)		EUR	300	0	0	% 103,270	309.810,00	1,29
4,1250 % Lb. Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN Nach. IHS S. H192 v 06 (16)		EUR	200	0	0	% 87,044	174.088,00	0,73
1,0030 % Nordea Bank AB EO-FLR MTN 2006 (11/16)		EUR	200	0	0	% 95,376	190.752,00	0,80
5,7500 % SNS bank N.V. EO-FLR MTN 2003 (13/Und.)		EUR	200	0	0	% 75,999	151.998,00	0,63
5,7500 % UniCredit S.p.A. EO-MTN 2007 (17)		EUR	250	0	0	% 106,343	265.857,50	1,11
<b>Andere Wertpapiere</b>								
Fortis SA/NV Namens-STRIP WPR		STK	4.000	0	0	EUR 0,002	8,00	0,00
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>21.703.605,13</b>	<b>90,64</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand am 30.11.2009	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,0000 % AYT Cédulas Ca. Gl.-FTA-S.XII EO-Asset Backed Nts 2007 (17)		EUR	300	0	0	% 97,399	292.197,00	1,22
5,0000 % Caixa d'Estalvis de Catalunya EO-Cédulas Hipotec. 2008 (10)		EUR	200	0	0	% 101,148	202.296,00	0,84
5,7700 % Raiffeisen Zentralbk Öst. AG EO-FLR MTN 2007 (12/15)		EUR	200	0	0	% 92,500	185.000,00	0,77
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>679.493,00</b>	<b>2,84</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
<b>Grundstücks-Sondervermögen</b>								
SEB ImmoInvest		ANT	20.200	6.000	0	EUR 56,420	1.139.684,00	4,76
<b>Summe gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>1.139.684,00</b>	<b>4,76</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>23.522.782,13</b>	<b>98,24</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank		EUR	330.422,08				330.422,08	1,38
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>330.422,08</b>	<b>1,38</b>
<b>Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>330.422,08</b>	<b>1,38</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Quellensteuererstattungsansprüche						EUR	2.307,05	0,01
Zinsansprüche						EUR	115.951,98	0,48
Dividendenansprüche						EUR	6.816,11	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>125.075,14</b>	<b>0,52</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Depotbankvergütung						EUR	- 987,10	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						EUR	- 10.068,15	- 0,04
Verwaltungsvergütung						EUR	- 22.133,80	- 0,09
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>- 33.189,05</b>	<b>- 0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>23.945.090,30</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>37,17</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>644.151</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

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

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

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

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

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

##### Börsengehandelte Wertpapiere

###### Aktien

Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	2.333
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien o.N.	STK	0	2.389

###### Verzinsliche Wertpapiere

4,8750 % DEPFA ACS BANK EO-Medium-Term Nts 2004 (19)	EUR	0	300
--	-----	---	-----

###### Andere Wertpapiere

AXA S.A. Anrechte	STK	20.917	20.917
BNP Paribas S.A. Anrechte	STK	9.955	9.955
Danone S.A. Anrechte	STK	2.932	2.932
Landesbank Baden-Württemberg Genussscheine 94/31.12.2008	DEM	0	600
Société Générale S.A. Anrechte	STK	8.113	8.113
UniCredit S.p.A. Anrechte	STK	155.788	155.788

###### Nicht notierte Wertpapiere

###### Andere Wertpapiere

ENEL S.p.A. Kupons Nr. 13	STK	84.635	84.635
---------------------------	-----	--------	--------

### Verwaltungsvergütungen (VWG) im Dachfonds per Stichtag 30.11.2009

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

#### Gruppeneigene Investmentanteile

##### Grundstücks-Sondervermögen

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

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2008 bis 30.11.2009

		insgesamt	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	EUR	175.762,39	0,27
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	95.174,31	0,15
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.639,55	0,00
Dividenden ausländischer Aussteller	EUR	441.670,88	0,68
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	- 80.090,85	- 0,12
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	157.220,15	0,24
Erträge aus Investmentanteilen	EUR	16.967,28	0,03
Quellensteuererstattungen aus Dividenden Vorjahre	EUR	23.015,96	0,04
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>831.359,67</b>	<b>1,29</b>
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	- 3,16	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	- 235.172,33	- 0,36
Depotbankvergütung	EUR	- 10.515,13	- 0,02
Fremdkosten der Depotbank	EUR	- 2.322,89	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 15.981,38	- 0,02
Ertragsausgleich für Aufwendungen	EUR	3.215,45	0,00
Sonstige Kosten	EUR	- 160,83	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>- 260.940,27</b>	<b>- 0,40</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>570.419,40</b>	<b>0,89</b>

Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens (TER in %) 1,24  
 Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalanlagegesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalanlagegesellschaft gewährt eine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Entwicklung des Fondsvermögens 2008/2009

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	20.655.974,21
Steuerabzug für das Vorjahr		EUR	- 147.922,29
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1.889.952,27	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	- 2.411.991,98	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	- 522.039,71
Ertragsausgleich		EUR	- 2.830,44
Ordentlicher Nettoertrag		EUR	570.419,40
Realisierte Gewinne		EUR	239.904,82
Realisierte Verluste		EUR	- 805.314,28
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	3.956.898,59
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>23.945.090,30</b>

## Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	570.419,40	0,89
Realisierte Gewinne	EUR	239.904,82	0,37
<b>Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>810.324,22</b>	<b>1,26</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Mehrjahresvergleich

### Am Ende des Geschäftsjahres

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile			Fondsvermögen		Anteilwert
2005/2006	Stück	857.061	EUR	39.660.291,76	EUR	46,27
2006/2007	Stück	732.137	EUR	36.063.214,84	EUR	49,26
2007/2008	Stück	659.825	EUR	20.655.974,21	EUR	31,31
2008/2009	Stück	644.151	EUR	23.945.090,30	EUR	37,17

# Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) die Jahresberichte der Sondervermögen SEB Aktienfonds, SEB EuroCompanies, SEB Europafonds, SEB Total Return Bond Fund, SEB Zinsglobal und SEB GenerationPlus für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2008 bis 30. November 2009 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die

Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 15. März 2010

**PricewaterhouseCoopers**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Eva Handrick  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Michael Piotraschke  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerungsgrundlagen – SEB Aktienfonds

## Endausschüttung

ISIN: DE0008473471      Geschäftsjahresbeginn: 01.12.2008  
WKN: 847347              Geschäftsjahresende: 30.11.2009

Zahltag: 27.01.2010      Beschlusstag: 14.01.2010  
Ex-Tag: 22.01.2010

	Privatvermögen <sup>1)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG <sup>2)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup> pro Anteil in EUR
<b>§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:</b>			
<b>a) Betrag der Ausschüttung <sup>4)</sup></b>	<b>1,1200000</b>	<b>1,1200000</b>	<b>1,1200000</b>
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0385000	0,0385000	0,0385000
– davon aus dem Geschäftsjahr: 2008	0,0385000	0,0385000	0,0385000
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	1,1200000	1,1200000	1,1200000
<b>b) Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	<b>1,0815000</b>	<b>1,0815000</b>	<b>1,0815000</b>
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag)	0,0451747	0,0451747	0,0451747
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0451747	0,0451747	0,0451747
<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	0,0234393	–	–
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	1,0580607	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	1,0580607
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,0234393	–
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,0234393
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	0,0000000	–	–
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000000	–	–
<b>In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene</b>			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,0451747	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,0451747
<b>In den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene</b>			
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
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 berechneten <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG <sup>7)</sup>	–	0,0000000	0,0000000

	Privatvermögen <sup>1)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG <sup>2)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup> pro Anteil in EUR
<b>d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungs-gleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>	1,1032354	1,1032354	1,1032354
<b>e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapital-ertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>	0,2758088	0,2758088	0,2758088
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausge-schütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde <sup>8)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>8)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
<b>g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanz- verringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG</b>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
<b>h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbetrag</b>	–	–	0,0000000

1) Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

2) Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

3) Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

4) Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 18. August 2009 Randziffer 12.

5) Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gemäß Teileinkünfteverfahren).

6) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

7) Der Betrag ist netto ausgewiesen.

8) Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

# Besteuerungsgrundlagen – SEB EuroCompanies

## Endausschüttung

ISIN: DE0009769208      Geschäftsjahresbeginn: 01.12.2008  
WKN: 976920              Geschäftsjahresende: 30.11.2009

Zahltag: 27.01.2010      Beschlusstag: 14.01.2010  
Ex-Tag: 22.01.2010

	Privatvermögen <sup>1)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG <sup>2)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup> pro Anteil in EUR
<b>§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:</b>			
<b>a) Betrag der Ausschüttung <sup>4)</sup></b>	<b>0,8361690</b>	<b>0,8361690</b>	<b>0,8361690</b>
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0034000	0,0034000	0,0034000
– davon aus dem Geschäftsjahr: 2008	0,0034000	0,0034000	0,0034000
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,7400000	0,7400000	0,7400000
<b>b) Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	<b>0,8327690</b>	<b>0,8327690</b>	<b>0,8327690</b>
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag)	0,0432453	0,0432453	0,0432453
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0432453	0,0432453	0,0432453
<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	0,0000000	–	–
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,8022490	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,8022490
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,0093545	–
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,0093545
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	0,0000000	–	–
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000000	–	–
<b>In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene</b>			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,0425016	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,0425016
<b>In den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene</b>			
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>	0,5848526	0,5848526	0,5848526
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,5848526	0,5848526
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 berechneten <sup>6)</sup>	0,0018097	0,0018097	0,0018097
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG <sup>7)</sup>	–	0,0219093	0,0219093

	Privatvermögen <sup>1)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG <sup>2)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup> pro Anteil in EUR
<b>d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungs-gleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>	0,8760143	0,8760143	0,8760143
<b>e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapital-ertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>	0,2190036	0,2190036	0,2190036
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausge-schütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde <sup>8)</sup>	0,1248893	0,1248893	0,1248893
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,1248893	0,1248893
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>8)</sup>	0,0004524	0,0006070	0,0006070
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
<b>g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanz- verringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG</b>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
<b>h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbetrag</b>	–	–	0,0000000

1) Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

2) Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

3) Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

4) Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 18. August 2009 Randziffer 12.

5) Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gemäß Teileinkünfteverfahren).

6) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

7) Der Betrag ist netto ausgewiesen.

8) Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

# Besteuerungsgrundlagen – SEB Europafonds

## Endausschüttung

ISIN: DE0008474388      Geschäftsjahresbeginn: 01.12.2008  
WKN: 847438              Geschäftsjahresende: 30.11.2009

Zahltag: 27.01.2010      Beschlusstag: 14.01.2010  
Ex-Tag: 22.01.2010

	Privatvermögen <sup>1)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG <sup>2)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup> pro Anteil in EUR
<b>§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:</b>			
<b>a) Betrag der Ausschüttung <sup>4)</sup></b>	<b>0,5101643</b>	<b>0,5101643</b>	<b>0,5101643</b>
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0314000	0,0314000	0,0314000
– davon aus dem Geschäftsjahr: 2008	0,0314000	0,0314000	0,0314000
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,4000000	0,4000000	0,4000000
<b>b) Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	<b>0,4787643</b>	<b>0,4787643</b>	<b>0,4787643</b>
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag)	0,1062898	0,1062898	0,1062898
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0618243	0,0618243	0,0618243
<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	0,0000000	–	–
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,4787643	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,4787643
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,0000000	–
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,0000000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	0,0000000	–	–
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000000	–	–
<b>In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene</b>			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,1062898	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,1062898
<b>In den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene</b>			
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>	0,4726818	0,4726818	0,4726818
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,4726818	0,4726818
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 berechnen <sup>6)</sup>	0,0008061	0,0008061	0,0008061
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0008061	0,0008061
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG <sup>7)</sup>	–	0,0000000	0,0000000

	Privatvermögen <sup>1)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG <sup>2)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup> pro Anteil in EUR
<b>d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungs-gleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>	0,5850541	0,5850541	0,5850541
<b>e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapital-ertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>	0,1462635	0,1462635	0,1462635
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausge-schütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde <sup>8)</sup>	0,0960748	0,0960748	0,0960748
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0960748	0,0960748
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>8)</sup>	0,0002015	0,0002831	0,0002831
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0002831	0,0002831
<b>g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanz- verringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG</b>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
<b>h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbetrag</b>	–	–	0,0000000

1) Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

2) Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

3) Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

4) Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 18. August 2009 Randziffer 12.

5) Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gemäß Teileinkünfteverfahren).

6) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

7) Der Betrag ist netto ausgewiesen.

8) Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

# Besteuerungsgrundlagen – SEB Total Return Bond Fund

## Endausschüttung

ISIN: DE0008473414      Geschäftsjahresbeginn: 01.12.2008  
WKN: 847341              Geschäftsjahresende: 30.11.2009

Zahltag: 27.01.2010      Beschlusstag: 14.01.2010  
Ex-Tag: 22.01.2010

	Privatvermögen <sup>1)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG <sup>2)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup> pro Anteil in EUR
<b>§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:</b>			
<b>a) Betrag der Ausschüttung <sup>4)</sup></b>	<b>0,8700000</b>	<b>0,8700000</b>	<b>0,8700000</b>
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0186000	0,0186000	0,0186000
– davon aus dem Geschäftsjahr: 2008	0,0186000	0,0186000	0,0186000
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,8700000	0,8700000	0,8700000
<b>b) Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	<b>0,8514000</b>	<b>0,8514000</b>	<b>0,8514000</b>
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag)	0,0413574	0,0413574	0,0413574
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0155328	0,0155328	0,0155328
<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	0,0000000	–	–
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,0000000	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,0000000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,0000000	–
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,0000000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	0,0000000	–	–
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000000	–	–
<b>In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene</b>			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,0000000	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,0000000
<b>In den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene</b>			
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
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 berechneten <sup>6)</sup>	0,0403002	0,0403002	0,0403002
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG <sup>7)</sup>	–	0,8927574	0,8927574

	Privatvermögen <sup>1)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG <sup>2)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup> pro Anteil in EUR
<b>d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungs-gleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>	0,8927574	0,8927574	0,8927574
<b>e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapital-ertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>	0,2231894	0,2231894	0,2231894
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausge-schütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde <sup>8)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>8)</sup>	0,0071273	0,0071273	0,0071273
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
<b>g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanz- verringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG</b>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
<b>h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genomener Körperschaftsteuererminderungsbetrag</b>	–	–	0,0000000

1) Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

2) Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

3) Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

4) Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 18. August 2009 Randziffer 12.

5) Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gemäß Teileinkünfteverfahren).

6) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

7) Der Betrag ist netto ausgewiesen.

8) Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

# Besteuerungsgrundlagen – SEB Zinsglobal

## Endausschüttung

ISIN: DE0008474313      Geschäftsjahresbeginn: 01.12.2008  
WKN: 847431              Geschäftsjahresende: 30.11.2009

Zahltag: 27.01.2010      Beschlusstag: 14.01.2010  
Ex-Tag: 22.01.2010

	Privatvermögen <sup>1)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG <sup>2)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup> pro Anteil in EUR
<b>§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:</b>			
<b>a) Betrag der Ausschüttung <sup>4)</sup></b>	<b>0,8687025</b>	<b>0,8687025</b>	<b>0,8687025</b>
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0028000	0,0028000	0,0028000
– davon aus dem Geschäftsjahr: 2008	0,0028000	0,0028000	0,0028000
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,8900000	0,8900000	0,8900000
<b>b) Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	<b>0,8659025</b>	<b>0,8659025</b>	<b>0,8659025</b>
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag)	0,0227394	0,0227394	0,0227394
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0164511	0,0164511	0,0164511
<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	0,0000000	–	–
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,0000000	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,0000000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,0000000	–
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,0000000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	0,0000000	–	–
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000000	–	–
<b>In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene</b>			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,0000000	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,0000000
<b>In den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene</b>			
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
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 berechnen <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG <sup>7)</sup>	–	0,7433261	0,7433261

	Privatvermögen <sup>1)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG <sup>2)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup> pro Anteil in EUR
<b>d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungs-gleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>	0,8886419	0,8886419	0,8886419
<b>e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapital-ertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG</b>	0,2221605	0,2221605	0,2221605
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausge-schütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde <sup>8)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>8)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
<b>g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanz- verringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG</b>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
<b>h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuerminderungsbetrag</b>	–	–	0,0000000

1) Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

2) Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

3) Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

4) Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 18. August 2009 Randziffer 12.

5) Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gemäß Teileinkünfteverfahren).

6) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

7) Der Betrag ist netto ausgewiesen.

8) Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

# Besteuerungsgrundlagen – SEB GenerationPlus

## Thesaurierung

ISIN: DE0009769240      Geschäftsjahresbeginn: 01.12.2008  
WKN: 976924              Geschäftsjahresende: 30.11.2009

	Privatvermögen <sup>1)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG <sup>2)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup> pro Anteil in EUR
<b>§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 in Verbindung mit Nr. 1 InvStG Buchstabe:</b>			
<b>a) Betrag der Ausschüttung<sup>4)</sup></b>	–	–	–
<b>b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>	1,0146508	1,0146508	1,0146508
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0405092	0,0405092	0,0405092
<b>c) In den ausschüttungsgleichen 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	–	–	–
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	0,6982894	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,6982894
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>5)</sup>	–	–	–
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	–
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	–	–	–
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG	–	–	–
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0066212	0,0066212	0,0066212
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>	0,4818027	0,4818027	0,4818027
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,4818027	0,4818027
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 berechtigen <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG <sup>7)</sup>	–	0,3026445	0,3026445
<b>d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 4 InvStG</b>	1,0080296	1,0080296	1,0080296
<b>e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 4 InvStG</b>	0,2520074	0,2520074	0,2520074

	Privatvermögen <sup>1)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG <sup>2)</sup> pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG <sup>3)</sup> pro Anteil in EUR
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde <sup>8)</sup>	0,0987456	0,0987456	0,0987456
- davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0987456	0,0987456
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>8)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
- davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
<b>g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG</b>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
<b>h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuerminderungsbetrag</b>	-	-	0,0000000

1) Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

2) Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

3) Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

4) Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 18. August 2009 Randziffer 12.

5) Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gemäß Teileinkünfteverfahren).

6) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

7) Der Betrag ist netto ausgewiesen.

8) Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

# Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG über die Prüfung der steuerrechtlichen Angaben

Die SEB Investment GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft) hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG zu prüfen, ob die vorgenannten von der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu veröffentlichenden Angaben für das Investmentvermögen SEB Aktienfonds, SEB EuroCompanies, SEB EuropaFonds, SEB GenerationPlus, SEB Total Return Bond Fund und SEB Zinsglobal nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Bei der Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben wurde auf die Buchführung bzw. die Aufzeichnungen und den Jahresbericht für den betreffenden Zeitraum zurückgegriffen. Bestandteile der Ermittlung sind Überleitungsrechnungen nach steuerrechtlichen Vorschriften sowie die Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Ziel-Investmentvermögen) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Ziel-Investmentvermögen vorliegenden steuerrechtlichen Angaben.

Unsere Aufgabe war es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des Investmentsteuergesetzes zu machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Grundlage für unsere Prüfung waren der von einem Abschlussprüfer geprüfte Jahresbericht, die diesem zugrunde liegende Buchführung und sonstige Aufzeichnungen der Gesellschaft. Gegenstand unserer Beurteilung waren die darauf beruhenden Überleitungsrechnungen und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung umfasst insbesondere die steuerrechtliche Qualifikation von Kapitalanlagen, Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerrechtlicher Aufzeichnungen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen; insoweit haben wir uns ohne weitere Prüfungshandlungen auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentvermögen investiert hat, beschränkt sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentvermögen von anderen zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben werden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerrechtlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Recht-

sprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

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

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt am Main, 20. Januar 2010

**PwC FS Tax GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
**Steuerberatungsgesellschaft**

Markus Hammer                      Timo Hillebrand  
Steuerberater

# Steuerliche Hinweise

Die nachfolgenden Ausführungen beschreiben den Rechtsstand zum 1. Januar 2009. Mit diesem Stichtag wurde die sogenannte Abgeltungsteuer von einheitlich 25 % eingeführt, die nun unabhängig vom individuellen Einkommensteuersatz des Anlegers anfällt. Wenn im folgenden von „Steuerabzug“ die Rede ist, so ist damit eben diese Abgeltungsteuer gemeint.

Die Aussagen zu den steuerlichen Vorschriften gelten nur für Anleger, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind.

Dem ausländischen Anleger empfehlen wir, sich mit seinem Steuerberater in Verbindung zu setzen und mögliche steuerliche Konsequenzen aus dem Anteilswerb in seinem Heimatland individuell zu klären.

Das Sondervermögen ist als Zweckvermögen von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Die steuerpflichtigen Erträge des Sondervermögens werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich EUR 801 (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. EUR 1.602 (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 % (zzgl. Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören die vom Sondervermögen ausgeschütteten Erträge, die ausschüttungsgleichen Erträge und der Zwischengewinn sowie der Gewinn aus dem An- und Verkauf von Fondsanteilen. **Der Steuerabzug hat grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer)**, sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Der Steuerabzug hat u. a. dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 %. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf

die Steuerschuld den Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z. B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 % oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz. Trotz Steuerabzug und höherem persönlichen Steuersatz sind Angaben zu den Einkünften aus Kapitalvermögen zu machen, wenn im Rahmen der Einkommensteuererklärung außergewöhnliche Belastungen geltend gemacht werden. Es können zudem Angaben zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gemacht werden, wenn Spenden als Sonderausgaben geltend gemacht werden. Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst. Die steuerliche Gesetzgebung erfordert zur Ermittlung der steuerpflichtigen bzw. der kapitalertragsteuerpflichtigen Erträge eine differenzierte Betrachtung der Ertragsbestandteile.

## Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

### 1. Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Gewinne aus Termingeschäften

Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Gewinne aus Termingeschäften, die auf der Ebene des Sondervermögens erzielt werden, werden beim Anleger nicht erfasst, solange sie nicht ausgeschüttet werden.

Werden Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Gewinne aus Termingeschäften ausgeschüttet, sind sie grundsätzlich steuerpflichtig und unterliegen bei Verwahrung der Anteile im Inland dem Steuerabzug von 25 % (zzgl. Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer). Ausgeschüttete Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Gewinne aus Termingeschäften sind steuerfrei, wenn die Wertpapiere vor dem 1. Januar 2009 erworben bzw. das Termingeschäft vor dem 1. Januar 2009 eingegangen wurde.

## **2. Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie ausländische Dividenden**

Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie ausländische Dividenden sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig. Dies gilt unabhängig davon, ob diese Erträge thesauriert oder ausgeschüttet werden. Ausgeschüttete oder thesaurierte Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie ausländische Dividenden des Sondervermögens unterliegen i. d. R. dem Steuerabzug von 25 % (zzgl. Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger steuerlicher Inländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile EUR 801 bei Einzelveranlagung bzw. EUR 1.602 bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen. Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer NV-Bescheinigung und bei ausländischen Anlegern bei Nachweis der steuerlichen Ausländereigenschaft.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile eines **ausschüttenden** oder teilthesaurierenden Sondervermögens in einem **inländischen Depot** bei der Kapitalanlagegesellschaft oder einem anderen Kreditinstitut (Depotfall), so nimmt das depotführende Kreditinstitut als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihm vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

Handelt es sich um ein **thesaurierendes Sondervermögen**, so wird der Steuerabzug auf thesaurierte Zinsen, zinsähnliche Erträge sowie ausländische Dividenden des Sondervermögens in Höhe von 25 % (zzgl. Solidaritätszuschlag) durch die Kapitalanlagegesellschaft selbst abgeführt. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis ermäßigt sich insoweit um den Steuerabzug zum Ablauf des Geschäftsjahres. Da die Anleger der Kapitalanlagegesellschaft regelmäßig nicht bekannt sind, kann in diesem Fall kein Kirchensteuereinbehalt erfolgen, sodass kirchensteuerpflichtige Anleger insoweit Angaben in der Einkommensteuererklärung zu machen haben.

Befinden sich die Anteile im Depot bei einem inländischen Kreditinstitut, so erhält der Anleger, der seinem depotführenden Kreditinstitut einen in ausreichender Höhe ausgestellten Freistellungsauftrag oder eine NV-Bescheinigung vor Ablauf des Geschäftsjahres des Sondervermögens vorlegt, den abgeführten Steuerabzug seinem Konto gutgeschrieben. Sofern der Freistellungsauftrag oder die NV-Bescheinigung nicht bzw. nicht rechtzeitig vorgelegt wird, erhält der Anleger in jedem Fall von der depotführenden Stelle eine Steuerbescheinigung über den einbehaltenen und abgeführten Steuerabzug und den Solidaritätszuschlag. Der Anleger hat dann die Möglichkeit, den Steuerabzug im Rahmen seiner Einkommensteuerveranlagung auf seine Steuerschuld anrechnen zu lassen. Gleiches gilt für die den Freistellungsauftrag übersteigenden Erträge.

Werden Anteile ausschüttender Sondervermögen nicht in einem Depot verwahrt und Ertragsscheine einem inländischen Kreditinstitut vorgelegt (**Eigenverwahrung**), werden der Steuerabzug in Höhe von 25 % und der Solidaritätszuschlag abgezogen. Der Anleger erhält auf Verlangen eine Steuerbescheinigung, um den Steuerabzug von 25 % und den Solidaritätszuschlag bei der Einkommensteuerveranlagung anrechnen zu können. Bei Anteilen an thesaurierenden Sondervermögen, die eigenverwahrt werden, beträgt der Steuerabzug ebenfalls 25 %. Eine Erstattung des Steuerabzugs – wie bei depotverwahrten Anteilen – ist nicht möglich. Der Anleger kann vielmehr unter Beifügung der erforderlichen Nachweise die Anrechnung des Steuerabzugs und des Solidaritätszuschlages bei seiner Einkommensteuerveranlagung beantragen.

## **3. Inländische Dividenden**

Inländische Dividenden, die vom Sondervermögen ausgeschüttet oder thesauriert werden, sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig.

Bei Ausschüttung oder Thesaurierung wird von der inländischen Dividende ein Steuerabzug in Höhe von 25 % (zzgl. Solidaritätszuschlag) abgezogen. Da die Anleger der Kapitalanlagegesellschaft regelmäßig nicht bekannt sind, kann kein

Kirchensteuereinbehalt erfolgen, sodass kirchensteuerpflichtige Anleger insoweit Angaben in der Einkommensteuererklärung zu machen haben.

Der Anleger erhält den Steuerabzug von 25 % (zzgl. Solidaritätszuschlag) in voller Höhe sofort erstattet, sofern die Anteile bei der Kapitalanlagegesellschaft oder einem anderen inländischen Kreditinstitut verwahrt werden und dort ein Freistellungsauftrag in ausreichender Höhe oder eine NV-Bescheinigung vorliegt. Anderenfalls kann er den Steuerabzug von 25 % (zzgl. Solidaritätszuschlag) unter Beifügung der steuerlichen Bescheinigung der depotführenden Stelle auf seine persönliche Einkommensteuerschuld anrechnen.

#### **4. Negative steuerliche Erträge**

Verbleiben negative Erträge nach Verrechnung mit gleichartigen positiven Erträgen auf der Ebene des Sondervermögens, werden diese auf Ebene des Sondervermögens vorgetragen. Diese können auf Ebene des Sondervermögens mit künftigen gleichartigen positiven steuerpflichtigen Erträgen der Folgejahre verrechnet werden. Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

#### **5. Substanzauskehrungen**

Substanzauskehrungen sind nicht steuerbar.

#### **6. Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

Werden Anteile an einem Sondervermögen, die nach dem 31. Dezember 2008 erworben wurden, von einem Privatanleger veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 %. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug von 25 % (zzgl. Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer) vor. Der Steuerabzug von 25 % (zzgl. Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden.

Werden Anteile an einem Sondervermögen, die vor dem 1. Januar 2009 erworben wurden, von einem Privatanleger

innerhalb eines Jahres nach Anschaffung (Spekulationsfrist) wieder veräußert, sind Veräußerungsgewinne als Einkünfte aus privaten Veräußerungsgeschäften grundsätzlich steuerpflichtig. Beträgt der aus „privaten Veräußerungsgeschäften“ erzielte Gesamtgewinn im Kalenderjahr weniger als EUR 600, ist er steuerfrei (Freigrenze). Wird die Freigrenze überschritten, ist der gesamte private Veräußerungsgewinn steuerpflichtig.

Bei einer Veräußerung außerhalb der Spekulationsfrist der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Anteile ist der Gewinn bei Privatanlegern steuerfrei.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns sind die Anschaffungskosten um den Zwischengewinn im Zeitpunkt der Anschaffung und der Veräußerungspreis um den Zwischengewinn im Zeitpunkt der Veräußerung zu kürzen, damit es nicht zu einer doppelten einkommensteuerlichen Erfassung von Zwischengewinnen kommen kann. Zudem ist der Veräußerungspreis um die thesaurierten Erträge zu kürzen, die der Anleger bereits versteuert hat, damit es auch insoweit nicht zu einer Doppelbesteuerung kommt.

#### **Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)**

##### **1. Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Gewinne aus Termingeschäften**

Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Gewinne aus Termingeschäften sind beim Anleger steuerlich unbeachtlich, wenn sie thesauriert werden. Werden diese Gewinne ausgeschüttet, so sind sie steuerlich auf Anlegerebene zu berücksichtigen. Dabei sind Veräußerungsgewinne aus Aktien ganz<sup>1)</sup> (bei Anlegern, die Körperschaften sind) oder zu 40 % (bei sonstigen betrieblichen Anlegern, z.B. Einzelunternehmern) steuerfrei. Veräußerungsgewinne aus Renten und Gewinne aus Termingeschäften sind hingegen in voller Höhe steuerpflichtig.

<sup>1)</sup> 5% der Veräußerungsgewinne aus Aktien gelten bei Körperschaften als nichtabzugsfähige Betriebsausgaben und sind somit steuerpflichtig.

## **2. Zinsen und zinsähnliche Erträge**

Zinsen und zinsähnliche Erträge sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig. Dies gilt unabhängig davon, ob diese Erträge thesauriert oder ausgeschüttet werden. Befinden sich die Anteile im Betriebsvermögen, ist eine Abstandnahme vom Steuerabzug bzw. eine Vergütung des Steuerabzugs nur durch Vorlage einer entsprechenden NV-Bescheinigung möglich. Ansonsten erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung über den Steuerabzug.

## **3. In- und ausländische Dividenden**

Dividenden in- und ausländischer Aktiengesellschaften, die auf Anteile im Betriebsvermögen ausgeschüttet oder thesauriert werden, sind bei Körperschaften steuerfrei<sup>2)</sup>. Von Einzelunternehmern werden diese Erträge zu 60 % versteuert (Teileinkünfteverfahren).

## **4. Negative steuerliche Erträge**

Verbleiben negative Erträge nach Verrechnung mit gleichartigen positiven Erträgen auf der Ebene des Sondervermögens, werden diese auf Ebene des Sondervermögens vorgetragen. Diese können auf Ebene des Sondervermögens mit künftigen gleichartigen positiven steuerpflichtigen Erträgen der Folgejahre verrechnet werden. Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich. Damit wirken sich diese negativen Beträge beim Anleger bei der Einkommensteuer bzw. Körperschaftsteuer erst in dem Veranlagungszeitraum (Steuerjahr) aus, in dem das Geschäftsjahr des Sondervermögens endet, bzw. die Ausschüttung für das Geschäftsjahr des Sondervermögens erfolgt, für das die negativen steuerlichen Erträge auf Ebene des Sondervermögens verrechnet worden sind. Eine frühere Geltendmachung bei der Einkommensteuer bzw. Körperschaftsteuer des Anlegers ist nicht möglich.

## **5. Substanzauskehrungen**

Substanzauskehrungen sind nicht steuerbar. Dies bedeutet für einen bilanzierenden Anleger, dass die Substanzauskehrungen in der Handelsbilanz ertragswirksam zu vereinnahmen sind, in der Steuerbilanz aufwandswirksam ein passiver Aus-

gleichsposten zu bilden ist und damit technisch die historischen Anschaffungskosten steuerneutral gemindert werden.

## **6. Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

Gewinne aus der Veräußerung von Anteilen im Betriebsvermögen sind für Körperschaften grundsätzlich steuerfrei<sup>3)</sup>, soweit es sich um Dividenden und realisierte und nicht realisierte Gewinne des Sondervermögens aus in- und ausländischen Aktien handelt (sogenannter Aktiengewinn). Von Einzelunternehmern sind diese Veräußerungsgewinne zu 60 % zu versteuern.

Die Kapitalanlagegesellschaft veröffentlicht den Aktiengewinn bewertungstäglich als Prozentsatz des Wertes des Investmentanteils.

## **Steuerausländer**

Verwahrt ein Steuerausländer Anteile an ausschüttenden Sondervermögen im Depot bei einem inländischen Kreditinstitut (Depotfall), wird vom Steuerabzug auf Zinsen, zinsähnliche Erträge und ausländische Dividenden Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist.

Inwieweit eine Anrechnung oder Erstattung des Steuerabzugs auf inländische Dividenden für den ausländischen Anleger möglich ist, hängt von dem zwischen dem Sitzstaat des Anlegers und der Bundesrepublik Deutschland bestehenden Doppelbesteuerungsabkommen ab. Sofern die Ausländereigenschaft dem depotführenden Kreditinstitut nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs gemäß § 37 Absatz 2 AO zu beantragen. Zuständig ist das Betriebsstättenfinanzamt der depotführenden Stelle.

Hat ein ausländischer Anleger Anteile thesaurierender Sondervermögen im Depot bei einem inländischen Kreditinstitut, wird ihm bei Nachweis seiner steuerlichen Ausländereigen-

<sup>2)</sup> 5 % der Dividenden gelten bei Körperschaften als nichtabzugsfähige Betriebsausgaben und sind somit steuerpflichtig.

<sup>3)</sup> 5 % des steuerfreien Veräußerungsgewinns gelten bei Körperschaften als nichtabzugsfähige Betriebsausgaben und sind somit steuerpflichtig.

schaft der Steuerabzug in Höhe von 25 %, soweit dieser nicht auf inländische Dividenden entfällt, erstattet. Erfolgt der Antrag auf Erstattung verspätet, kann – wie bei verspätetem Nachweis der Ausländereigenschaft bei ausschüttenden Fonds – eine Erstattung gemäß § 37 Absatz 2 AO beantragt werden.

Zur Glaubhaftmachung der ihm zuzurechnenden Erträge erhält der Anleger auf Verlangen eine Steuerbescheinigung, die über die abgeführten Steuern Auskunft gibt.

### **Solidaritätszuschlag**

Auf den bei Ausschüttungen oder Thesaurierungen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 % zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer anrechenbar.

Fällt kein Steuerabzug an bzw. erfolgt bei Thesaurierung die Vergütung des Steuerabzugs – beispielsweise bei ausreichendem Freistellungsauftrag, NV-Bescheinigung oder Nachweis der Steuerausländereigenschaft –, ist kein Solidaritätszuschlag abzuführen bzw. bei Thesaurierung wird der einbehaltene Solidaritätszuschlag vergütet.

### **Kirchensteuer**

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Zu diesem Zweck hat der Kirchensteuerpflichtige dem Abzugsverpflichteten in einem schriftlichen Antrag seine Religionsangehörigkeit zu benennen. Ehegatten haben in dem Antrag zudem zu erklären, in welchem Verhältnis der auf jeden Ehegatten entfallende Anteil der Kapitalerträge zu den gesamten Kapitalerträgen der Ehegatten steht, damit die Kirchensteuer entsprechend diesem Verhältnis aufgeteilt, einbehalten und abgeführt werden kann.

Die Kirchensteuer wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

### **Ausländische Quellensteuer**

Auf die ausländischen Erträge des Sondervermögens wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten.

In der Regel wird die so anrechenbare Quellensteuer der depotführenden Stelle bekannt gemacht und bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt. Übt der Anleger die Veranlagungsoption aus, dann ist die anrechenbare Quellensteuer auf Antrag des Anlegers bei der Ermittlung der Summe der Einkünfte abzugsfähig oder auf den Teil der deutschen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer des Anlegers anzurechnen, der auf die entsprechenden ausländischen Einkünfte entfällt.

Ausnahmsweise übt die Kapitalanlagegesellschaft das investmentsteuerliche Wahlrecht dahingehend aus, die anrechenbare Quellensteuer auf der Ebene des Sondervermögens wie Werbungskosten abzuziehen. In diesem Fall ist die ausländische Quellensteuer auf Anlegerebene weder anrechenbar noch abzugsfähig.

### **Zwischengewinnbesteuerung**

Zwischengewinne sind die im Verkaufs- oder Rückgabepreis enthaltenen Entgelte für vereinnahmte oder aufgelaufene Zinsen, die vom Fonds noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert und infolgedessen beim Anleger noch nicht steuerpflichtig wurden (etwa Stückzinsen aus festverzinslichen Wertpapieren vergleichbar). Die vom Sondervermögen erwirtschafteten Zinsen und Zinsansprüche sind bei Rückgabe oder Verkauf der Anteile durch Steuerinländer einkommensteuerpflichtig. Der Steuerabzug auf den Zwischengewinn beträgt 25 % (zzgl. 5,5 % Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer).

Der bei Erwerb von Anteilen gezahlte Zwischengewinn kann im Jahr der Zahlung einkommensteuerlich als negative Einnahme abgesetzt werden. Er wird auch beim Steuerabzug steuermindernd berücksichtigt. Der Steuerabzug unterbleibt

darüber hinaus im Rahmen eines Freistellungsauftrags oder bei Vorlage einer Nichtveranlagungs-Bescheinigung. Steuer- ausländer sind auch hier vom Steuerabzug grundsätzlich ausgenommen. Der Zwischengewinn wird bei jeder Anteil- wertfeststellung ermittelt und bewertungstäglich veröffent- licht. Die Zwischengewinne können regelmäßig auch den Abrechnungen sowie den Ertragnisaufstellungen der Banken entnommen werden.

### **Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen**

In den Fällen der Übertragung aller Vermögensgegenstände eines Sondervermögens in ein anderes Sondervermögen gem. § 40 InvG kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d. h. dieser Vorgang ist steuerneutral.

### **Transparente, semitransparente und intransparente Besteuerung**

Die oben genannten Besteuerungsgrundsätze (sogenannte transparente Besteuerung) gelten nur, wenn sämtliche Besteuerungsgrundlagen im Sinne des § 5 Absatz 1 InvStG bekannt gemacht werden (sogenannte steuerliche Bekannt- machungspflicht). Dies gilt auch insoweit, als das Sonderver- mögen Anteile an anderen inländischen Sondervermögen und Investmentaktiengesellschaften, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile, die keine EG-Investmentan- teile sind, erworben hat (Zielfonds i. S. d. § 10 InvStG) und diese ihren steuerlichen Bekanntmachungspflichten nachkom- men. Die Kapitalanlagegesellschaft ist bestrebt, sämtliche Besteuerungsgrundlagen, die ihr zugänglich sind, bekannt zu machen. Die erforderliche Bekanntmachung kann jedoch nicht garantiert werden, soweit das Sondervermögen Ziel- fonds erworben hat und diese ihren steuerlichen Bekannt- machungspflichten nicht nachkommen. In diesem Fall werden die Ausschüttungen und der Zwischengewinn des jeweiligen Zielfonds sowie 70 % der Wertsteigerung im letzten Kalender- jahr des jeweiligen Zielfonds (mindestens jedoch 6 % des Rücknahmepreises) als steuerpflichtiger Ertrag auf der Ebene des Sondervermögens angesetzt.

### **Hinweis**

Die steuerlichen Ausführungen gehen von der derzeit bekann- ten Rechtslage aus. Sie richten sich an in Deutschland un- beschränkt einkommensteuerpflichtige oder unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtige Personen. Es kann jedoch keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Er- lasse der Finanzverwaltung nicht ändert.

# Die Fonds im Überblick

		SEB Aktienfonds	SEB EuroCompanies	SEB Europafonds
<b>ISIN</b>		DE0008473471	DE0009769208	DE0008474388
<b>WKN</b>		847 347	976 920	847 438
<b>Aufgelegt am</b>		15.08.1988	31.03.1998	02.10.1989
<b>Anlageuniversum</b>		Blue Chips aus Deutschland	Blue Chips aus Euroland	Standard- und Spezialwerte aus Europa
<b>Fondsvermögen in Mio.</b> am 30.11.2009	EUR	773,4	113,3	223,0
<b>Anteilumlauf in Stück</b> am 30.11.2009		13.759.493	2.652.841	6.013.191
<b>Ausgabepreis je Anteil</b> am 30.11.2009	EUR	58,46	44,85	38,56
<b>Rücknahmepreis je Anteil</b> am 30.11.2009	EUR	56,21	42,71	37,08
<b>Ausschüttung je Anteil</b> am 22.01.2010	EUR	1,12	0,74	0,40
<b>Wertentwicklung* in %</b> 1.12.2008–30.11.2009		41,10	36,39	26,81

		SEB Total Return Bond Fund	SEB Zinsglobal	SEB GenerationPlus
<b>ISIN</b>		DE0008473414	DE0008474313	DE0009769240
<b>WKN</b>		847 341	847 431	976 924
<b>Aufgelegt am</b>		15.08.1988	24.10.1988	21.12.1998
<b>Anlageuniversum</b>		Euroland- Rentenpapiere	Internationale Rentenpapiere	Altersvorsorge-Sondervermögen; Gesetzliche Bandbreiten: 21 % bis 75 % europäische Aktien, bis 49 % europäische Rentenpapiere und bis 30 % offene Immobilienfonds
<b>Fondsvermögen in Mio.</b> am 30.11.2009	EUR	169,7	73,8	23,9
<b>Anteilumlauf in Stück</b> am 30.11.2009		6.145.440	2.807.076	644.151
<b>Ausgabepreis je Anteil</b> am 30.11.2009	EUR	28,72	27,34	38,29
<b>Rücknahmepreis je Anteil</b> am 30.11.2009	EUR	27,62	26,30	37,17
<b>Ausschüttung je Anteil</b> am 22.01.2010	EUR	0,87	0,89	thesauriert
<b>Wertentwicklung* in %</b> 1.12.2008–30.11.2009		5,05	- 3,12	24,40

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

# Die Fonds seit ihrer Auflegung

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

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

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

2) ggf. zzgl. anrechenbare ausländische Quellensteuer

# Die Fonds der SEB Investment GmbH

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

a) *Richtlinienkonforme Sondervermögen*

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

b) *Immobilienfondsermögen*

SEB ImmoInvest  
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund  
SEB Global Property Fund

c) *Gemischte Sondervermögen*

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

Hinzu kommen 38 Spezial-Sondervermögen

(Stand: 30. November 2009)

# Kapitalanlagegesellschaft

## **SEB Investment GmbH**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital    EUR 5,113 Mio.  
Haftendes Eigenkapital                    EUR 10,933 Mio.  
(Stand: 30. November 2009)

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

## **Geschäftsführung**

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

## **Gesellschafter**

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

## **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Frankfurt am Main

## **Aufsichtsrat**

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

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

Peter Kobiela  
Frankfurt am Main (Deutschland)

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

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

# Vertrieb

## **In Deutschland:**

SEB AG  
Ulmenstraße 30  
60325 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

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

## **Im Großherzogtum Luxemburg:**

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

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

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

Der Jahres- und Halbjahresbericht wird auch im Bundesanzeiger veröffentlicht.



**Kapitalanlagegesellschaft:**

SEB Investment GmbH

Rotfeder-Ring 7

60327 Frankfurt am Main

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

**Vertrieb:**

SEB Asset Management AG

Rotfeder-Ring 7

60327 Frankfurt am Main