

**Jahresbericht**

**SEB Optimix**

Status: 31. Oktober 2012



**Herausgeber dieses Jahresberichts:**

SEB Asset Management S.A.

4, rue Peternelchen, L-2370 Howald, Luxemburg

Postanschrift: PO Box 2053, L-1020 Luxemburg

Tel.: +352 - 26 23 20 00; Fax: +352 - 26 23 25 55

[www.sebgroup.lu](http://www.sebgroup.lu)

**Hinweis**

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

Bei diesem Jahresbericht handelt es sich um eine Übersetzung. Falls Unterschiede zwischen der englischen und der deutschen Version bestehen, so die englische Version als maßgebend anzusehen.

# Inhaltsverzeichnis

	<b>Seite</b>
Organisation	2
Allgemeine Informationen	4
Bericht der Verwaltung	6
Bericht des Verwaltungsrats	9
Vermögensaufstellung:	
SEB Optimix Substanz	12
SEB Optimix Ertrag	14
SEB Optimix Wachstum	17
SEB Optimix Chance	20
Bestandsveränderungen während des Geschäftsjahres	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung	23
Entwicklung des Fondsvermögens	24
Zusammensetzung des Fondsvermögens	25
Statistische Informationen	26
Die Fonds seit ihrer Auflegung	27
Zusätzliche Informationen zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahme- und Verwaltungsgebühren	29
Erläuterungen zum Jahresbericht	31
Prüfungsvermerk	35
Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“	37

# Organisation

<b>Promoter:</b>	SEB Asset Management S.A. 4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Luxemburg*
<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	SEB Asset Management S.A. 4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Luxemburg*
<b>Verwaltungsrat der der Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>Vorsitzender</b> Peter Kubicki Managing Director Skandinaviska Enskilda Banken S.A. Luxemburg  <b>Managing Director</b> Ralf Ferner (seit dem 4. Dezember 2012) Managing Director SEB Asset Management S.A. Luxemburg  Rudolf Kömen (bis zum 4. Dezember 2012) Managing Director SEB Asset Management S.A. Luxemburg  <b>Mitglieder</b> Marie Winberg Global Head of Product Management SEB Investment Management AB Stockholm, Schweden  Alexander Klein Managing Director SEB Investment GmbH Frankfurt am Main, Deutschland  Raoul Anders Johnsson (seit dem 19. März 2012) Head of SEB Wealth Management Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Stockholm, Schweden
<b>Geschäftsführer:</b>	Ralf Ferner, Luxemburg (seit dem 4. Dezember 2012) Matthias Ewald, Luxemburg (seit dem 4. Dezember 2012) Rudolf Kömen, Luxemburg (bis zum 4. Dezember 2012) Matthias Müller, Luxemburg (bis zum 4. Dezember 2012)
<b>Zentralverwaltung (einschließlich der Funktionen der Register-, Transfer- und Zahlstelle):</b>	The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg

<b>Zentralverwaltung (einschließlich Administrationsstelle):</b>	<p><u>Seit dem 1. Dezember 2011</u>  The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.  2-4, rue Eugène Ruppert  L-2453 Luxemburg</p> <p><u>Vor dem 1. Dezember 2011</u>  Skandinaviska Enskilda Banken S.A.  6a, Circuit de la Foire Internationale  L-1347 Luxemburg</p>
<b>Anlageverwalter:</b>	SEB Investment GmbH Rotfeder-Ring 7 D-60327 Frankfurt am Main, Germany
<b>Depotbank:</b>	Skandinaviska Enskilda Banken S.A. 4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Luxemburg*
<b>Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:</b>	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 400, Route d'Esch Postfach 1443 L-1014 Luxemburg
<b>Globale Vertriebsstelle:</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Kungsträdgårdsgatan 8 SE-106 40 Stockholm, Schweden
<b>Vertreter und Zahlstellen außerhalb Luxemburgs</b>	Die vollständige Liste der Vertreter und Zahlstellen außerhalb Luxemburgs ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website <a href="http://www.sebgroup.lu">www.sebgroup.lu</a> erhältlich.

\*Die Anschrift änderte sich während des Geschäftsjahres, für weitere Informationen siehe Erläuterung 8.

# Allgemeine Informationen

SEB Optimix (der „Fonds“) ist ein Fonds, der in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Gesetzen in Form eines „Umbrella“-Fonds („fonds commun de placement à compartiments multiples“) auf unbestimmte Zeit gegründet wurde und in Anteilen und anderen Vermögenswerten anlegt. Er unterliegt Teil II des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend als das „Gesetz“ bezeichnet). Der am 2. Mai 1996 aufgelegte Fonds wird von SEB Asset Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Das Verwaltungsreglement wurde beim Handelsregister des Bezirksgerichts in Luxemburg hinterlegt und im Mémorial C, „Recueil des Sociétés et Associations“ (nachfolgend als „Mémorial“ bezeichnet) am 26. April 1996 veröffentlicht. Der Hinterlegungsvermerk für die jüngste Änderung des Verwaltungsreglements wurde am 16. August 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 15. Juli 1988 gegründet. Im Anschluss wurde ihre Satzung am 16. August 1988 im Mémorial C veröffentlicht. Die Satzung wurde zuletzt am 19. März 2012 geändert und am 10. April 2012 veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist unter der Handelsregisternummer B 28468 eingetragen.

SEB Asset Management S.A. hat – unter Beibehaltung ihrer Verantwortung und Kontrolle – auf eigene Kosten am 16. Mai 2011 die Funktion der Zentralverwaltung (welche die Funktionen der Register-, Transfer- und Zahlstelle beinhaltet) und am 1. Dezember 2011 die Funktion der Administrationsstelle an The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg übertragen. Dieses Unternehmen wurde am 15. Dezember 1998 in Luxemburg als „Société Anonyme“ gegründet und ist eine indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaft von The Bank of New York Mellon Corporation. Sie ist im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Handelsregisternummer B 67654 eingetragen (die „Administrationsstelle“ und die „Register- und Transferstelle“).

In ihrer Eigenschaft als Administrationsstelle übernimmt sie bestimmte administrative Aufgaben im Rahmen der Fondsverwaltung, einschließlich der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil und der Bereitstellung von Abrechnungsdiensten für den Fonds.

In ihrer Eigenschaft als Register- und Transferstelle ist sie zuständig für die Ausführung von Zeichnungen, Rücknahmen und Übertragungen von Anteilen sowie für die Führung des Anteilsregisters des Fonds.

Das Ziel der Anlagepolitik besteht darin, im Fonds eine angemessene Wertentwicklung durch eine diversifizierte Anlage in Vermögenswerten zu erzielen, wobei der Schwerpunkt auf Wachstum und Rendite liegt.

Derzeit stehen den Anlegern vier Teilfonds zur Verfügung:

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

Die einzelnen Teilfonds bieten eine Anteilklasse („B“-Anteile) an, wobei es sich um eine ausschüttende Klasse handelt.

Die Fondswährung des Umbrella-Fonds ist der Euro.

Der Nettoinventarwert je Anteil sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise, welche an jedem Tag berechnet werden, der in Luxemburg ein Bankgeschäftstag ist (ausgenommen der 24. Dezember), können an den eingetragenen Sitzen der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und der Zahlstelle angefordert werden.

Darüber hinaus werden der Nettoinventarwert, die Factsheets und andere Werbematerialien auf unserer Website [www.sebgroup.lu](http://www.sebgroup.lu) (<http://www.sebgroup.lu>) in der Rubrik „SEB Asset Management S.A.“ veröffentlicht. Bei im Ausland registrierten Teilfonds können sich die Publikationsmedien je nach gesetzlichen Bestimmungen

unterscheiden. Informationen über laufende Kosten sind in den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) enthalten.

Finanzberichte des Fonds werden jährlich und halbjährlich veröffentlicht. Diese Berichte sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und alle Informationen betreffend den Fonds können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und der Zahlstelle kostenlos angefordert werden.

# Bericht der Verwaltung

Sehr geehrte Damen und Herren,

Mit diesem Bericht geben wir Ihnen einen Überblick über das gesamtwirtschaftliche Umfeld, die Entwicklung der wichtigsten Kapitalmärkte, die Anlagepolitik und die Anlageergebnisse unseres Fonds SEB Optimix und dessen Teilfonds SEB Optimix Substanz, SEB Optimix Ertrag, SEB Optimix Wachstum und SEB Optimix Chance.

Der Jahresbericht umfasst das Geschäftsjahr vom 1. November 2011 bis zum 31. Oktober 2012.

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

## Weltwirtschaft verliert an Schwung

Neben der Schulden- und Bankenkrise hatten auch politische und wirtschaftliche Unsicherheiten in Europa und den USA im Berichtszeitraum eine zunehmend lähmende Wirkung auf die Weltwirtschaft. Daher verloren die bisherigen Wachstumsmotoren Deutschland, Schweden und Polen deutlich an Dynamik, während das Vereinigte Königreich und die Länder Südeuropas aufgrund der notwendigen Konsolidierung der Staatsfinanzen erneut in eine Rezession rutschten. Das Wirtschaftswachstum der USA fiel dagegen robuster aus, war aber trotzdem zu schwach, um eine nachhaltige Erholung am Arbeitsmarkt herbeizuführen. In Asien verzeichnete Japan nach einem katastrophalen Jahr 2011 ein unbeständiges Wachstum und stagnierte zuletzt. Vor diesem Hintergrund waren die meisten Schwellenländer (darunter China) ebenfalls von der Konjunkturabschwächung betroffen. Das Preisumfeld verbesserte sich jedoch im Berichtszeitraum, nachdem im Sommer 2011 eine Preiskorrektur bei Rohstoffen eingesetzt hatte und die Inflationsraten sich erneut den Zielen vieler Zentralbanken näherten.

## Schuldenkrise weiterhin im Mittelpunkt

Nachdem ein Zahlungsausfall der USA Mitte letzten Jahres vermieden wurde, da in letzter Minute eine Einigung über die Anhebung der Schuldengrenze erzielt wurde, ließ die erneute Eskalation der Bankenkrise in Europa im Herbst 2011 erneut Sorgen aufkommen. Das wachsende Misstrauen untereinander gefährdete die Fähigkeit der Banken, sich über den Geldmarkt zu refinanzieren. Als Reaktion darauf und auf die staatlich verordnete Verschärfung der Eigenkapitalvorschriften, die sie krisenfester machen sollte, schränkten die Banken die Kreditvergabe ein. woraufhin die Europäische Zentralbank (EZB) mit massiven Liquiditätsspritzen intervenieren musste. Hoffnungen, nach denen die Krise in Europa im Frühjahr 2012 nach dem griechischen Schuldenschnitt ein Ende finden würde, erwiesen sich letztlich als illusorisch. Neben den weiter ungelösten Finanzproblemen Griechenlands bestand die Frage, ob Spanien ebenfalls Finanzhilfe in Anspruch nehmen würde.

## Weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen

Der seit Sommer 2011 weltweit beobachtete Trend zur geldpolitischen Lockerung verstärkte sich im Berichtszeitraum, und die nachlassenden Inflationsrisiken gaben auch den Schwellenländern Spielraum für Lockerungsmaßnahmen. In Europa senkte die EZB ihren Leitzins im Berichtszeitraum von 1,5% auf 0,75%. Dennoch spielten die „außerordentlichen“ Maßnahmen der EZB und insbesondere ihre massiven Liquiditätsspritzen zur Bekämpfung der Kreditklemme und ihr Versprechen, unter bestimmten Voraussetzungen mithilfe des OMT-Programms (OMT = Outright Monetary Transactions) zur Stützung der Staatsanleihenmärkte krisengeplagter Länder in unbegrenztem Maße zu intervenieren, eine gewichtigere Rolle. In den USA, Japan und dem Vereinigten Königreich, wo der Zinsspielraum bereits ausgereizt ist, brachte der Anstieg von Wertpapierkäufen gleichermaßen Unterstützung für die Wirtschaft. Im Herbst begann die US-Notenbank ebenfalls, unbegrenzt Wertpapiere zu kaufen, und verpflichtete sich, ihre Leitzinsen bis 2015 auf dem aktuellen Stand von 0,25% zu halten.

## Gemischtes Bild für Anleihenmärkte

Die Zinssätze an den Staatsanleihenmärkten wiesen im Berichtszeitraum eine meist fallende Tendenz auf. Dieser Trend wurde verstärkt durch eine „Flucht in Qualität“ auf den führenden Märkten der USA, des Vereinigten Königreichs und Deutschlands, wo die Renditen Mitte des Jahres, als die Aufmerksamkeit wieder Griechenland und



Spanien galt, auf neue historische Tiefstände sanken. In der Eurozone kam es anfangs gleichzeitig zu einer zusätzlichen Ausweitung des Zinsgefälles zwischen Deutschland und den übrigen Mitgliedstaaten. Dieser Trend kehrte sich erst nach der Ankündigung des OMT-Programms im Sommer 2012 durch die EZB um. Die Entwicklung der Renditen fiel an den Märkten für Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum ebenfalls positiv aus.

### Anstieg der Volatilität an den Aktienmärkten

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die weltweiten Aktienmärkte trotz erheblicher Schwankungen positiv. Während des Aufschwungs, der im Herbst 2011 eingesetzt hatte, wurden die Verluste infolge des Konjunkturreinbruchs vom Sommer 2011 jedoch nicht ganz wettgemacht, was vor allem daran lag, dass ab dem Frühjahr dieses Jahres nicht nur Griechenland und Spanien, sondern auch schwächere Konjunkturdaten erneute Unsicherheit hervorriefen. Unter den führenden Aktienmärkten verzeichnete Deutschland die größten Gewinne, gefolgt von den USA. Das Vereinigte Königreich landete im Mittelfeld und Japan verzeichnete leichte Verluste. Die größten Rückgänge gab es in Südeuropa.

### Starke Schwankungen an den Devisenmärkten

An den Devisenmärkten verzeichnete der Euro im Berichtszeitraum auf handelsgewichteter Basis einen Rückgang. Auch hier erholte sich die Einheitswährung erst nach der Ankündigung des OMT-Programms durch die EZB. Bei den Hauptwährungen stieg der Euro nur im Vergleich zum Schweizer Franken. Der als sicherer Hafen geltende Schweizer Franken stand 2011 ebenfalls unter gewaltigem Aufwärtsdruck und stabilisierte sich im Berichtszeitraum im Bereich des von der Schweizer Nationalbank gesetzten Interventionsniveaus.

### Schleppende Wirtschaft - politische Unsicherheit

Obwohl dank der Intervention der EZB, der Umsetzung des dauerhaften Rettungsschirms ESM und der US-Wahlen einige Hindernisse umgangen werden konnten, gibt es nach wie vor zahlreiche Quellen der Unsicherheit. Dazu zählen das weiterhin nicht erfolgte Abkommen im US-Repräsentantenhaus über zu Beginn des Jahres 2013 automatisch greifende fiskalpolitische Anpassungen zur Vermeidung der Fiskalklippe sowie die latente Schuldenkrise in Europa. Aktuelle Konjunkturindikatoren deuten darauf hin, dass die weltweite Konjunkturabschwächung auch im zweiten Halbjahr anhalten wird. Die Volkswirte von SEB gehen davon aus, dass das weltweite Wirtschaftswachstum sich 2013 zunächst von 3,9% auf 3,2% abschwächen wird, um später geringfügig auf 3,5% zu steigen. In Europa werden die südeuropäischen Länder sich nur langsam aus der Rezession befreien können. Aufgrund der zur Vermeidung der Fiskalklippe Anfang 2013 unausweichlichen Verschärfung der Haushaltsbedingungen erwartet man für die USA ein unterdurchschnittliches Wachstum. Auch in den Schwellenländern verlor das Wirtschaftswachstum ein wenig an Fahrt, die Talsohle dürfte in der zweiten Jahreshälfte allerdings durchschritten sein.

### Inflation vor Höhepunkt?

Die Preise haben sich stabilisiert und die Rohstoffpreise lassen darauf schließen, dass der Rückgang der Inflation vorerst beendet ist. Dennoch dürfte das Risiko eines weiteren Anstiegs der Inflationsrisiken aufgrund des momentanen wirtschaftlichen Abschwungs zurückgehen. Mit einigen Ausnahmen gilt das auch für Länder mit einer hohen Produktionskapazitätsausnutzung, insbesondere für Schwellenländer.

### Aussichten für die Geldpolitik und die Finanzmärkte

Die Aussichten an den Finanzmärkten sind nach wie vor von Unsicherheit geprägt und sind in erster Linie von politischen Faktoren abhängig. Die führenden Industriestaaten werden ihre Politik der geldpolitischen Lockerung nicht nur wegen des schwachen Konjunkturklimas, sondern auch als Ausgleich zu den aus Konsolidierungsgründen getroffenen restriktiveren fiskalpolitischen Maßnahmen fortsetzen. In den Schwellenländern bieten die gemäßigten Inflationsrisiken Spielraum für weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen im Kampf gegen die Konjunkturabschwächung.

Die Kapitalmarktzinsen von Ländern erstklassiger Bonität bewegen sich bereits auf äußerst niedrigem Niveau. Die Korrektur, die im Sommer einsetzte, zeigte, dass eine Verbesserung des wirtschaftlichen Umfelds gleich welchen Ausmaßes einen Anstieg des Zinsniveaus zur Folge haben wird. In der Zwischenzeit werden die Schuldenkrise in Europa und die politischen Verhandlungen in den USA zur Vermeidung der Fiskalklippe zu weiterer Volatilität führen.

Die Aussichten für Aktienmärkte sind immer noch durchwachsen. Zwar sind die Unternehmen in einer gesunden finanziellen Verfassung, die Schuldenkrise und das holprige Konjunkturfeld dürften jedoch kaum zu breiten Kursanstiegen anregen. Die positive Dynamik wird anhalten, sofern die Risikobereitschaft wieder zurückkehrt, insbesondere da sich die fundamentale Bewertung der Aktienmärkte in jüngster Zeit gebessert hat.

Luxembourg, 30. November 2012  
**SEB Asset Management S.A.**



\_\_\_\_\_  
R. Kömen

\_\_\_\_\_  
M. Müller

Anmerkung: Die Angaben zur Wertentwicklung in diesem Bericht sind historisch und für zukünftige Resultate nicht bezeichnend.

# Bericht des Verwaltungsrats

## Optimix Substanz

### Marktübersicht

In den Industrieländern ist das Wirtschaftswachstum weiterhin schleppend. Das Niedrigzinsumfeld in den meisten Industrieländern könnte länger anhalten, als die meisten Anleger erwarten. In den Industrieländern besteht zurzeit kein Inflationsdruck.

An den Anleihenmärkten stand in den letzten zwölf Monaten die anhaltende Krise der südeuropäischen Länder im Mittelpunkt. Gleichzeitig ging die EZB die Krise entschieden an, sodass die Gefahr eines Auseinanderbrechens der Eurozone deutlich zurückgegangen ist.

Die Zentralbanken sind weltweit auf Lockerungskurs. Selbst die Schwellenländer verfolgen nun diese Politik. Die chinesische Regierung hat mehrere riesige Infrastrukturprojekte ins Leben gerufen, die dem Wachstum 2013 auf die Sprünge helfen dürften.

### Entwicklung des Fonds

In den letzten zwölf Monaten erreichte SEB Optimix Substanz eine Rendite von -0,8%.

Aufgrund der Liquiditätsprobleme der offenen Immobilienfonds, die Teil der Benchmark des Fonds sind, war der Fonds im Berichtszeitraum für Zeichnungen / Rücknahmen geschlossen. Die schwache Performance dieser Fonds war der Hauptgrund für die Underperformance von Optimix Substanz gegenüber seiner Benchmark in den letzten zwölf Monaten. Allein im Mai 2012 verlor Optimix Substanz 2,6% infolge des Wertverlusts der Immobilienfonds. Zurzeit sind ca. 70% des Portfolios in den offenen Immobilienfonds angelegt; der Rest entfällt auf europäische und globale Anleihen, Unternehmensanleihen und zu einem kleinen Teil auf Schwellenländeranleihen.

### Zukünftige Strategie

Da SEB Optimix Substanz wegen seiner hohen Allokation von fast 70% in Immobilienfonds für Neuzeichnungen / Rücknahmen geschlossen ist, ist das Tagesgeschäft des Fonds recht eingeschränkt. Die Fondsmanager haben daher nur wenig Spielraum. Was die festverzinslichen Positionen des Portfolios anbelangt, sind die Fondsmanager optimistisch in Bezug auf Unternehmensanleihen, deren Anteil ca. 13% beträgt. Die übrigen 17% sind in Staatsanleihen angelegt.

## Optimix Ertrag

### Marktübersicht

In den Industrieländern ist das Wirtschaftswachstum weiterhin schleppend. Das Niedrigzinsumfeld in den meisten Industrieländern könnte länger anhalten, als die meisten Anleger erwarten. In den Industrieländern besteht zurzeit kein Inflationsdruck.

An den Anleihenmärkten stand in den letzten zwölf Monaten die anhaltende Krise der südeuropäischen Länder im Mittelpunkt. Gleichzeitig ging die EZB die Krise entschieden an, sodass die Gefahr eines Auseinanderbrechens der Eurozone deutlich zurückgegangen ist.

Die weltweiten Aktienmärkte, die die schlechten Konjunkturzahlen bereits eingepreist haben, verzeichneten in den letzten zwölf Monaten eine enorme Erholung.

Die Zentralbanken sind weltweit auf Lockerungskurs. Selbst die Schwellenländer verfolgen nun diese Politik. Die chinesische Regierung hat mehrere riesige Infrastrukturprojekte ins Leben gerufen, die dem Wachstum 2013 auf die Sprünge helfen dürften.

Anmerkung: Die Angaben zur Wertentwicklung in diesem Bericht sind historisch und für zukünftige Resultate nicht bezeichnend.

## Entwicklung des Fonds

In den letzten zwölf Monaten erreichte SEB Optimix Ertrag eine Rendite von +2,5%. Aufgrund der Liquiditätsprobleme der offenen Immobilienfonds, die Teil der Benchmark des Fonds sind, war der Fonds im Berichtszeitraum für Zeichnungen / Rücknahmen geschlossen.

Die schwache Performance dieser Fonds war der Hauptgrund für die Underperformance von Optimix Ertrag gegenüber seiner Benchmark in den letzten zwölf Monaten. Allein im Mai 2012 verlor Optimix Ertrag 2,6% infolge des Wertverlusts der Immobilienfonds. Zurzeit sind ca. 44% des Portfolios in den offenen Immobilienfonds und 31% in Aktien angelegt; der Rest entfällt auf europäische und globale Anleihen sowie Unternehmensanleihen.

## Zukünftige Strategie

Da SEB Optimix Ertrag wegen seiner hohen Allokation von ca. 44% in Immobilienfonds für Neuzeichnungen / Rücknahmen geschlossen ist, ist das Tagesgeschäft des Fonds recht eingeschränkt. Die Fondsmanager haben daher nur wenig Spielraum. Trotzdem hielten die Fondsmanager das Aktienengagement während des Berichtszeitraums stets bei 30%, um so die Erholung der Aktienmärkte auszunutzen. Da diese Anlageklassen als die vielversprechendsten der kommenden zwölf Monate gelten, wird es auf diesem Niveau bleiben. Was die festverzinslichen Positionen des Portfolios anbelangt, sind die Fondsmanager optimistisch in Bezug auf Unternehmensanleihen, deren Anteil ca. 15% beträgt. Die übrigen 11% sind in Staatsanleihen angelegt.

## Optimix Wachstum

### Marktübersicht

In den Industrieländern ist das Wirtschaftswachstum weiterhin schleppend. Das Niedrigzinsumfeld in den meisten Industrieländern könnte länger anhalten, als die meisten Anleger erwarten. In den Industrieländern besteht zurzeit kein Inflationsdruck.

An den Anleihenmärkten stand in den letzten zwölf Monaten die anhaltende Krise der südeuropäischen Länder im Mittelpunkt. Gleichzeitig ging die EZB die Krise entschieden an, sodass die Gefahr eines Auseinanderbrechens der Eurozone deutlich zurückgegangen ist.

Die weltweiten Aktienmärkte, die die schlechten Konjunkturzahlen bereits eingepreist haben, verzeichneten in den letzten zwölf Monaten eine enorme Erholung.

Die Zentralbanken sind weltweit auf Lockerungskurs. Selbst die Schwellenländer verfolgen nun diese Politik. Die chinesische Regierung hat mehrere riesige Infrastrukturprojekte ins Leben gerufen, die dem Wachstum 2013 auf die Sprünge helfen dürften.

## Entwicklung des Fonds

In den letzten zwölf Monaten erreichte SEB Optimix Wachstum eine Rendite von +7,5%.

Der Fonds blieb wegen der schwachen Performance der offenen Immobilienfonds leicht hinter seiner Benchmark zurück. Allein im Mai 2012 verlor Optimix Wachstum 1,3% infolge des Wertverlusts der Immobilienfonds. Die guten Vermögensallokationen und die Fondsauswahl in anderen Bereichen des Portfolios trugen dazu bei, die Underperformance auf ca. 0,5% zu begrenzen. Zurzeit sind ca. 60% des Portfolios in Aktienfonds und 23% in offenen Immobilienfonds angelegt; der Rest entfällt auf europäische und globale Anleihen sowie Unternehmensanleihen.

## Zukünftige Strategie

Das Fondsmanagement wird von Frankfurt nach Stockholm umziehen. Die Leitung übernimmt ein vierköpfiges Team mit langjähriger Erfahrung in der Verwaltung von Multi-Management-Fonds. Der Umzug bringt einige

Veränderungen mit sich. Der Anlageprozess wird sich zukünftig sowohl auf die Vermögensallokation als auch die Managerauswahl konzentrieren. Der Vermögensallokationsprozess wird sich nach längerfristigen Markteinschätzungen richten und die Entscheidungen werden mehr auf dem eigenen Ermessen statt nur auf Regeln basieren. Für das Team in Stockholm ist die Portfoliozusammenstellung ein zentraler Punkt, und dies wird anstelle der kurzfristigen Handelsstrategien, die bisher eingesetzt wurden, das Hauptinstrument des Risikomanagements darstellen. Die genannten Veränderungen erfolgen auf Prozessebene; die Mandate bleiben bestehen und die Risiken und das Renditeprofil des Portfolios bleiben im Großen und Ganzen unverändert.

## Optimix Chance

### Marktübersicht

In den Industrieländern ist das Wirtschaftswachstum weiterhin schleppend. Das Niedrigzinsumfeld in den meisten Industrieländern könnte länger anhalten, als die meisten Anleger erwarten. In den Industrieländern besteht zurzeit kein Inflationsdruck.

An den Anleihenmärkten stand in den letzten zwölf Monaten die anhaltende Krise der südeuropäischen Länder im Mittelpunkt. Gleichzeitig ging die EZB die Krise entschieden an, sodass die Gefahr eines Auseinanderbrechens der Eurozone deutlich zurückgegangen ist.

Die weltweiten Aktienmärkte, die die schlechten Konjunkturzahlen bereits eingepreist haben, verzeichneten in den letzten zwölf Monaten eine enorme Erholung.

Die Zentralbanken sind weltweit auf Lockerungskurs. Selbst die Schwellenländer verfolgen nun diese Politik. Die chinesische Regierung hat mehrere riesige Infrastrukturprojekte ins Leben gerufen, die dem Wachstum 2013 auf die Sprünge helfen dürften.

### Entwicklung des Fonds

In den letzten zwölf Monaten erreichte SEB Optimix Chance eine Rendite von +12,4%.

Der Fonds übertraf seine Benchmark um ca. 2%. Die guten Vermögensallokationen (Übergewichtung der USA, Untergewichtung Japans) trugen zur Performance bei. Auch die Fondsauswahl leistete einen positiven Beitrag – insbesondere die europäischen und die Schwellenländerfonds innerhalb des Portfolios wiesen eine starke Wertentwicklung auf.

Zurzeit sind ca. 60% des Portfolios in europäischen Aktienfonds und 30% in US-Fonds angelegt; der Rest entfällt auf die Schwellenländer und Japan.

### Zukünftige Strategie

Das Fondsmanagement wird von Frankfurt nach Stockholm umziehen. Die Leitung übernimmt ein vierköpfiges Team mit langjähriger Erfahrung in der Verwaltung von Multi-Management-Fonds. Der Umzug bringt einige Veränderungen mit sich. Der Anlageprozess wird sich zukünftig sowohl auf die Vermögensallokation als auch die Managerauswahl konzentrieren. Der Vermögensallokationsprozess wird sich nach längerfristigen Markteinschätzungen richten und die Entscheidungen werden mehr auf dem eigenen Ermessen statt nur auf Regeln basieren. Für das Team in Stockholm ist die Portfoliozusammenstellung ein zentraler Punkt, und dies wird anstelle der kurzfristigen Handelsstrategien, die bisher eingesetzt wurden, das Hauptinstrument des Risikomanagements darstellen. Die genannten Veränderungen erfolgen auf Prozessebene; die Mandate bleiben bestehen und die Risiken und das Renditeprofil des Portfolios bleiben im Großen und Ganzen unverändert.

Anmerkung: Die Angaben zur Wertentwicklung in diesem Bericht sind historisch und für zukünftige Resultate nicht bezeichnend.

# Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2012

## SEB Optimix Substanz

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand zum 31.10.12	Käufe während der Rechnungsperiode	Verkäufe während der Rechnungsperiode	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Ämtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Investmentfonds</b>							
<b>Asset Allocation Fund</b>							
<b>Luxemburg</b>							
LO Funds - Convertible Bond IA	17.000	-	17.000	EUR	14,810	251.776,80	2,80
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>251.776,80</b>	<b>2,80</b>
<b>Summe Asset Allocation Fund</b>						<b>251.776,80</b>	<b>2,80</b>
<b>Anleihefonds</b>							
<b>Österreich</b>							
Raiffeisen-Europa-HighYieldFonds VT	1.500	1.800	1.500	EUR	214,240	321.360,00	3,57
<b>Summe Österreich</b>						<b>321.360,00</b>	<b>3,57</b>
<b>Irland</b>							
BNY Mellon Global Funds plc - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund C	80.000	180.000	100.000	EUR	1,296	103.648,00	1,16
iShares Barclays Capital Euro Treasury Bond	12.000	-	9.000	EUR	107,260	1.287.120,00	14,32
<b>Summe Irland</b>						<b>1.390.768,00</b>	<b>15,48</b>
<b>Luxemburg</b>							
Investec Global Strategy Fund Limited - Emerging Markets Local Crncy Debt Fund	3.000	-	17.000	EUR	31,040	93.120,00	1,04
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>93.120,00</b>	<b>1,04</b>
<b>Summe Anleihefonds</b>						<b>1.805.248,00</b>	<b>20,09</b>
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
SEB ImmoInvest	46.800	-	-	EUR	41,260	1.930.968,00	21,49
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	16.250	-	-	EUR	125,800	2.044.250,00	22,75
<b>Summe Deutschland</b>						<b>3.975.218,00</b>	<b>44,24</b>
<b>Summe Immobilienfonds</b>						<b>3.975.218,00</b>	<b>44,24</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>6.032.242,80</b>	<b>67,13</b>
<b>Summe ämtlich gehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>6.032.242,80</b>	<b>67,13</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>Investmentfonds</b>							
<b>Anleihefonds</b>							
<b>Luxemburg</b>							
Dexia Bonds - World Government Plus IC	1.000	-	3.500	EUR	133,570	133.570,00	1,49
SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund H	5.000	5.000	-	EUR	103,590	517.950,00	5,76
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>651.520,00</b>	<b>7,25</b>
<b>Summe Anleihefonds</b>						<b>651.520,00</b>	<b>7,25</b>

## SEB Optimix Substanz

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand zum 31.10.12	Käufe während der Rechnungsperiode	Verkäufe während der Rechnungsperiode	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
SEB Global Property	2.300	-	-	EUR	958,130	2.203.699,00	24,52
<b>Summe Deutschland</b>						<b>2.203.699,00</b>	<b>24,52</b>
<b>Summe Immobilienfonds</b>						<b>2.203.699,00</b>	<b>24,52</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>				EUR		<b>2.855.219,00</b>	<b>31,77</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>				EUR		<b>2.855.219,00</b>	<b>31,77</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				EUR		<b>8.887.461,80</b>	<b>98,90</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankguthaben						104.452,20	1,16
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>104.452,20</b>	<b>1,16</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Forderungen aus Retrozessionsgebühren						1.460,77	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.460,77</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verwaltungsgebühren, Depotgebühren, Taxe d'abonnement						(7.147,58)	(0,08)
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>(7.147,58)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2012</b>				EUR		<b>8.986.227,19</b>	<b>100,00</b>

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Geschäftsjahr ist kostenlos bei SEB Asset Management S.A. erhältlich.

Die beigelegten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2012

## SEB Optimix Ertrag

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand zum 31.10.12	Käufe während der Rechnungsperiode	Verkäufe während der Rechnungsperiode	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	% des Nettovermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Investmentfonds</b>								
<b>Anleihefonds</b>								
<b>Österreich</b>								
Raiffeisen-Europa-HighYieldFonds VT	21.000	20.000	7.000	EUR	214,240	4.499.040,00	5,89	
<b>Summe Österreich</b>						<b>4.499.040,00</b>	<b>5,89</b>	
<b>Irland</b>								
BNY Mellon Global Funds plc - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund C	650.000	650.000	–	EUR	1,296	842.140,00	1,10	
iShares Barclays Capital Euro Treasury Bond	62.000	–	82.000	EUR	107,260	6.650.120,00	8,70	
<b>Summe Irland</b>						<b>7.492.260,00</b>	<b>9,80</b>	
<b>Luxemburg</b>								
Investec Global Strategy Fund Limited - Emerging Markets Local Crncy Debt Fund	50.000	–	16.000	EUR	31,040	1.552.000,00	2,03	
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>1.552.000,00</b>	<b>2,03</b>	
<b>Summe Anleihefonds</b>							<b>13.543.300,00</b>	<b>17,72</b>
<b>Aktienfonds</b>								
<b>Deutschland</b>								
First Private - First Private Aktien Global B	7.000	18.000	11.000	EUR	54,510	381.570,00	0,50	
SEB Invest - SEB Aktienfonds	30.000	4.000	7.000	EUR	70,650	2.119.500,00	2,77	
SEB Invest - SEB EuroCompanies	65.000	–	17.000	EUR	42,930	2.790.450,00	3,65	
<b>Summe Deutschland</b>						<b>5.291.520,00</b>	<b>6,92</b>	
<b>Irland</b>								
Allianz US Equity I	110.000	–	190.000	USD	12,750	1.082.355,14	1,42	
<b>Summe Irland</b>						<b>1.082.355,14</b>	<b>1,42</b>	
<b>Luxemburg</b>								
FAST - Europe Fund Y	17.000	–	3.000	EUR	132,910	2.259.470,00	2,96	
Henderson Horizon - American Equity Fund I	130.000	130.000	–	USD	14,120	1.416.592,58	1,85	
Oyster Funds - European Opportunities I	1.500	500	–	EUR	1.208,080	1.812.120,00	2,37	
State Street Global Advisors SICAV - SSGA Emerging Markets Select Equity Fund I	80.000	–	–	EUR	10,020	801.600,00	1,05	
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>6.289.782,58</b>	<b>8,23</b>	
<b>Großbritannien</b>								
First State Investments ICVC - Global Emerging Markets Leaders Fund B	70.000	–	80.000	GBP	4,104	357.183,93	0,47	
M&G Investment Funds 1 - American Fund C	100.000	–	1.300.000	EUR	10,471	1.047.110,00	1,37	
M&G Investment Funds 1 - Global Basics Fund C	30.000	–	50.000	EUR	27,015	810.435,00	1,06	
M&G Investment Funds 1 - Global Leaders Fund C	50.000	–	80.000	EUR	13,598	679.880,00	0,89	
M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund C	80.000	–	20.000	EUR	24,315	1.945.176,00	2,54	
Melchior Investment Funds - Melchior North American Opportunities Fund B	1.000.000	–	400.000	USD	2,662	2.054.738,37	2,69	
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>6.894.523,30</b>	<b>9,02</b>	
<b>Summe Aktienfonds</b>							<b>19.558.181,02</b>	<b>25,59</b>



## SEB Optimix Ertrag

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand zum 31.10.12	Käufe während der Rechnungsperiode	Verkäufe während der Rechnungsperiode	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
SEB ImmoInvest	489.000	-	-	EUR	41,260	20.176.140,00	26,39
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	21.820	-	-	EUR	125,800	2.744.956,00	3,59
<b>Summe Deutschland</b>						<b>22.921.096,00</b>	<b>29,98</b>
<b>Summe Immobilienfonds</b>						<b>22.921.096,00</b>	<b>29,98</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>				EUR		<b>56.022.577,02</b>	<b>73,29</b>
<b>Summe amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				EUR		<b>56.022.577,02</b>	<b>73,29</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>Investmentfonds</b>							
<b>Anleihefonds</b>							
<b>Luxemburg</b>							
SKY Harbor Global Funds - US Short							
Duration High Yield Fund H	45.000	45.000	-	EUR	103,590	4.661.550,00	6,10
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>4.661.550,00</b>	<b>6,10</b>
<b>Summe Anleihefonds</b>						<b>4.661.550,00</b>	<b>6,10</b>
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
FT Europadynamik I	35.000	15.000	-	EUR	58,020	2.030.700,00	2,66
<b>Summe Deutschland</b>						<b>2.030.700,00</b>	<b>2,66</b>
<b>Irland</b>							
Metzler European Growth B	14.000	17.000	25.000	EUR	140,120	1.961.680,00	2,56
<b>Summe Irland</b>						<b>1.961.680,00</b>	<b>2,56</b>
<b>Summe Aktienfonds</b>						<b>3.992.380,00</b>	<b>5,22</b>
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
SEB Global Property	11.200	-	-	EUR	958,130	10.731.056,00	14,04
<b>Summe Deutschland</b>						<b>10.731.056,00</b>	<b>14,04</b>
<b>Summe Immobilienfonds</b>						<b>10.731.056,00</b>	<b>14,04</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>				EUR		<b>19.384.986,00</b>	<b>25,36</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>				EUR		<b>19.384.986,00</b>	<b>25,36</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				EUR		<b>75.407.563,02</b>	<b>98,65</b>

## SEB Optimix Ertrag

Kurswert in EUR Anteil in % des  
Fondsvermögens

<b>Bankguthaben</b>			
Bankguthaben		1.053.560,91	1,38
<b>Summe Bankguthaben</b>		<b>1.053.560,91</b>	<b>1,38</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
Dividendenansprüche aus Wertpapieren		34.130,67	0,04
Forderungen aus Retrozessionsgebühren		20.502,13	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>54.632,80</b>	<b>0,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>			
Verwaltungsgebühren, Depotgebühren, Taxe d'abonnement		(74.694,64)	(0,10)
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>(74.694,64)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2012</b>	<b>EUR</b>	<b>76.441.062,09</b>	<b>100,00</b>

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Geschäftsjahr ist kostenlos bei SEB Asset Management S.A. erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2012

## SEB Optimix Wachstum

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand zum 31.10.12	Käufe während der Rechnungsperiode	Verkäufe während der Rechnungsperiode	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Amlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Investmentfonds</b>							
<b>Anleihefonds</b>							
<b>Österreich</b>							
Raiffeisen-Europa-HighYieldFonds VT	6.000	9.500	6.500	EUR	214,240	1.285.440,00	2,69
<b>Summe Österreich</b>						<b>1.285.440,00</b>	<b>2,69</b>
<b>Irland</b>							
iShares Barclays Capital Euro Treasury Bond	50.000	-	37.000	EUR	107,260	5.363.000,00	11,22
<b>Summe Irland</b>						<b>5.363.000,00</b>	<b>11,22</b>
<b>Luxemburg</b>							
Investec Global Strategy Fund Limited - Emerging Markets Local Crncy Debt Fund	19.000	-	16.000	EUR	31,040	589.760,00	1,24
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>589.760,00</b>	<b>1,24</b>
<b>Summe Anleihefonds</b>						<b>7.238.200,00</b>	<b>15,15</b>
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
First Private - First Private Aktien Global B	8.000	60.000	52.000	EUR	54,510	436.080,00	0,91
SEB Invest - SEB Aktienfonds	34.000	4.500	16.500	EUR	70,650	2.402.100,00	5,03
SEB Invest - SEB EuroCompanies	50.000	-	60.000	EUR	42,930	2.146.500,00	4,49
<b>Summe Deutschland</b>						<b>4.984.680,00</b>	<b>10,43</b>
<b>Irland</b>							
Allianz US Equity I	140.000	-	340.000	USD	12,750	1.377.542,91	2,88
<b>Summe Irland</b>						<b>1.377.542,91</b>	<b>2,88</b>
<b>Luxemburg</b>							
FAST - Europe Fund Y	16.000	2.000	13.000	EUR	132,910	2.126.560,00	4,45
FAST - Japan Fund Y	20.000	-	29.000	JPY	6.443,000	1.244.157,35	2,60
Henderson Horizon - American Equity Fund I	160.000	180.000	20.000	USD	14,120	1.743.498,56	3,65
Oyster Funds - European Opportunities I	2.000	1.000	400	EUR	1.208,080	2.416.160,00	5,06
State Street Global Advisors SICAV - SSGA Emerging Markets Select Equity Fund I	70.000	-	50.000	EUR	10,020	701.400,00	1,47
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>8.231.775,91</b>	<b>17,23</b>
<b>Großbritannien</b>							
First State Investments ICVC - Global Emerging Markets Leaders Fund B	110.000	-	240.000	GBP	4,104	561.289,03	1,17
M&G Investment Funds 1 - American Fund C	160.000	-	220.000	EUR	10,471	1.675.376,00	3,51
M&G Investment Funds 1 - Global Basics Fund C	34.000	-	106.000	EUR	27,015	918.493,00	1,92
M&G Investment Funds 1 - Global Leaders Fund C	65.000	-	135.000	EUR	13,598	883.844,00	1,85
M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund C	100.000	10.000	50.000	EUR	24,315	2.431.470,00	5,09
Melchior Investment Funds - Melchior North American Opportunities Fund B	1.050.000	-	1.550.000	USD	2,662	2.157.475,29	4,52
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>8.627.947,32</b>	<b>18,06</b>
<b>Summe Aktienfonds</b>						<b>23.221.946,14</b>	<b>48,60</b>
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
SEB ImmoInvest	190.500	-	-	EUR	41,260	7.860.030,00	16,45
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	4.700	-	-	EUR	125,800	591.260,00	1,24
<b>Summe Deutschland</b>						<b>8.451.290,00</b>	<b>17,69</b>
<b>Summe Immobilienfonds</b>						<b>8.451.290,00</b>	<b>17,69</b>

## SEB Optimix Wachstum

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand zum 31.10.12	Käufe während der Rechnungsperiode	Verkäufe während der Rechnungsperiode	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Summe Investmentfonds</b>				EUR		<b>38.911.436,14</b>	<b>81,44</b>
<b>Summe amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				EUR		<b>38.911.436,14</b>	<b>81,44</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>Investmentfonds</b>							
<b>Anleihefonds</b>							
<b>Luxemburg</b>							
SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund H	15.000	15.000	-	EUR	103,590	1.553.850,00	3,25
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>1.553.850,00</b>	<b>3,25</b>
<b>Summe Anleihefonds</b>						<b>1.553.850,00</b>	<b>3,25</b>
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
FT Europadynamik I	37.000	25.000	16.000	EUR	58,020	2.146.740,00	4,50
<b>Summe Deutschland</b>						<b>2.146.740,00</b>	<b>4,50</b>
<b>Irland</b>							
Metzler European Growth B	13.000	4.000	22.000	EUR	140,120	1.821.560,00	3,81
<b>Summe Irland</b>						<b>1.821.560,00</b>	<b>3,81</b>
<b>Summe Aktienfonds</b>						<b>3.968.300,00</b>	<b>8,31</b>
<b>Immobilienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
SEB Global Property	2.780	-	-	EUR	958,130	2.663.601,40	5,57
<b>Summe Deutschland</b>						<b>2.663.601,40</b>	<b>5,57</b>
<b>Summe Immobilienfonds</b>						<b>2.663.601,40</b>	<b>5,57</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>				EUR		<b>8.185.751,40</b>	<b>17,13</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>				EUR		<b>8.185.751,40</b>	<b>17,13</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				EUR		<b>47.097.187,54</b>	<b>98,57</b>

## SEB Optimix Wachstum

	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>		
Bankguthaben	784.648,37	1,64
<b>Summe Bankguthaben</b>	<b>784.648,37</b>	<b>1,64</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
Dividendenansprüche aus Wertpapieren	51.518,08	0,11
Forderungen aus Mittelzuflüssen	60,48	0,00
Forderungen aus Retrozessionsgebühren	15.294,26	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>66.872,82</b>	<b>0,14</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		
Bankverbindlichkeiten	(13,02)	(0,00)
Verwaltungsgebühren, Depotgebühren, Taxe d'abonnement	(60.634,12)	(0,12)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	(107.528,73)	(0,23)
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	(3,43)	(0,00)
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>(168.179,30)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2012</b>	<b>EUR 47.780.529,43</b>	<b>100,00</b>

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Geschäftsjahr ist kostenlos bei SEB Asset Management S.A. erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2012

## SEB Optimix Chance

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand zum 31.10.12	Käufe während der Rechnungsperiode	Verkäufe während der Rechnungsperiode	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Investmentfonds</b>							
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
First Private - First Private Aktien Global B	12.000	45.000	33.000	EUR	54,510	654.120,00	1,76
SEB Invest - SEB Aktienfonds	47.000	7.000	-	EUR	70,650	3.320.550,00	8,92
SEB Invest - SEB EuroCompanies	76.000	-	14.000	EUR	42,930	3.262.680,00	8,76
<b>Summe Deutschland</b>						<b>7.237.350,00</b>	<b>19,44</b>
<b>Irland</b>							
Allianz US Equity I	170.000	-	250.000	USD	12,750	1.672.730,67	4,49
<b>Summe Irland</b>						<b>1.672.730,67</b>	<b>4,49</b>
<b>Luxemburg</b>							
FAST - Europe Fund Y	23.000	3.100	6.100	EUR	132,910	3.056.930,00	8,21
FAST - Japan Fund Y	40.000	-	10.000	JPY	6.443,000	2.488.314,69	6,69
Henderson Horizon - American Equity Fund I	190.000	190.000	-	USD	14,120	2.070.404,54	5,56
Oyster Funds - European Opportunities I	2.500	1.500	200	EUR	1.208,080	3.020.200,00	8,12
State Street Global Advisors SICAV - SSGA Emerging Markets Select Equity Fund I	80.000	-	20.000	EUR	10,020	801.600,00	2,15
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>11.437.449,23</b>	<b>30,73</b>
<b>Großbritannien</b>							
First State Investments ICVC - Global Emerging Markets Leaders Fund B	150.000	-	100.000	GBP	4,104	765.394,13	2,06
M&G Investment Funds 1 - American Fund C	200.000	-	100.000	EUR	10,471	2.094.220,00	5,63
M&G Investment Funds 1 - Global Basics Fund C	30.000	-	90.000	EUR	27,015	810.435,00	2,18
M&G Investment Funds 1 - Global Leaders Fund C	90.000	-	110.000	EUR	13,598	1.223.784,00	3,29
M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund C	125.000	-	15.000	EUR	24,315	3.039.337,50	8,16
Melchior Investment Funds - Melchior North American Opportunities Fund B	1.100.000	-	900.000	USD	2,662	2.260.212,21	6,07
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>10.193.382,84</b>	<b>27,39</b>
<b>Summe Aktienfonds</b>						<b>30.540.912,74</b>	<b>82,05</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>				EUR		<b>30.540.912,74</b>	<b>82,05</b>
<b>Summe amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				EUR		<b>30.540.912,74</b>	<b>82,05</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>Investmentfonds</b>							
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Deutschland</b>							
FT Europadynamik I	54.000	30.000	-	EUR	58,020	3.133.080,00	8,41
<b>Summe Deutschland</b>						<b>3.133.080,00</b>	<b>8,41</b>
<b>Irland</b>							
Metzler European Growth B	20.000	4.500	4.500	EUR	140,120	2.802.400,00	7,53
<b>Summe Irland</b>						<b>2.802.400,00</b>	<b>7,53</b>
<b>Summe Aktienfonds</b>						<b>5.935.480,00</b>	<b>15,94</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>				EUR		<b>5.935.480,00</b>	<b>15,94</b>

## SEB Optimix Chance

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand zum 31.10.12	Käufe während der Rechnungsperiode	Verkäufe während der Rechnungsperiode	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>				EUR		5.935.480,00	15,94
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				EUR		36.476.392,74	97,99
<b>Bankguthaben</b>							
Bankguthaben						762.255,82	2,05
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>762.255,82</b>	<b>2,05</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenansprüche aus Wertpapieren						62.452,63	0,17
Forderungen aus Mittelzuflüssen						8.673,69	0,02
Forderungen aus Retrozessionsgebühren						11.088,11	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>82.214,43</b>	<b>0,22</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verwaltungsgebühren, Depotgebühren, Taxe d'abonnement						(57.180,28)	(0,15)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen						(40.783,55)	(0,11)
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben						(11,06)	(0,00)
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>(97.974,89)</b>	<b>(0,26)</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2012</b>				EUR		<b>37.222.888,10</b>	<b>100,00</b>

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Geschäftsjahr ist kostenlos bei SEB Asset Management S.A. erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Bestandsveränderungen während des Geschäftsjahres

Während des Geschäftsjahrs (01.11.2011 – 31.10.2012) abgeschlossene Transaktionen, die nicht in der Vermögensaufstellung enthalten sind.

## SEB Optimix Ertrag

Bezeichnung	Daten in Anteilen oder Währung	Käufe	Verkäufe	Währung
<b>Anleihefonds</b>				
Dexia Bonds - World Government Plus	Anteile	13.000	13.000	EUR
SEB Trendsystem Renten	Anteile	–	16.000	EUR
<b>Aktienfonds</b>				
J O Hambro	Anteile	–	800.000	EUR

## SEB Optimix Wachstum

Bezeichnung	Daten in Anteilen oder Währung	Käufe	Verkäufe	Währung
<b>Anleihefonds</b>				
BNY Mellon Global Funds plc - Mellon Emerging Markets				
Debt Local Currency Fund	Anteile	400.000	400.000	EUR
Dexia Bonds - World Government Plus	Anteile	7.400	7.400	EUR
<b>Aktienfonds</b>				
Absolute Insight UK EQ Neutral Fund	Anteile	–	700.000	EUR
J O Hambro	Anteile	–	1.300.000	EUR

## SEB Optimix Chance

Bezeichnung	Daten in Anteilen oder Währung	Käufe	Verkäufe	Währung
<b>Aktienfonds</b>				
J O Hambro	Anteile	–	1.100.000	EUR

In SEB Optimix Substanz wurden während des Geschäftsjahrs (01.11.2011 – 31.10.2012) keine Transaktionen abgeschlossen, die nicht in der Vermögensaufstellung enthalten sind.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.



# Ertrags- und Aufwandsrechnung für das am 31. Oktober 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr

	SEB Optimix Substanz EUR	SEB Optimix Ertrag EUR	SEB Optimix Wachstum EUR	SEB Optimix Chance EUR	SEB Optimix Konsolidiert EUR
<b>Erträge</b>					
Erträge aus Investmentfonds (Erläuterung 1)	638.545,93	5.837.372,27	2.552.951,33	327.318,24	9.356.187,77
Zinsen aus Bankguthaben	189,98	652,78	580,63	235,29	1.658,68
Retrozessionsgebühren	5.415,61	70.725,44	47.047,77	23.495,95	146.684,77
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>644.151,52</b>	<b>5.908.750,49</b>	<b>2.600.579,73</b>	<b>351.049,48</b>	<b>9.504.531,22</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	77.131,93	789.931,87	770.722,55	629.566,16	2.267.352,51
Depotgebühren (Erläuterung 3)	3.069,81	25.219,24	18.912,46	12.568,17	59.769,68
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	4.320,54	34.815,12	22.826,83	14.475,08	76.437,57
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten	51,90	559,67	719,33	530,19	1.861,09
Sonstige Aufwendungen	34.114,03	34.099,13	33.638,96	34.234,35	136.086,47
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>118.688,21</b>	<b>884.625,03</b>	<b>846.820,13</b>	<b>691.373,95</b>	<b>2.541.507,32</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag/(Nettoverlust) für das Geschäftsjahr</b>	<b>525.463,31</b>	<b>5.024.125,46</b>	<b>1.753.759,60</b>	<b>(340.324,47)</b>	<b>6.963.023,90</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Entwicklung des Fondsvermögens für das am 31. Oktober 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr

	SEB Optimix Substanz EUR	SEB Optimix Ertrag EUR	SEB Optimix Wachstum EUR	SEB Optimix Chance EUR	SEB Optimix Konsolidiert EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	11.291.600,10	87.475.443,26	71.733.417,67	39.361.695,71	209.862.156,74
Ordentlicher Nettoertrag/Nettoverlust für das Geschäftsjahr	525.463,31	5.024.125,46	1.753.759,60	(340.324,47)	6.963.023,90
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
- Wertpapierverkäufen	160.192,18	1.423.169,79	3.654.208,34	2.289.627,47	7.527.197,78
- Devisengeschäften	-	(27.667,63)	(45.333,55)	(36.791,66)	(109.792,84)
Nettoergebnis zum 31. Oktober 2012	160.192,18	1.395.502,16	3.608.874,79	2.252.835,81	7.417.404,94
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses aus:					
- Wertpapieren	(739.855,43)	(4.329.461,08)	(458.634,49)	2.758.831,45	(2.769.119,55)
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses	(739.855,43)	(4.329.461,08)	(458.634,49)	2.758.831,45	(2.769.119,55)
Jahresergebnis zum 31. Oktober 2012	(54.199,94)	2.090.166,54	4.903.999,90	4.671.342,79	11.611.309,29
Mittelzuflüsse	114.237,36	1.326.855,28	767.200,08	1.274.769,03	3.483.061,75
Mittelrückflüsse	(2.286.418,97)	(12.803.508,66)	(28.867.196,77)	(8.056.106,64)	(52.013.231,04)
Ausschüttungen	(78.991,36)	(1.647.894,33)	(756.891,45)	(28.812,79)	(2.512.589,93)
Fondsvermögen zum 31. Oktober 2012	8.986.227,19	76.441.062,09	47.780.529,43	37.222.888,10	170.430.706,81

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2012

	SEB Optimix Substanz EUR	SEB Optimix Ertrag EUR	SEB Optimix Wachstum EUR	SEB Optimix Chance EUR	SEB Optimix Konsolidiert EUR
<b>Aktiva</b>					
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	9.558.230,42	80.446.571,45	46.363.872,39	31.916.448,67	168.285.122,93
Nicht realisierter Wertgewinn / (-verlust)	(670.768,62)	(5.039.008,43)	733.315,15	4.559.944,07	(416.517,83)
<b>Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)</b>	<b>8.887.461,80</b>	<b>75.407.563,02</b>	<b>47.097.187,54</b>	<b>36.476.392,74</b>	<b>167.868.605,10</b>
Zins- u/o Dividendenansprüche	–	34.130,67	51.518,08	62.452,63	148.101,38
Bankguthaben	104.452,20	1.053.560,91	784.648,37	762.255,82	2.704.917,30
Sonstige Vermögensgegenstände	1.460,77	20.502,13	15.354,74	19.761,80	57.079,44
<b>Summe Aktiva</b>	<b>8.993.374,77</b>	<b>76.515.756,73</b>	<b>47.948.708,73</b>	<b>37.320.862,99</b>	<b>170.778.703,22</b>
<b>Passiva</b>					
Bankverbindlichkeiten	–	–	(13,02)	–	(13,02)
Sonstige Verbindlichkeiten	(7.147,58)	(74.694,64)	(168.166,28)	(97.974,89)	(347.983,39)
<b>Summe Passiva</b>	<b>(7.147,58)</b>	<b>(74.694,64)</b>	<b>(168.179,30)</b>	<b>(97.974,89)</b>	<b>(347.996,41)</b>
<b>Fondsvermögen zum 31. Oktober 2012</b>	<b>8.986.227,19</b>	<b>76.441.062,09</b>	<b>47.780.529,43</b>	<b>37.222.888,10</b>	<b>170.430.706,81</b>
„B“-Anteile im Umlauf zum 31. Oktober 2012	187.909,2060	1.485.895,5390	787.989,4750	623.697,0910	–
Nettoinventarwert je „B“-Anteil zum 31. Oktober 2012	47,822	51,444	60,636	59,681	–

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Statistische Informationen zum 31. Oktober 2012

	SEB Optimix Substanz EUR	SEB Optimix Ertrag EUR	SEB Optimix Wachstum EUR	SEB Optimix Chance EUR	SEB Optimix Konsolidiert EUR
<b>Anzahl im Umlauf befindliche „B“- Anteile</b>					
zum 31. Oktober 2012	187.909,2060	1.485.895,5390	787.989,4750	623.697,0910	–
zum 31. Oktober 2011	232.588,5590	1.709.238,9430	1.258.935,4470	741.041,3370	–
zum 31. Oktober 2010	375.533,1550	2.607.312,4980	1.695.238,7470	826.352,3390	–
<b>Fondsvermögen</b>					
zum 31. Oktober 2012	8.986.227,19	76.441.062,09	47.780.529,43	37.222.888,10	170.430.706,81
zum 31. Oktober 2011	11.291.600,10	87.475.443,26	71.733.417,67	39.361.695,71	209.862.156,74
zum 31. Oktober 2010	18.247.635,90	135.037.771,14	98.396.475,00	45.585.666,29	297.267.548,33
<b>Nettoinventarwert je „B“-Anteil</b>					
zum 31. Oktober 2012	47,822	51,444	60,636	59,681	–
zum 31. Oktober 2011	48,55	51,18	56,98	53,12	–
zum 31. Oktober 2010	48,59	51,79	58,04	55,16	–
<b>Wertentwicklung in % der „B“-Anteile *)</b>					
zum 31. Oktober 2012	(0,8)	2,5	7,5	12,4	–
zum 31. Oktober 2011	0,7	(0,5)	(1,6)	(3,7)	–
zum 31. Oktober 2010	2,8	7,9	12,3	17,3	–
<b>Ausschüttung je B-Anteil</b>					
2012	0,3575	1,0251	0,6268	0,0400	–
2011	0,3778	0,3455	0,1390	–	–
2010	0,3771	1,1035	0,6774	0,0440	–
<b>Portfolio Turnover Rate **) (PTR) in %</b>					
01.11.2011 - 31.10.2012	12,2	35,3	47,1	53,8	–

\*) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel:  $((NIW \text{ je Anteil zum } 31.10.2012 + \text{ während des Geschäftsjahres gezahlte Dividende je Anteil}) / (NIW \text{ je Anteil zum } 31.10.2011) - 1) * 100$

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

*NIW = Nettoinventarwert*

*DF = Durchschnittliches Fondsvermögen*

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

*Total 2 = Summe der Mittelzuflüsse bzw. -abflüsse im Geschäftsjahr (Zeichnung + Rücknahme)*

Seit dem Wechsel der Administrationsstelle kann der NIW je Anteil auf drei Dezimalstellen gerundet werden. Vorher wurde der NIW je Anteil auf zwei Dezimalstellen genau angegeben.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Die Fonds seit ihrer Auflegung

Datum	Fondsvermögen in Mio. EUR	Ausgabepreis je Anteil in EUR	Rücknahmepreis je Anteil in EUR	Index der Nettoinventarwerte (*)	Ertragsausschüttung je Anteil in EUR
<b>SEB Optimix Substanz B</b>					
02.09.2002	Auflegung	51,75	50,00	100,0	-
31.10.2003	59,0	53,73	51,91	103,8	1,5500
31.10.2004	75,6	54,13	52,30	107,8	1,2500
31.10.2005	99,6	54,63	52,78	111,4	2,0993
31.10.2006	56,2	52,55	50,77	111,6	2,2735
31.10.2007	21,4	50,94	49,22	113,2	2,0589
31.10.2008	38,9	47,48	45,87	110,1	0,5502
31.10.2009	25,9	49,32	47,65	115,7	0,3771
31.10.2010	18,2	50,29	48,59	119,0	0,3778
31.10.2011	11,3	50,64	48,93	119,8	0,3575
31.10.2012	9,0	49,50	47,82	118,9	-
<b>SEB Optimix Ertrag B</b>					
02.05.1996	Auflegung	51,13	50,62	100,0	-
31.10.1996	125,7	51,92	51,40	101,5	-
31.10.1997	160,7	53,23	52,70	104,1	1,5300
31.10.1998	130,1	54,36	53,82	109,4	1,5000
31.10.1999	123,9	54,50	53,96	112,8	1,5000
31.10.2000	77,8	56,46	55,90	120,0	2,5000
31.10.2001	60,9	53,92	53,39	120,0	1,3000
31.10.2002	45,3	51,67	49,92	115,0	0,7000
31.10.2003	49,1	53,07	51,28	119,8	0,7500
31.10.2004	118,9	54,45	52,61	124,6	0,4000
31.10.2005	250,6	57,93	55,97	133,6	1,1120
31.10.2006	453,9	60,97	58,91	143,6	1,0958
31.10.2007	405,8	61,34	59,27	146,9	1,6646
31.10.2008	260,4	48,65	47,00	120,0	1,9673
31.10.2009	175,3	50,75	49,03	130,7	1,1035
31.10.2010	135,0	53,60	51,79	141,1	0,3455
31.10.2011	87,5	53,31	51,50	140,4	1,0251
31.10.2012	76,4	53,24	51,44	143,9	-

\*) Grundlage: Anteilwert (Rücknahmepreis), kostenlose Reinvestition der Erträge (berechnet nach den Methoden des Bundesverbandes Deutscher Investment-Gesellschaften e.V. (BVI))

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Datum	Fondsvermögen in Mio. EUR	Ausgabepreis je Anteil in EUR	Rücknahmepreis je Anteil in EUR	Index der Nettoinventarwerte *)	Ertragsausschüttung je Anteil in EUR
<b>SEB Optimix Wachstum B</b>					
02.05.1996	Auflegung	51,13	50,62	100,0	-
31.10.1996	54,6	51,08	50,57	99,9	-
31.10.1997	154,7	56,89	56,33	111,3	1,0200
31.10.1998	230,1	59,79	59,20	119,0	1,0000
31.10.1999	298,3	65,88	65,23	133,2	1,0000
31.10.2000	370,9	74,45	73,71	152,8	1,5000
31.10.2001	259,4	60,64	60,04	127,2	0,6000
31.10.2002	167,3	53,13	51,33	109,8	0,4000
31.10.2003	151,8	55,19	53,32	115,0	0,1500
31.10.2004	148,1	57,00	55,07	119,1	0,2000
31.10.2005	160,6	63,72	61,57	133,6	1,1159
31.10.2006	194,6	71,39	68,98	152,2	0,7582
31.10.2007	187,9	74,31	71,80	160,2	1,0970
31.10.2008	118,5	49,84	48,15	109,2	1,2555
31.10.2009	108,5	54,13	52,30	121,9	0,6774
31.10.2010	98,4	60,07	58,04	137,0	0,1390
31.10.2011	71,7	59,11	57,11	134,8	0,6268
31.10.2012	47,8	62,76	60,64	145,0	-
<b>SEB Optimix Chance B</b>					
02.05.1996	Auflegung	51,13	50,62	100,0	-
31.10.1996	20,0	50,12	49,62	98,0	-
31.10.1997	46,3	58,67	58,09	114,7	0,5100
31.10.1998	52,7	58,29	57,71	115,0	0,5000
31.10.1999	80,5	75,74	74,99	150,5	0,5000
31.10.2000	109,8	90,45	89,55	181,0	0,5000
31.10.2001	65,1	62,22	61,60	125,3	0,1000
31.10.2002	45,1	48,27	46,64	95,0	-
31.10.2003	49,2	51,12	49,39	100,6	-
31.10.2004	50,7	52,84	51,05	104,0	-
31.10.2005	58,2	62,04	59,94	122,1	0,2575
31.10.2006	71,1	74,75	72,22	147,7	0,2934
31.10.2007	64,8	80,16	77,45	159,0	0,2685
31.10.2008	35,8	43,22	41,76	86,0	0,1684
31.10.2009	40,9	48,70	47,05	97,3	0,0440
31.10.2010	45,6	57,09	55,16	114,2	-
31.10.2011	39,4	54,98	53,12	110,0	0,0400
31.10.2012	37,2	61,77	59,68	123,7	-

\*) Grundlage: Anteilwert (Rücknahmepreis), kostenlose Reinvestition der Erträge (berechnet nach den Methoden des Bundesverbandes Deutscher Investment-Gesellschaften e.V. (BVI))

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Zusätzliche Informationen zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahme- und Verwaltungsgebühren

## SEB Optimix Substanz

ISIN-Code	Fondsname	Verwaltungsgebühren in %
IE00B11YFJ18	BNY Mellon Global Funds plc - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund C	1,00
LU0156673039	Dexia Bonds - World Government Plus IC	0,20
LU0438164971	Investec Global Strategy Fund Limited - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	0,75
DE000A0YBRZ7	iShares Barclays Capital Euro Treasury Bond	0,20*
LU0209988657	LO Funds - Convertible Bond IA	0,65
AT0000765599	Raiffeisen-Europa-HighYieldFonds VT	1,50
DE000SEB1A96	SEB Global Property	0,45
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,65
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	0,90
LU0765417018	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund H	0,45

## SEB Optimix Ertrag

ISIN-Code	Fondsname	Verwaltungsgebühren in %
IE00BORZ0636	Allianz US Equity I	0,75
IE00B11YFJ18	BNY Mellon Global Funds plc - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund C	1,00
LU0348529875	FAST - Europe Fund Y	1,00
DE000A0KFRU8	First Private - First Private Aktien Global B	0,80
GB0033874545	First State Investments ICVC - Global Emerging Markets Leaders Fund B	0,85
DE000A0YCBP0	FT Europadynamik I	0,74
LU0196036874	Henderson Horizon - American Equity Fund I	1,00
LU0438164971	Investec Global Strategy Fund Limited - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	0,75
DE000A0YBRZ7	iShares Barclays Capital Euro Treasury Bond	0,20*
GB0030927031	M&G Investment Funds 1 - American Fund C	0,75
GB0030932783	M&G Investment Funds 1 - Global Basics Fund C	0,75
GB0030934508	M&G Investment Funds 1 - Global Leaders Fund C	0,75
GB0032139809	M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund C	0,75*
GB00B036VX44	Melchior Investment Funds - Melchior North American Opportunities Fund B	1,65
IE00B3ZLWY60	Metzler European Growth B	0,75*
LU0507009925	Oyster Funds - European Opportunities I	1,00
AT0000765599	Raiffeisen-Europa-HighYield Fonds VT	1,50
DE000SEB1A96	SEB Global Property	0,45
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,65
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	0,90
DE0008473471	SEB Invest - SEB Aktienfonds	0,90
DE0009769208	SEB Invest - SEB EuroCompanies	1,10
LU0765417018	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund H	0,45
LU0379088940	State Street Global Advisors SICAV - SSGA Emerging Markets Select Equity Fund I	0,98*

\*Maximale Verwaltungsgebühren gemäß Verkaufsprospekt

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

## SEB Optimix Wachstum

ISIN-Code	Fondsname	Verwaltungsgebühren in %
IE00BORZ0636	Allianz US Equity I	0,75
LU0348529875	FAST - Europe Fund Y	1,00
LU0348530451	FAST - Japan Fund Y	1,50
DE000AOKFRU8	First Private - First Private Aktien Global B	0,80
GB0033874545	First State Investments ICVC - Global Emerging Markets Leaders Fund B	0,85
DE000A0YCBP0	FT Europadynamik I	0,74
LU0196036874	Henderson Horizon - American Equity Fund I	1,00
LU0438164971	Investec Global Strategy Fund Limited - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	0,75
DE000A0YBRZ7	iShares Barclays Capital Euro Treasury Bond	0,20 *
GB0030927031	M&G Investment Funds 1 - American Fund C	0,75
GB0030932783	M&G Investment Funds 1 - Global Basics Fund C	0,75
GB0030934508	M&G Investment Funds 1 - Global Leaders Fund C	0,75
GB0032139809	M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund C	0,75 *
GB00B036VX44	Melchior Investment Funds - Melchior North American Opportunities Fund B	1,65
IE00B3ZLWY60	Metzler European Growth B	0,75 *
LU0507009925	Oyster Funds - European Opportunities I	1,00
AT0000765599	Raiffeisen-Europa-HighYield Fonds VT	1,50
DE000SEB1A96	SEB Global Property	0,45
DE0009802306	SEB ImmoInvest	0,65
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	0,90
DE0008473471	SEB Invest - SEB Aktienfonds	0,90
DE0009769208	SEB Invest - SEB EuroCompanies	1,10
LU0765417018	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund H	0,45
LU0379088940	State Street Global Advisors SICAV - SSGA Emerging Markets Select Equity Fund I	0,98 *

## SEB Optimix Chance

ISIN-Code	Fondsname	Verwaltungsgebühren in %
IE00BORZ0636	Allianz US Equity I	0,75
LU0348529875	FAST - Europe Fund Y	1,00
LU0348530451	FAST - Japan Fund Y	1,50
DE000AOKFRU8	First Private - First Private Aktien Global B	0,80
GB0033874545	First State Investments ICVC - Global Emerging Markets Leaders Fund B	0,85
DE000A0YCBP0	FT Europadynamik I	0,74
LU0196036874	Henderson Horizon - American Equity Fund I	1,00
GB0030927031	M&G Investment Funds 1 - American Fund C	0,75
GB0030932783	M&G Investment Funds 1 - Global Basics Fund C	0,75
GB0030934508	M&G Investment Funds 1 - Global Leaders Fund C	0,75
GB0032139809	M&G Investment Funds 3 - Recovery Fund C	0,75 *
GB00B036VX44	Melchior Investment Funds - Melchior North American Opportunities Fund B	1,65
IE00B3ZLWY60	Metzler European Growth B	0,75 *
LU0507009925	Oyster Funds - European Opportunities I	1,00
DE0008473471	SEB Invest - SEB Aktienfonds	0,90
DE0009769208	SEB Invest - SEB EuroCompanies	1,10
LU0379088940	State Street Global Advisors SICAV - SSGA Emerging Markets Select Equity Fund I	0,98 *

Im Berichtsjahr wurden keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren gezahlt.

\*Maximale Verwaltungsgebühren gemäß Verkaufsprospekt

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.



# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Oktober 2012

## Erläuterung 1 Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

### Anlagen:

a) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an der Börse zugelassen sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

b) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind, aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft als einen angemessenen Marktpreis erachtet.

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

d) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder im Falle von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die nicht zu den vorstehend unter a), b) und c) genannten gehören und für die es keine Festkurse gibt, werden diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente ebenso wie andere Vermögenswerte zum jeweiligen Marktwert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, vom Abschlussprüfer nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

e) Finanzinstrumente, die nicht an der Terminbörse, sondern auf einem regulierten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Abrechnungswert bewertet, wie er durch die Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit allgemein anerkannten Grundsätzen unter Berücksichtigung der allgemein anerkannten Rechnungslegungspraktiken, der üblichen, dem Markt entsprechenden Praktiken und der Interessen der Anteilhaber festgelegt wird, jedoch unter der Voraussetzung, dass die oben genannten Grundsätze allgemein anerkannten Bewertungsabläufen entsprechen, die vom Abschlussprüfer nachkontrolliert werden können.

f) Anteile oder Aktien von OGA(W) werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.

g) Devisenterminkontrakte werden auf der Grundlage der letzten verfügbaren Devisenterminkurse bewertet.

Sollten außergewöhnliche Umstände eintreten, die eine Bewertung in Übereinstimmung mit den oben aufgeführten Kriterien unmöglich machen oder verfälschen, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, zeitweilig andere allgemein anerkannte Bewertungsabläufe anzuwenden, die von ihr in gutem Glauben festgelegt werden und vom Abschlussprüfer nachgeprüft werden können, um eine angemessene Bewertung des Fondsvermögens zu ermöglichen.

Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden anhand der Methode der Bewertung zu Durchschnittspreisen festgestellt.

### Währungsumrechnung:

Alle Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, werden zu dem letzten verfügbaren Wechselkurs in die Währung umgerechnet.

Konten werden für jeden Teilfonds in der Währung geführt, in der der Nettoinventarwert je Anteil, auf den er sich bezieht, ausgedrückt wird (die Bilanzierungswährung).

Transaktionen, die in einer anderen Währung als der Bilanzierungswahrung vorgenommen werden, werden auf der Basis der Wechselkurse verbucht, die an dem Datum ihres Abschlusses oder ihrer Zuordnung zu dem Teilfonds gültig waren.

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

Das konsolidierte Gesamtergebnis wird zu dem am Jahresende geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet.

Zum 31. Oktober 2012 galten folgende Wechselkurse:

1 GBP	=	1,243300	EUR	1 USD	=	0,771733	EUR
1 JPY	=	0,009655	EUR				

#### **Erträge:**

Dividenden werden an ihrem Ex-Tag erfasst. Zinserträge werden auf einer periodengerechten Basis berücksichtigt.

#### **Erläuterung 2 Verwaltungsgebühren**

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf jährliche Gebühren von höchstens 2% des Nettovermögens des Fonds. Als Berechnungsgrundlage dient dabei das täglich berechnete Nettovermögen. Diese Gebühren sind jeweils am Monatsende zahlbar. Zurzeit gelten folgende Verwaltungsgebühren für die einzelnen Teilfonds:

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

#### **Erläuterung 3 Depotgebühren**

Die Depotbank hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr von 0,032% des Nettovermögens jedes Teilfonds. Als Berechnungsgrundlage dient dabei das am letzten Tag des Monats berechnete Nettovermögen des Teilfonds, das in Form von Wertpapieren gehalten wird. Diese Gebühren sind jeweils am Monatsende zahlbar.

#### **Erläuterung 4 Besteuerung**

Der Fonds unterliegt in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („Taxe d’abonnement“) von 0,05% seines NIW pro Jahr, die vierteljährlich zahlbar ist und sich nach dem Wert der gesamten Nettovermögen der Teilfonds am Ende des jeweiligen Kalenderquartals richtet. Anlagen eines Teilfonds in Anteilen oder Aktien eines anderen luxemburgischen Organismus für gemeinsame Anlagen, die ebenfalls der Taxe d’abonnement unterliegen, werden nicht in dem NIW des Teilfonds berücksichtigt, der die Berechnungsgrundlage dieser vom Teilfonds abzuführenden Steuer darstellt.

In Luxemburg sind weder eine Stempelsteuer noch andere Steuern auf die Ausgabe von Anteilen zu zahlen.

Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge, die der Teilfonds beim Verkauf von Wertpapieren nicht-luxemburgischer Emittenten erzielt, können in den Staaten, aus denen der Ertrag stammt, Quellen- oder sonstigen Steuern unterliegen.

#### **Erläuterung 5 Bestandsveränderungen**

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen während des Geschäftsjahres ist kostenlos bei SEB Asset Management S.A. erhältlich.

### Erläuterung 6 Aussetzung von Zeichnungen und Rücknahmen

Mit Wirkung vom 27. Februar 2012 wurden Zeichnungen und Rücknahmen in den Teilfonds SEB Optimix Substanz und SEB Optimix Ertrag ausgesetzt.

### Erläuterung 7 Anlagen in Zielfonds in Liquidation

Die nachfolgend genannten Teilfonds legen in einem Zielfonds an, der seit dem 7. Mai 2012 in Liquidation ist. Dieser Zielfonds wird zu einem deutlich niedrigeren Preis als dem auf dem Sekundärmarkt veröffentlichten Preis gehandelt. Ähnlich wie in den früheren Jahren und auf Basis einer kontinuierlichen Prüfung der Situation der Teilfonds hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Bewertung auf Basis des veröffentlichten Nettoinventarwertes vorzunehmen. Nachfolgend sind der Nettoinventarwert je Anteil und die Auswirkung auf den Nettoinventarwert der betroffenen Teilfonds angegeben:

Teilfonds	Preis je Anteil	Anteil in % des Fondsvermögens
<b>SEB Optimix Substanz:</b>		
SEB ImmoInvest	41,26 EUR	21,49
<b>SEB Optimix Ertrag:</b>		
SEB ImmoInvest	41,26 EUR	26,39
<b>SEB Optimix Wachstum:</b>		
SEB ImmoInvest	41,26 EUR	16,45

Seit sich der Fonds in Liquidation befindet, haben zwei Ausschüttungen stattgefunden (am 29. Juni 2012 und 28. Dezember 2012), die ungefähr 21% des Fondswerts zum Zeitpunkt der Liquidation entsprechen.

Neben dem o.g. Zielfonds halten drei Teilfonds Anteile an den folgenden Immobilienfonds, die für Rücknahmen geschlossen sind:

Teilfonds	Preis je Anteil	Anteil in % des Fondsvermögens
<b>SEB Optimix Substanz:</b>		
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	125,80 EUR	22,75
SEB Global Property	958,13 EUR	24,52
<b>SEB Optimix Ertrag:</b>		
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	125,80 EUR	3,59
SEB Global Property	958,13 EUR	14,04
<b>SEB Optimix Wachstum:</b>		
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	125,80 EUR	1,24
SEB Global Property	958,13 EUR	5,57

### Erläuterung 8 Besondere Ereignisse im Geschäftsjahr

#### Auslagerung der Funktion der Zentralverwaltung an The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.

Im Dezember 2010 informierte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger über die Änderungen im Zusammenhang mit der Übertragung der Funktion der Zentralverwaltung an The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg. Dieses Unternehmen wurde am 15. Dezember 1998 in Luxemburg als Société Anonyme gegründet und ist eine indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaft von The Bank of New York Mellon

Corporation. Sie ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Handelsregisternummer B 67654 eingetragen.

Der erste Teil der Auslagerung wurde mit der Übertragung der Funktionen der Register-, Transfer- und Zahlstelle an The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. am 16. Mai 2011 erfolgreich durchgeführt.

Der zweite Teil der Auslagerung, also die Übertragung der Funktion der Administrationsstelle an The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., wurde am 1. Dezember 2011 erfolgreich durchgeführt.

#### **Wichtige Informationen im Zusammenhang mit der Änderung der Zentralverwaltung:**

##### **Bewertungstag**

Aus Gründen der Einheitlichkeit wird für alle Fonds ein Bewertungstag festgelegt, der einem Bankgeschäftstag in Luxemburg entspricht, ausgenommen der 24. Dezember.

##### **Auftragsannahmefrist**

Aus Gründen der Harmonisierung der Verwaltung der Fonds wird die Annahmefrist für Kundenaufträge an Bankgeschäftstagen auf 15.30 Uhr (MEZ) festgelegt.

##### **Nettoinventarwert je Anteil**

Der Nettoinventarwert je Anteil kann auf drei Dezimalstellen einer Recheneinheit abgerundet werden.

#### **Sonstige Informationen**

##### **Geschäftssitz**

Der Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank wurde mit Wirkung vom 1. April 2012 nach 4, rue Peternelchen, L-2370 Howald, Luxemburg, verlegt.

#### **Erläuterung 9 Wichtige Ereignisse nach dem Abschlussstichtag**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat angesichts der hohen Gesamtanlagen in illiquiden Fonds und im Hinblick auf die Gewährleistung der Gleichbehandlung der Anleger beschlossen, die Teilfonds SEB Optimix Substanz und SEB Optimix Ertrag mit Wirkung vom 11. Dezember 2012 zu liquidieren. Die am 27. Februar 2012 beschlossene Aussetzung der Rücknahme von Anteilen und die Ablehnung von Zeichnungs- und Umtauschgesuchen ist daher endgültig. Da der Liquidationsprozess dieser Teilfonds größtenteils davon abhängt, ob die zugrunde liegenden Fonds liquidiert werden können, wird die Liquidation im Interesse der Anteilhaber wahrscheinlich nicht vor dem 31. Dezember 2017 abgeschlossen sein. Die Mitteilung an die Anteilhaber wird auf der Website [www.sebgroup.lu](http://www.sebgroup.lu) veröffentlicht.

Am 21. Dezember 2012 erfolgte eine erste Rückzahlung an Kunden, die Anteile der Teilfonds SEB Optimix Substanz und SEB Optimix Ertrag hielten. Die Rückzahlung entspricht 25,6% des gesamten verwalteten Vermögens von SEB Optimix Substanz und 52,6% des gesamten verwalteten Vermögens von SEB Optimix Ertrag (auf Grundlage des Nettoinventarwerts am 19. Dezember 2012).

Am 11. Dezember 2012 wurde SEB Investment GmbH (Deutschland) durch SEB Investment Management AB, ein Unternehmen der SEB Group (Schweden), als Anlageverwalter aller vier Teilfonds von SEB Optimix abgelöst.

Es gab mehrere Ernennungen und Rücktritte innerhalb der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahrs. Diese Veränderungen sind auf Seite 2 unter „Organisation“ dargelegt.

## Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber von SEB Optimix

---

Wir haben den beigefügten Abschluss von SEB Optimix und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2012, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

*Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss*

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

*Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“*

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die Berufspflichten und -standards einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von SEB Optimix und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2012 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### *Hervorhebung eines Sachverhalts*

Ohne unsere Beurteilung einzuschränken, machen wir auf Erläuterung 7 zum Abschluss aufmerksam, die sich auf die Anlage durch drei verschiedene Teilfonds des Fonds in einem bestimmten Zielfonds (SEB ImmoInvest) bezieht, der seit dem 7. Mai 2012 in Liquidation ist.

### *Sonstiges*

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 4. Februar 2013

John-Robert Lentz

# Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“

Am 3. Juni 2003 hat der Rat der Europäischen Union die Richtlinie des Rates 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen in der Form von Zinszahlungen verabschiedet (die „Zinsrichtlinie“). Nach dieser Richtlinie müssen Mitgliedstaaten der Europäischen Union (die „Mitgliedstaaten“) den Steuerbehörden anderer Mitgliedstaaten nähere Angaben über Zinszahlungen oder Zahlungen von ähnlichen Kapitalerträgen machen, die von einer in ihrem Zuständigkeitsbereich ansässigen Person an eine in dem jeweils anderen Mitgliedstaat ansässige Person getätigt werden. In Bezug auf derartige Zahlungen haben Österreich, Belgien und das Großherzogtum Luxemburg stattdessen für einen Übergangszeitraum ein Quellensteuerverfahren gewählt. Mit dem luxemburgischen Gesetz vom 21. Juni 2005 wurde die Zinsbesteuerungsrichtlinie in luxemburgisches Recht umgesetzt (das „Zinsbesteuerungsgesetz“). Gemäß dem Zinsbesteuerungsgesetz lag der geltende Quellensteuersatz vom 1. Juni 2005 bis zum 30. Juni 2008 bei 15% und vom 1. Juli 2008 bis zum 30. Juni 2011 bei 20%. Seit dem 1. Juli 2011 beträgt er 35%. Artikel 9 des Zinsbesteuerungsgesetzes sieht vor, dass keine Quellensteuer einbehalten wird, wenn der wirtschaftliche Eigentümer die Zahlstelle ausdrücklich ermächtigt, Auskünfte gemäß den Bestimmungen des Zinsbesteuerungsgesetzes zu erteilen.

Ausgeschüttete Dividenden unterliegen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie, wenn mehr als 15% des Vermögens in zinstragende Wertpapiere gemäß dem Zinsbesteuerungsgesetz investiert werden. Die bei der Veräußerung von Anteilen vom Anteilinhaber vereinnahmten Zinserträge unterliegen dieser Berichterstattung oder Quellenbesteuerung, wenn mehr als 40% des Vermögens in zinstragende Wertpapiere gemäß dem Zinsbesteuerungsgesetz investiert werden. Per 1. Januar 2011 wurde die Anwendungsschwelle für die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie von 40% auf 25% gesenkt.

Die Ermittlung des Anteils an zinstragenden Wertpapieren wurde auf Basis eines Asset-Tests durchgeführt. Stichtage für diesen Asset-Test waren der 30. April 2012 und der 31. Oktober 2012. Die Ermittlung des durchschnittlichen Anteils an zinstragenden Wertpapieren eines jeden Fonds ergibt folgendes Ergebnis:

SEB Optimix Substanz:	28,44%
SEB Optimix Ertrag:	25,00%
SEB Optimix Wachstum:	21,48%
SEB Optimix Chance:	9,39%

Daher unterliegen die Teilfonds SEB Optimix Substanz und SEB Optimix Ertrag im Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 28. Februar 2014 der Richtlinie, sowohl in Bezug auf die bei Dividendenausschüttungen erhaltenen Zinserträge als auch in Bezug auf die bei der Rücknahme (beim Verkauf) von Anteilen erhaltenen Zinserträge.

Der Teilfonds SEB Optimix Wachstum unterliegt im Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 28. Februar 2014 der Richtlinie ausschließlich in Bezug auf die bei Dividendenausschüttungen erhaltenen Zinserträge.

Der Teilfonds SEB Optimix Chance unterliegt für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 28. Februar 2014 nicht der Richtlinie.

