

Ungeprüfter Halbjahresbericht

SEB Fund 5

Status: 30. Juni 2012



Herausgeber dieses Halbjahresberichts:

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

Hinweis

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

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation	2
Allgemeine Informationen	4
Bericht der Verwaltung	6
Vermögensaufstellung:	
SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK	9
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR	11
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK	16
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund	22
SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK	24
Zusammensetzung des Fondsvermögens	27
Statistische Informationen	29
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	33
Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“	38

Organisation

Promoter:	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Kungsträdgårdsgatan 8 SE-106 40 Stockholm
Verwaltungsgesellschaft:	SEB Asset Management S.A. 4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Luxemburg
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:	Vorsitzender Peter Kubicki Managing Director Skandinaviska Enskilda Banken S.A. Luxemburg Mitglieder Rudolf Kömen Managing Director SEB Asset Management S.A. Luxemburg Marie Winberg Global Head of Product Management SEB Investment Management AB Stockholm Alexander Klein Managing Director SEB Investment GmbH Frankfurt am Main Anders Johnsson (seit dem 19. März 2012) Head of Wealth Management Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Stockholm
Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:	Rudolf Kömen, Luxemburg Matthias Müller, Luxemburg
Zentralverwaltung (einschließlich der Funktionen der Register-, Transfer- und Zahlstelle):	The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert <u>L-2453 Luxemburg</u>
Zentralverwaltung (einschließlich Administrationsstelle):	<u>Seit dem 8. März 2012</u> The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg <u>Vor dem 8. März 2012</u> Skandinaviska Enskilda Banken S.A. 6a, Circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxemburg

Anlageverwalter:

**von SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK
von SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR
von SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK
von SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK**

SEB Investment Management AB
Sveavägen 8
SE-106 40 Stockholm

von SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund

Skandinaviska Enskilda Banken A/S
Landemaerket 10
DK-1119 Kopenhagen

Depotbank:

Skandinaviska Enskilda Banken S.A.
4, rue Peternelchen
L-2370 Howald, Luxemburg

**Abschlussprüfer des Fonds und der
Verwaltungsgesellschaft:**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, Route d'Esch
Postfach 1443
L-1014 Luxemburg

Globale Vertriebsstelle:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm

Allgemeine Informationen

SEB Fund 5 (nachfolgend als der „Fonds“ bezeichnet) ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“), der als Investmentfonds („Fonds Commun de Placement“) aufgelegt ist und Teil I des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz“) unterliegt. Der am 2. Dezember 1987 auf unbestimmte Zeit aufgelegte Fonds wird von der SEB Asset Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Das Verwaltungsreglement, das zuletzt mit Wirkung vom 12. Juni 2012 geändert wurde, wurde beim luxemburgischen Handelsregister hinterlegt. Die entsprechenden Hinterlegungsvermerke wurden am 21. Juni 2012 im Mémorial C 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.

Die Verwaltungsgesellschaft 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 8. März 2012 die Funktion der Administrationsstelle an The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg übertragen. Diese Gesellschaft wurde am 15. Dezember 1998 als „Société Anonyme“ in Luxemburg 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 Hauptziel des Fonds besteht darin, direkt und/oder indirekt in Wertpapiere und andere zulässige Vermögenswerte zum Zwecke der Streuung von Risiken und der Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums zu investieren.

Derzeit stehen den Anlegern fünf Teilfonds zur Verfügung:

- SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK
- SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR
- SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK
- SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund
- SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK

Die Verwaltungsgesellschaft kann thesaurierende Anteile („C“-Anteile) und ausschüttende Anteile („D“-Anteile) ausgeben. Es können mehrere Anteilklassen angeboten werden, die sich hinsichtlich der Gebührenstruktur, der Ertragsverwendung, der zugelassenen Anleger, des Mindestanlagebetrags, der Referenzwährung oder anderer Merkmale voneinander unterscheiden.

Derzeit werden für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen angeboten:

- SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK
 - „C (SEK)“-Anteile (thesaurierende Anteile) ISIN LU0030175755
 - „D (SEK)“-Anteile (ausschüttende Anteile) ISIN LU0030175672
 - „HNWD“-Anteile (ausschüttende Anteile) ISIN LU0455717420

- SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR
 - „C (EUR)“-Anteile (thesaurierende Anteile) ISIN LU0133008952
 - „D (EUR)“-Anteile (ausschüttende Anteile) ISIN LU0133010263

- SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK
 - „C (SEK)“-Anteile (thesaurierende Anteile) ISIN LU0133012632
 - „D (SEK)“-Anteile (ausschüttende Anteile) ISIN LU0133012806

- SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund
 - „C (EUR)“-Anteile (thesaurierende Anteile) ISIN LU0337316391
 - „ID (EUR)“-Anteile (ausschüttende Anteile) ISIN LU0337316045

- SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK
 - „C (SEK)“-Anteile (thesaurierende Anteile) ISIN LU0053967609
 - „D (SEK)“-Anteile (ausschüttende Anteile) ISIN LU0053968599

Die Basiswährung des Fonds ist der US-Dollar.

Die Basiswährung der Teilfonds SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK, SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK und SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK ist die schwedische Krone.

Die Basiswährung der Teilfonds SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR und SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund ist der Euro.

Die Anteilklasse „ID (EUR)“ wird ausschließlich institutionellen Anlegern angeboten.

Auf die ausschüttenden Anteile („D“, „HNWD“ und „ID (EUR)“) kann eine Dividende an ihre Inhaber ausgeschüttet werden. Die thesaurierenden Anteile („C (EUR)“ und „C (SEK)“) thesaurieren die Erträge mit der Folge, dass ihr Wert sich proportional um die auf die ausschüttenden Anteile gezahlten Dividenden gegenüber den ausschüttenden Anteilen erhöht.

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>) in der Rubrik „SEB Asset Management S.A.“ veröffentlicht. Bei im Ausland registrierten Teilfonds können sich die Publikationsmedien je nach gesetzlichen Bestimmungen unterscheiden.

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 Fund 5:

Dieser Halbjahresbericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 30. Juni 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

Obwohl die Weltwirtschaft ihre leichte Erholung fortsetzte, verharrte das Wirtschaftswachstum unter seinem historischen Trend. Die konjunkturellen Probleme resultierten hauptsächlich aus der Staatsschulden- und Bankenkrise in Europa. Hinzu kamen die Ungewissheit hinsichtlich der Wahlergebnisse und der künftigen Fiskalpolitik in den USA sowie das Ausmaß der Konjunkturabkühlung in den Schwellenländern, insbesondere in China und Brasilien. Einige Länder, darunter Großbritannien, Italien und Spanien, rutschten zum Jahreswechsel in die Rezession, und selbst frühere Wachstumsmotoren Europas wie Deutschland und Schweden knickten spürbar ein. Japan erholte sich, wenn auch unter starken Schwankungen, von der Rezession, die sich durch die Katastrophen im Frühjahr 2011 verschärft hatte. Die Erholung der US-Wirtschaft, die zum Jahreswechsel einsetzte, übertraf anfänglich die Erwartungen. Im Frühjahr verlor sie jedoch wieder an Schwung. Parallel zur Konjunkturabkühlung hat sich das Preisklima wieder verbessert, was der Korrektur der Rohstoffpreise seit dem Sommer 2011 zu verdanken ist. Die Inflationsziele vieler Zentralbanken werden jedoch weiterhin übertroffen.

Im Schatten der Schuldenkrise

Die Staatsschulden- und Bankenkrise in Europa stellte im ersten Halbjahr 2012 mit Abstand das größte Problem dar. Das wachsende Misstrauen untereinander gefährdete zum Jahreswechsel die Fähigkeit der Banken, sich über den Geldmarkt zu refinanzieren. Auf diese Entwicklung und die höheren aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen reagierten die Banken mit einer Einschränkung ihrer Kreditvergabe. Die schwache Konjunktur zwang die Europäische Zentralbank (EZB) zum Eingreifen. Die spanischen Banken, denen die Immobilienkrise des Landes zugesetzt hatte, wurden ab dem Frühjahr zunehmend kritisch überprüft. Der im Frühjahr 2012 beschlossene griechische Schuldenschnitt wurde von den Banken zwar recht gut verkraftet, konnte die Finanzmärkte jedoch nicht beruhigen. Der Mangel an Reformen, zeitweise unklare Mehrheitsverhältnisse im Parlament und der mögliche Austritt Griechenlands aus der Eurozone ließen die Unsicherheit stark ansteigen.

Diverse Herausforderungen für die Geldpolitik

Da das Inflationsrisiko nachließ, reagierten mehr und mehr Zentralbanken auf den Konjunkturabschwung mit einer Lockerung ihrer Geldpolitik. Dazu zählten die Zentralbanken der USA, Japans, Großbritanniens und Chinas. Darüber hinaus verkündete die Fed, den Leitzins bis 2014 auf dem aktuellen Niveau von 0,25% zu halten. Nach den Leitzinssenkungen vom Herbst 2011 agierte die EZB auch als Kreditgeber der letzten Instanz und garantierte die Liquiditätsversorgung des Bankensystems durch bisher nicht eingesetzte Instrumente.

Positive Entwicklung an den Anleihenmärkten

Bei den Staatsanleihen gingen die Renditen im Berichtszeitraum insgesamt zurück. Dieser Trend wurde durch eine „Flucht in Qualität“, vor allem in den USA, dem Vereinigten Königreich und Deutschland, die die Renditen auf zum Teil historische Tiefstände fallen ließ, noch verstärkt. Nur die spanischen Staatsanleihen verzeichneten entgegen dem Trend einen Zinsanstieg.

Aufwärtstrend an den Aktienmärkten stockt

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv, wenn auch in einem Umfeld hoher Volatilität. Auf den massiven Rückgang der Aktienkurse im letzten Jahr folgte eine zeitweise sehr positive Performance, die bis zum Frühjahr 2012 andauerte. Der Markt wurde dabei nicht nur von der jüngsten Erholung der Risikobereitschaft, sondern auch von den guten Unternehmensdaten gestützt. Die neu aufgekommene Verunsicherung über Griechenland und das spanische Bankensystem führte anschließend jedoch erneut zu einer Korrektur. Die USA und Deutschland erzielten im Berichtszeitraum unter den führenden Aktienmärkten die größten Gewinne. Großbritannien und Japan belegten mit leichten Kursrückgängen mittlere Plätze, während die Börsen Südeuropas die Schlusslichter bildeten.

Starke Schwankungen an den Devisenmärkten

Der EUR wurde durch die Schuldenkrise und Sorgen über eine Rezession beeinträchtigt und verzeichnete im Berichtszeitraum einen Rückgang. Die vorübergehenden Zugewinne gegenüber dem japanischen Yen, die sich aus den Interventionen der japanischen Zentralbank ergeben hatten, gingen ab April wieder verloren. Nur gegenüber dem Schweizer Franken konnte die Einheitswährung dank der Intervention der Schweizerischen Nationalbank etwas Boden gut machen.

Lahmende Konjunktur: Politiker halten Trümpfe in der Hand

In der Frage, wie sich die Wirtschaft und die Finanzmärkte künftig entwickeln werden, bleibt die Unsicherheit groß. Dabei geht es vor allem darum, welche Schritte als Nächstes unternommen werden, um die Schuldenkrise in Europa zu lösen. Die längerfristigen Konjunkturaussichten in den USA hängen vor allem von den im November anstehenden Wahlen ab. Die Konjunktur wird sich daher vorläufig weiterhin schwächer präsentieren als ursprünglich angenommen. In unserem Basisszenario schwächt sich das weltweite Wirtschaftswachstum von knapp unter 4,0% im Jahr 2011 auf weniger als 3,5% im Jahr 2012 ab. Trotz der Verlangsamung dürften die asiatischen, lateinamerikanischen und osteuropäischen Schwellenländer um 5,0% bis 5,5% wachsen und somit die Industrieländer weit hinter sich lassen. In diesen wird das Wirtschaftswachstum aufgrund der erforderlichen Maßnahmen zur Haushaltskonsolidierung voraussichtlich auf rund 1,5% begrenzt sein. In weiten Teilen Europas wird es daher wohl zu einer Stagnation oder einer leichten Rezession kommen.

Inflation vor dem Höhepunkt?

Nach der jüngsten Korrektur bei den Rohstoffpreisen dürften die Inflationsraten noch etwas sinken. Die derzeitige Konjunkturschwäche dürfte ebenfalls zu einem Rückgang der Inflationsrisiken führen. Dies gilt auch für jene Länder, vor allem aus dem Kreis der Schwellenländer, deren Produktionskapazität bereits stark ausgelastet ist.

Aussichten für die Geldpolitik und die Finanzmärkte

Die Aussichten für die Finanzmärkte bleiben ebenfalls ungewiss und sind in hohem Maße von politischen Faktoren abhängig. Die Geldpolitik in den führenden Industriestaaten wird angesichts der Konjunkturschwäche und der Risiken akkommodierend bleiben, um die restriktive Fiskalpolitik zu kompensieren, die aufgrund der Haushaltskonsolidierung erforderlich ist. Das geringere Inflationsrisiko in den Schwellenländern bietet Spielraum für eine geldpolitische Lockerung angesichts der Konjunkturverlangsamung.

Die Kapitalmarktinzinsen in Ländern mit erstklassiger Bonität bewegen sich bereits auf Krisenniveaus. Da negative Entwicklungen bereits weitgehend in den Kursen und Preisen berücksichtigt sind, dürften auf längere Sicht positive Überraschungen einen stärkeren Einfluss ausüben als negative. Die Schuldenkrise wird jedoch weiterhin für Volatilität sorgen, bis eine „Lösung“ gefunden ist. An den Rentenmärkten stellt die Differenzierung auf der Grundlage von Bonität und Emittentenrisiko nach wie vor das Hauptproblem dar.

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.

Luxemburg, Juli 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.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
Anleihen sind in 1.000 Währungseinheiten angegeben						
Antlich gehandelte Wertpapiere						
Rentenwerte						
Dänemark						
3,81 % Oresundsbro Konsortiet	06.05.16	10.000	SEK	106,978	10.697.800,00	1,47
Summe Dänemark					10.697.800,00	1,47
Finnland						
4,30 % Fingrid OYJ	04.04.14	12.000	SEK	102,918	12.350.160,00	1,70
4,25 % Finland Government Bond	15.09.12	200	EUR	100,827	1.767.545,33	0,24
3,13 % Fortum OYJ	14.09.15	10.000	SEK	100,944	10.094.400,00	1,39
Summe Finnland					24.212.105,33	3,33
Internationale Organisationen						
3,50 % International Bank for Reconstruction & Development	02.11.20	15.000	SEK	109,630	16.444.500,00	2,26
Summe Internationale Organisationen					16.444.500,00	2,26
Schweden						
3,13 % Lansforsakringar Bank AB FRN	04.06.14	5.000	SEK	99,983	4.999.150,00	0,69
4,50 % Lansforsakringar Hypotek AB	05.05.14	12.000	SEK	104,513	12.541.560,00	1,72
4,00 % Nordea Hypotek AB	18.06.14	80.000	SEK	103,944	83.155.200,00	11,44
4,50 % Nordea Hypotek AB	15.06.16	49.000	SEK	107,466	52.658.340,00	7,24
3,04 % SBAB Bank AB FRN	20.06.13	20.000	SEK	100,351	20.070.200,00	2,76
4,25 % Skandinaviska Enskilda Banken AB	19.06.13	23.000	SEK	102,365	23.543.950,00	3,24
4,25 % Skandinaviska Enskilda Banken AB	15.06.16	109.000	SEK	106,401	115.977.090,00	15,95
4,50 % Skandinaviska Enskilda Banken AB	18.06.14	1.500	SEK	104,845	1.572.675,00	0,22
6,00 % Stadshypotek AB	18.09.13	39.000	SEK	104,925	40.920.750,00	5,63
6,00 % Stadshypotek AB	16.12.15	97.000	SEK	112,068	108.705.960,00	14,95
6,00 % Stadshypotek AB	21.09.16	16.000	SEK	113,543	18.166.880,00	2,50
4,75 % Swedbank Hypotek AB	19.06.13	25.000	SEK	102,842	25.710.500,00	3,54
6,75 % Swedbank Hypotek AB	05.05.14	51.000	SEK	108,576	55.373.760,00	7,61
2,25 % Sweden Government Bond	01.06.32	4.000	SEK	102,206	4.088.240,00	0,56
3,50 % Sweden Government Bond	30.03.39	15.500	SEK	126,410	19.593.550,00	2,69
4,25 % Sweden Government Bond	12.03.19	20.500	SEK	118,402	24.272.410,00	3,34
4,50 % Sweden Government Bond	12.08.15	50	SEK	110,417	55.208,50	0,01
5,00 % Sweden Government Bond	01.12.20	11.650	SEK	127,529	14.857.128,50	2,04
5,50 % Sweden Government Bond	08.10.12	500	SEK	101,149	505.745,00	0,07
6,75 % Sweden Government Bond	05.05.14	150	SEK	110,413	165.619,50	0,02
Summe Schweden					626.933.916,50	86,22
Summe Rentenwerte			SEK		678.288.321,83	93,28
Summe antlich gehandelte Wertpapiere			SEK		678.288.321,83	93,28

Anleihen sind in 1.000 Währungseinheiten angegeben

Nicht notierte Wertpapiere

Rentenwerte

Vereinigte Staaten von Amerika

0,00 % Sigma Finance	30.03.17	2.400	USD	0,000	0,00	0,00
----------------------	----------	-------	-----	-------	------	------

Summe Vereinigte Staaten von Amerika					0,00	0,00
---	--	--	--	--	-------------	-------------

Summe Rentenwerte			SEK		0,00	0,00
--------------------------	--	--	------------	--	-------------	-------------

SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
Commercial Papers						
Schweden						
0,00% Jernhusen	11.10.12	7.000.000	SEK	99,333	6.953.337,76	0,95
0,00% SCA	18.09.12	12.000.000	SEK	99,481	11.937.706,40	1,64
0,00% Skandia	11.12.12	13.000.000	SEK	98,866	12.852.588,90	1,77
0,00% Vasakronan	30.11.12	6.000.000	SEK	98,938	5.936.255,63	0,82
Summe Schweden					37.679.888,69	5,1
Summe Commercial Papers			SEK		37.679.888,69	5,18
Summe nicht notierte Wertpapiere			SEK		37.679.888,69	5,18
Summe Wertpapiervermögen			SEK		715.968.210,52	98,46
Finanzterminkontrakte	Fälligkeit				Verpflichtung in SEK	
Erworbene Finanzterminkontrakte						
OM 10 Year Bond Future 6% Coupon	13.09.12	25	SEK	35.074.000,00	-309.525,00	-0,04
OM Spintab 2 Year Bond Future 6,75% Coupon	13.09.12	25	SEK	27.519.455,00	-72.905,00	-0,01
Verkaufte Finanzterminkontrakte						
OM 5 Year Bond Future 6% Coupon	13.09.12	-14	SEK	-17.221.540,00	75.648,16	0,01
Summe Finanzterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)					-306.781,84	-0,04
Devisenterminkontrakte						
Kauf						
1.824.020 SEK Verkauf	200.000 EUR	17.09.12			64.766,35	0,01
Summe Devisenterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Ergebnis)					64.766,35	0,01
Bankguthaben						
Bankguthaben					3.610.583,57	0,50
Summe Bankguthaben					3.610.583,57	0,50
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche aus Anleihen					8.327.017,03	1,15
Zinsansprüche aus Bankguthaben					26.731,92	0,00
Forderungen aus Mittelzuflüssen					345.481,38	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände					8.699.230,33	1,20
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Taxe d'abonnement					-456.829,42	-0,07
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen					-411.280,77	-0,06
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-868.110,19	-0,13
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012			SEK		727.167.898,74	100,00

* Rentenkurse in Prozent.

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12 ***	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Anleihen sind in 1.000 Währungseinheiten angegeben						
Antlich gehandelte Wertpapiere						
Rentenwerte						
Australien						
3,75 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd	10.03.17	1.400	EUR	107,129	1.499.806,00	0,40
4,25 % Commonwealth Bank of Australia	10.11.16	1.500	EUR	109,126	1.636.890,00	0,43
4,00 % National Australia Bank Ltd	13.07.20	1.400	EUR	107,964	1.511.496,00	0,40
3,50 % Telstra Corp Ltd	21.09.22	2.000	EUR	104,327	2.086.540,00	0,55
4,75 % Telstra Corp Ltd	21.03.17	1.000	EUR	113,462	1.134.620,00	0,30
4,25 % Westpac Banking Corp	22.09.16	2.000	EUR	109,112	2.182.240,00	0,57
Summe Australien					10.051.592,00	2,65
Kaimaninseln						
3,63 % Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd	06.06.22	2.000	EUR	100,090	2.001.800,00	0,53
Summe Kaimaninseln					2.001.800,00	0,53
Dänemark						
3,38 % Carlsberg Breweries A/S	13.10.17	900	EUR	105,622	950.598,00	0,25
6,00 % Carlsberg Breweries A/S	28.05.14	2.000	EUR	108,571	2.171.420,00	0,57
6,50 % DONG Energy A/S	07.05.19	750	EUR	124,495	933.712,50	0,24
9,00 % Nykredit Realkredit A/S FRN	Perpetual	2.000	EUR	107,460	2.149.200,00	0,57
4,38 % TDC A/S	23.02.18	2.000	EUR	109,991	2.199.820,00	0,58
Summe Dänemark					8.404.750,50	2,21
Estland						
4,25 % Eesti Energia AS	02.10.18	1.000	EUR	103,733	1.037.330,00	0,27
4,50 % Eesti Energia AS	18.11.20	750	EUR	101,474	761.055,00	0,20
Summe Estland					1.798.385,00	0,47
Finnland						
4,50 % Fortum OYJ	20.06.16	3.000	EUR	111,254	3.337.620,00	0,88
3,13 % Pohjola Bank Plc	25.03.15	2.000	EUR	103,895	2.077.900,00	0,55
4,50 % Pohjola Bank Plc	22.05.14	2.000	EUR	105,633	2.112.660,00	0,55
4,25 % Sampo OYJ	27.02.17	3.000	EUR	105,324	3.159.720,00	0,83
Summe Finnland					10.687.900,00	2,81
Frankreich						
3,63 % Alstom SA	05.10.18	2.000	EUR	99,838	1.996.760,00	0,53
4,00 % Alstom SA	23.09.14	1.000	EUR	104,164	1.041.640,00	0,27
3,88 % Areva SA	23.09.16	1.500	EUR	101,318	1.519.770,00	0,40
4,50 % AXA SA	23.01.15	1.000	EUR	106,231	1.062.310,00	0,28
3,75 % BNP Paribas SA	25.11.20	2.000	EUR	103,175	2.063.500,00	0,54
5,25 % BNP Paribas SA	17.12.12	1.500	EUR	101,374	1.520.610,00	0,40
4,25 % Bouygues SA	22.07.20	500	EUR	105,287	526.435,00	0,14
4,38 % Carrefour SA	02.11.16	3.900	EUR	105,285	4.106.115,00	1,08
3,63 % Cie de St-Gobain	28.03.22	1.000	EUR	96,865	968.650,00	0,26
4,00 % Credit Agricole SA	22.12.16	1.600	EUR	93,159	1.490.544,00	0,39
5,38 % Dexia Credit Local SA	21.07.14	4.000	EUR	83,458	3.338.320,00	0,88
4,13 % Electricite de France SA	25.03.27	1.000	EUR	103,125	1.031.250,00	0,27
4,75 % France Telecom SA	21.02.17	2.000	EUR	111,384	2.227.680,00	0,59
5,25 % France Telecom SA	22.05.14	3.300	EUR	107,563	3.549.579,00	0,94
4,50 % Sanofi	18.05.16	1.000	EUR	111,617	1.116.170,00	0,29
4,20 % Societe Generale SA FRN	Perpetual	2.000	EUR	61,375	1.227.500,00	0,32
5,25 % Societe Generale SA	28.03.13	1.000	EUR	102,820	1.028.200,00	0,27
4,38 % Veolia Environnement SA	16.01.17	1.018	EUR	108,627	1.105.822,86	0,29

SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12 ***	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
3,38 % Vinci SA	30.03.20	1.000	EUR	99,847	998.470,00	0,26
Summe Frankreich					31.919.325,86	8,40
Deutschland						
5,50 % Allianz SE FRN	Perpetual	2.000	EUR	97,523	1.950.460,00	0,51
1,75 % Bundesrepublik Deutschland	04.07.22	35.000	EUR	101,150	35.402.500,00	9,32
7,25 % MAN SE	20.05.16	1.000	EUR	120,606	1.206.060,00	0,32
4,50 % Merck Financial Services GmbH	24.03.20	750	EUR	112,701	845.257,50	0,22
5,75 % Metro AG	14.07.14	1.000	EUR	107,977	1.079.770,00	0,29
6,00 % Muenchener Rueckversicherungs AG FRN	26.05.41	500	EUR	97,832	489.160,00	0,13
6,25 % Muenchener Rueckversicherungs AG FRN	26.05.42	2.000	EUR	98,398	1.967.960,00	0,52
Summe Deutschland					42.941.167,50	11,31
Irland						
7,50 % Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN	24.07.39	500	EUR	106,402	532.010,00	0,14
4,13 % GE Capital European Funding	27.10.16	1.000	EUR	107,243	1.072.430,00	0,28
5,25 % GE Capital European Funding	18.05.15	2.000	EUR	109,193	2.183.860,00	0,58
Summe Irland					3.788.300,00	1,00
Italien						
5,13 % Assicurazioni Generali SpA	16.09.24	1.000	EUR	93,066	930.660,00	0,25
5,25 % Enel SpA	20.06.17	3.000	EUR	99,316	2.979.480,00	0,78
3,75 % Eni SpA	27.06.19	2.000	EUR	98,938	1.978.760,00	0,52
4,25 % Eni SpA	03.02.20	1.000	EUR	100,875	1.008.750,00	0,27
4,75 % Intesa Sanpaolo SpA	15.06.17	1.400	EUR	97,302	1.362.228,00	0,36
5,75 % Intesa Sanpaolo SpA FRN	28.05.18	2.000	EUR	83,647	1.672.940,00	0,44
5,25 % Telecom Italia SpA	10.02.22	3.000	EUR	88,364	2.650.920,00	0,70
8,25 % Telecom Italia SpA	21.03.16	2.000	EUR	108,702	2.174.040,00	0,57
4,38 % UniCredit SpA	10.02.14	1.000	EUR	99,379	993.790,00	0,26
4,88 % UniCredit SpA	07.03.17	1.000	EUR	94,268	942.680,00	0,25
Summe Italien					16.694.248,00	4,40
Luxemburg						
9,38 % ArcelorMittal	03.06.16	2.000	EUR	116,228	2.324.560,00	0,61
5,25 % Finmeccanica Finance SA	21.01.22	1.000	EUR	83,917	839.170,00	0,22
5,25 % Glencore Finance Europe SA	22.03.17	4.000	EUR	106,211	4.248.440,00	1,12
Summe Luxemburg					7.412.170,00	1,95
Niederlande						
7,38 % Achmea BV	16.06.14	1.000	EUR	108,405	1.084.050,00	0,28
5,00 % Allianz Finance II BV	06.03.13	1.000	EUR	102,700	1.027.000,00	0,27
4,00 % BMW Finance NV	17.09.14	1.000	EUR	106,041	1.060.410,00	0,28
4,25 % BMW Finance NV	22.01.14	1.400	EUR	104,811	1.467.354,00	0,39
4,13 % Boerenleenbank BA/Netherlands Cooperatieve Centrale Raiffeisen-	14.07.25	3.000	EUR	106,610	3.198.300,00	0,84
5,88 % Boerenleenbank BA/Netherlands	20.05.19	3.000	EUR	110,653	3.319.590,00	0,87
6,00 % Deutsche Telekom International Finance BV	20.01.17	2.000	EUR	117,028	2.340.560,00	0,62
7,50 % Deutsche Telekom International Finance BV	24.01.33	2.000	EUR	142,753	2.855.060,00	0,75
5,50 % E.ON International Finance BV	02.10.17	1.100	EUR	118,098	1.299.078,00	0,34
5,75 % E.ON International Finance BV	07.05.20	1.000	EUR	124,419	1.244.190,00	0,33
4,00 % Fortis Bank Nederland NV	03.02.15	3.000	EUR	104,783	3.143.490,00	0,83
2,50 % Heineken NV	19.03.19	1.500	EUR	101,176	1.517.640,00	0,40
4,88 % Iberdrola International BV	18.02.13	1.000	EUR	101,169	1.011.690,00	0,27
3,25 % ING Bank NV	03.04.19	2.000	EUR	101,961	2.039.220,00	0,54
4,88 % ING Bank NV	18.01.21	2.500	EUR	109,477	2.736.925,00	0,72
4,25 % Metro Finance BV	22.02.17	2.000	EUR	106,939	2.138.780,00	0,56
4,88 % Repsol International Finance BV	19.02.19	2.000	EUR	90,158	1.803.160,00	0,47
2,00 % Roche Finance Europe BV	25.06.18	2.000	EUR	101,651	2.033.020,00	0,53

SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12 ***	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
3,75 % Rodamco Europe Finance BV	12.12.12	1.000	EUR	101,239	1.012.390,00	0,27
6,50 % RWE Finance BV	10.08.21	2.000	EUR	128,776	2.575.520,00	0,68
4,00 % Syngenta Finance NV	30.06.14	1.000	EUR	105,809	1.058.090,00	0,28
5,13 % Telefonica Europe BV	14.02.13	1.000	EUR	101,039	1.010.390,00	0,27
Summe Niederlande					40.975.907,00	10,79
Norwegen						
4,50 % DNB Bank ASA	29.05.14	1.000	EUR	105,902	1.059.020,00	0,28
5,88 % DNB Bank ASA	20.06.13	1.000	EUR	104,668	1.046.680,00	0,27
4,63 % Statkraft AS	22.09.17	2.750	EUR	113,012	3.107.830,00	0,82
6,63 % Statkraft AS	02.04.19	2.000	EUR	125,761	2.515.220,00	0,66
5,63 % Statoil ASA	11.03.21	1.000	EUR	126,963	1.269.630,00	0,33
9,40 % Storebrand Livsforsikring FRN	Perpetual	1.000	EUR	101,796	1.017.960,00	0,27
2,75 % Telenor ASA	27.06.22	2.000	EUR	98,622	1.972.440,00	0,52
4,13 % Telenor ASA	26.03.20	1.000	EUR	112,274	1.122.740,00	0,30
Summe Norwegen					13.111.520,00	3,45
Südafrika						
4,00 % Eskom Holdings SOC Ltd	07.03.13	500	EUR	100,700	503.500,00	0,13
Summe Südafrika					503.500,00	0,13
Spanien						
4,00 % Altadis Emisiones Financieras SAU	11.12.15	500	EUR	105,797	528.985,00	0,14
4,38 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN	20.10.19	3.000	EUR	66,324	1.989.720,00	0,53
4,38 % Gas Natural Capital Markets SA	02.11.16	3.300	EUR	90,914	3.000.162,00	0,79
5,25 % Gas Natural Capital Markets SA	09.07.14	3.500	EUR	98,955	3.463.425,00	0,91
5,63 % Iberdrola Finanzas SAU	09.05.18	1.000	EUR	93,459	934.590,00	0,25
3,50 % Red Electrica Financiaciones SA Unipersonal	07.10.16	1.000	EUR	88,680	886.800,00	0,23
5,44 % Santander Issuances SAU FRN	24.10.17	3.000	EUR	70,096	2.102.880,00	0,55
4,69 % Telefonica Emisiones SAU	11.11.19	2.800	EUR	84,687	2.371.236,00	0,63
5,50 % Telefonica Emisiones SAU	01.04.16	1.000	EUR	95,741	957.410,00	0,25
Summe Spanien					16.235.208,00	4,28
Schweden						
4,75 % Atlas Copco AB	05.06.14	2.000	EUR	106,942	2.138.840,00	0,56
4,00 % Investor AB	14.03.16	2.000	EUR	107,990	2.159.800,00	0,57
4,88 % Investor AB	18.11.21	3.000	EUR	114,799	3.443.970,00	0,91
3,75 % Nordea Bank AB	24.02.17	4.000	EUR	106,920	4.276.800,00	1,13
4,50 % Nordea Bank AB	12.05.14	1.000	EUR	105,801	1.058.010,00	0,28
6,25 % Nordea Bank AB	10.09.18	2.000	EUR	103,266	2.065.320,00	0,54
6,25 % Nordea Bank AB FRN	10.09.18	1.000	EUR	103,266	1.032.660,00	0,27
5,50 % Skandinaviska Enskilda Banken AB	06.05.14	1.000	EUR	107,605	1.076.050,00	0,28
7,09 % Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN	Perpetual	5.500	EUR	101,375	5.575.625,00	1,47
3,88 % SKF AB	25.05.18	1.000	EUR	109,249	1.092.490,00	0,29
3,75 % Svenska Handelsbanken AB	24.02.17	1.000	EUR	107,657	1.076.570,00	0,28
4,19 % Svenska Handelsbanken AB FRN	Perpetual	2.500	EUR	92,528	2.313.200,00	0,61
4,88 % Svenska Handelsbanken AB	25.03.14	2.000	EUR	106,564	2.131.280,00	0,56
5,57 % Swedbank AB FRN	27.09.17	4.500	EUR	100,376	4.516.920,00	1,19
3,88 % Swedish Match AB	24.11.17	2.000	EUR	107,945	2.158.900,00	0,57
5,38 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson	27.06.17	4.000	EUR	112,179	4.487.160,00	1,18
3,88 % TeliaSonera AB	01.10.25	1.000	EUR	106,492	1.064.920,00	0,28
4,75 % TeliaSonera AB	16.11.21	3.000	EUR	115,609	3.468.270,00	0,91
5,13 % TeliaSonera AB	13.03.14	1.000	EUR	106,745	1.067.450,00	0,28
5,25 % Vattenfall AB	17.03.16	1.000	EUR	113,364	1.133.640,00	0,30
5,25 % Vattenfall AB FRN	Perpetual	5.400	EUR	101,976	5.506.704,00	1,45
5,00 % Volvo Treasury AB	31.05.17	2.750	EUR	110,190	3.030.225,00	0,80
9,88 % Volvo Treasury AB	27.02.14	2.000	EUR	113,545	2.270.900,00	0,60
Summe Schweden					58.145.704,00	15,31

SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12 ***	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Schweiz						
5,13 % Credit Suisse AG/London	18.09.17	1.000	EUR	113,218	1.132.180,00	0,30
5,63 % UBS AG/London	19.05.14	1.500	EUR	107,176	1.607.640,00	0,42
Summe Schweiz					2.739.820,00	0,72
Großbritannien						
6,88 % Aviva Plc FRN	22.05.38	500	EUR	87,060	435.300,00	0,12
4,50 % Barclays Bank Plc FRN	04.03.19	4.500	EUR	93,382	4.202.190,00	1,11
5,25 % Barclays Bank Plc	27.05.14	2.000	EUR	106,674	2.133.480,00	0,56
5,88 % BAT International Finance Plc	12.03.15	1.000	EUR	111,440	1.114.400,00	0,29
3,38 % BG Energy Capital Plc	15.07.13	1.000	EUR	102,418	1.024.180,00	0,27
6,50 % British Telecommunications Plc	07.07.15	1.000	EUR	113,881	1.138.810,00	0,30
6,45 % Clerical Medical Finance Plc FRN	05.07.23	850	EUR	85,441	726.248,50	0,19
5,38 % HSBC Holdings Plc	20.12.12	1.400	EUR	101,569	1.421.966,00	0,37
3,75 % Lloyds TSB Bank Plc	07.09.15	2.500	EUR	103,979	2.599.475,00	0,68
6,38 % Lloyds TSB Bank Plc	17.06.16	2.000	EUR	111,589	2.231.780,00	0,59
5,13 % National Grid Gas Plc	14.05.13	1.000	EUR	103,330	1.033.300,00	0,27
5,25 % Royal Bank of Scotland Group Plc	15.05.13	3.000	EUR	102,739	3.082.170,00	0,81
4,88 % Royal Bank of Scotland Plc/The	20.01.17	1.000	EUR	105,797	1.057.970,00	0,28
4,50 % SABMiller Plc	20.01.15	3.000	EUR	107,704	3.231.120,00	0,85
6,25 % Vodafone Group Plc	15.01.16	1.000	EUR	116,222	1.162.220,00	0,31
Summe Großbritannien					26.594.609,50	7,00
Vereinigte Staaten von Amerika						
3,88 % American Honda Finance Corp	16.09.14	1.000	EUR	105,679	1.056.790,00	0,28
5,13 % American Honda Finance Corp	03.10.12	1.000	EUR	101,066	1.010.660,00	0,27
5,00 % BMW US Capital LLC	28.05.15	2.000	EUR	110,037	2.200.740,00	0,58
3,50 % Citigroup Inc	05.08.15	2.400	EUR	102,334	2.456.016,00	0,65
4,00 % Citigroup Inc	26.11.15	2.000	EUR	103,984	2.079.680,00	0,55
7,38 % Citigroup Inc	16.06.14	1.000	EUR	109,069	1.090.690,00	0,29
5,33 % Deutsche Bank Capital Funding Trust IV FRN	Perpetual	3.780	EUR	77,000	2.910.600,00	0,77
5,50 % GE Capital Trust II FRN	15.09.67	5.000	EUR	89,155	4.457.750,00	1,17
3,75 % Goldman Sachs Group Inc/The	04.02.13	4.900	EUR	100,909	4.944.541,00	1,30
6,38 % Goldman Sachs Group Inc/The	02.05.18	1.000	EUR	110,366	1.103.660,00	0,29
3,75 % HSBC Finance Corp	04.11.15	2.500	EUR	104,660	2.616.500,00	0,69
3,75 % JPMorgan Chase & Co	15.06.16	2.000	EUR	105,952	2.119.040,00	0,56
5,25 % JPMorgan Chase & Co	08.05.13	2.300	EUR	103,513	2.380.799,00	0,63
4,38 % JPMorgan Chase Bank NA FRN	30.11.21	2.000	EUR	93,301	1.866.020,00	0,49
4,45 % Merrill Lynch & Co Inc	31.01.14	3.400	EUR	101,907	3.464.838,00	0,91
4,88 % Merrill Lynch & Co Inc	30.05.14	1.000	EUR	103,024	1.030.240,00	0,27
6,75 % Merrill Lynch & Co Inc	21.05.13	1.000	EUR	103,496	1.034.960,00	0,27
4,00 % Morgan Stanley	17.11.15	2.000	EUR	99,753	1.995.060,00	0,52
4,50 % Morgan Stanley	29.10.14	2.000	EUR	102,030	2.040.600,00	0,54
4,13 % Parker Hannifin Corp	11.11.15	1.000	EUR	107,106	1.071.060,00	0,28
4,55 % Pfizer Inc	15.05.17	1.000	EUR	113,536	1.135.360,00	0,30
5,75 % Pfizer Inc	03.06.21	1.000	EUR	126,366	1.263.660,00	0,33
4,38 % Wachovia Corp	27.11.18	1.000	EUR	103,067	1.030.670,00	0,27
4,88 % Wal-Mart Stores Inc	21.09.29	3.000	EUR	123,040	3.691.200,00	0,97
4,13 % Wells Fargo & Co	03.11.16	1.000	EUR	109,034	1.090.340,00	0,29
4,50 % Zurich Finance USA Inc FRN	15.06.25	4.500	EUR	99,774	4.489.830,00	1,18
Summe Vereinigte Staaten von Amerika					55.631.304,00	14,65
Summe Rentenwerte			EUR		349.637.211,36	92,06
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere			EUR		349.637.211,36	92,06

SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12 ***	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Anleihen sind in 1.000 Währungseinheiten angegeben						
Nicht notierte Wertpapiere						
Rentenwerte						
Großbritannien						
8,03 % HSBC Capital Funding LP/Jersey FRN	Perpetual	2.000	EUR	100,000	2.000.000,00	0,53
Summe Großbritannien					2.000.000,00	0,53
Summe Rentenwerte			EUR		2.000.000,00	0,53
Summe nicht notierte Wertpapiere			EUR		2.000.000,00	0,53
Summe Wertpapiervermögen			EUR		351.637.211,36	92,59
Credit Default Swaps						
iTraxx Europe Series 17 5Y - 1,00%	20.06.17	-18.000.000	EUR		-549.614,38	-0,14
iTraxx Senior Financials Series 17 5Y - 1,00%	20.06.17	-18.000.000	EUR		-1.309.976,39	-0,35
Summe Credit Default Swaps (Summe nicht realisiertes Ergebnis)			EUR		-1.859.590,77	-0,49
Bankguthaben						
Bankguthaben					24.159.672,28	6,36
Summe Bankguthaben					24.159.672,28	6,36
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche aus Anleihen					6.177.537,22	1,63
Zinsansprüche aus Credit Default Swaps					9.000,00	0,00
Forderungen aus Mittelzuflüssen					9.425,19	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände					6.195.962,41	1,63
Sonstige Verbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten					-11,14	0,00
Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Taxe d'abonnement					-334.021,62	-0,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen					-14.008,53	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben					-8.611,07	0,00
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-356.652,36	-0,09
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012			EUR		379.776.602,92	100,00

* Rentenkurse in Prozent.

*** Negative Zahlen stehen für Short-Positionen auf Credit Default Swaps

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

Die beigelegten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12 ***	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
Anleihen sind in 1.000 Währungseinheiten angegeben						
Antlich gehandelte Wertpapiere						
Rentenwerte						
Australien						
4,25 % Commonwealth Bank of Australia	10.11.16	1.500	EUR	109,126	14.347.730,62	0,49
4,75 % National Australia Bank Ltd	15.07.16	2.000	EUR	110,616	19.391.511,58	0,67
8,95 % Rio Tinto Finance USA Ltd	01.05.14	1.000	USD	113,884	7.878.392,59	0,27
3,50 % Telstra Corp Ltd	21.09.22	1.000	EUR	104,327	9.144.509,97	0,32
Summe Australien					50.762.144,76	1,75
Kanada						
7,88 % Devon Financing Corp ULC	30.09.31	1.000	USD	142,415	9.852.141,49	0,34
2,30 % Royal Bank of Canada	20.07.16	2.000	USD	102,576	14.192.230,67	0,49
6,20 % TransCanada PipeLines Ltd	15.10.37	1.000	USD	128,983	8.922.927,82	0,31
Summe Kanada					32.967.299,98	1,14
Kaimaninseln						
3,63 % Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd	06.06.22	2.000	EUR	100,090	17.546.253,66	0,61
Summe Kaimaninseln					17.546.253,66	0,61
Tschechische Republik						
5,00 % CEZ AS	19.10.21	1.500	EUR	114,222	15.017.745,42	0,52
Summe Tschechische Republik					15.017.745,42	0,52
Dänemark						
3,25 % Nykredit Realkredit A/S	01.06.17	2.000	EUR	99,948	17.521.360,38	0,61
Summe Dänemark					17.521.360,38	0,61
Estland						
4,25 % Eesti Energia AS	02.10.18	1.000	EUR	103,733	9.092.444,45	0,31
4,50 % Eesti Energia AS	18.11.20	250	EUR	101,474	2.223.609,43	0,08
Summe Estland					11.316.053,88	0,39
Finnland						
3,50 % Fingrid OYJ	03.04.24	1.000	EUR	101,906	8.932.303,55	0,31
5,75 % Pohjola Bank Plc	28.02.22	2.000	EUR	104,843	18.379.477,19	0,63
4,25 % Sampo OYJ	27.02.17	1.000	EUR	105,324	9.231.899,39	0,32
4,63 % Teollisuuden Voima Oyj	04.02.19	1.500	EUR	107,800	14.173.390,03	0,49
Summe Finnland					50.717.070,16	1,75
Frankreich						
4,50 % Alstom SA	18.03.20	2.000	EUR	102,118	17.901.771,71	0,62
4,73 % BNP Paribas SA FRN	Perpetual	2.200	EUR	73,312	14.137.137,01	0,49
3,88 % Carrefour SA	25.04.21	2.000	EUR	98,193	17.213.700,52	0,60
3,63 % Cie de St-Gobain	28.03.22	1.000	EUR	96,865	8.490.447,90	0,29
4,13 % Electricite de France SA	25.03.27	1.000	EUR	103,125	9.039.151,81	0,31
2,75 % France Telecom SA	14.09.16	1.000	USD	101,677	7.033.923,32	0,24
3,88 % France Telecom SA	09.04.20	2.000	EUR	106,979	18.753.928,16	0,65
1,63 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	29.06.17	1.000	USD	99,930	6.913.067,44	0,24
3,75 % Societe Generale SA	01.03.17	2.000	EUR	102,171	17.911.062,87	0,62
5,50 % Suez Environnement Co	22.07.24	1.000	EUR	121,910	10.685.701,78	0,37
4,63 % Veolia Environnement SA	30.03.27	2.500	EUR	102,987	22.567.639,44	0,78
6,00 % Veolia Environnement SA	01.06.18	2.000	USD	110,506	15.289.411,19	0,53
3,38 % Vinci SA	30.03.20	1.000	EUR	99,847	8.751.827,30	0,30

SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12 ***	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
3,45 % Vivendi SA	12.01.18	1.000	USD	97,412	6.738.874,46	0,23
Summe Frankreich					181.427.644,91	6,27
Deutschland						
1,75 % Bundesrepublik Deutschland	04.07.22	10.000	EUR	101,150	88.660.383,52	3,06
4,88 % Deutsche Bank AG/London	20.05.13	1.000	USD	102,848	7.114.932,05	0,25
5,75 % Metro AG	14.07.14	1.000	EUR	107,977	9.464.441,16	0,33
Summe Deutschland					105.239.756,73	3,64
Irland						
7,50 % Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN	24.07.39	1.000	EUR	106,402	9.326.388,66	0,32
5,38 % GE Capital European Funding Willow No.2 Ireland Plc for Zurich Insurance	23.01.20	2.000	EUR	115,318	20.215.794,58	0,70
3,38 % Co Ltd	27.06.22	500	EUR	99,448	4.358.427,00	0,15
Summe Irland					33.900.610,24	1,17
Italien						
5,13 % Assicurazioni Generali SpA	16.09.24	1.000	EUR	93,066	8.157.456,50	0,28
5,60 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	09.09.20	2.000	EUR	83,250	14.594.121,46	0,51
5,25 % Enel SpA	20.06.17	1.500	EUR	99,316	13.057.925,83	0,45
3,75 % Eni SpA	27.06.19	2.000	EUR	98,938	17.344.302,57	0,60
4,00 % Intesa Sanpaolo SpA	08.11.18	2.000	EUR	90,761	15.910.835,53	0,55
4,63 % Telecom Italia SpA	15.06.15	2.000	EUR	99,226	17.394.790,34	0,60
5,13 % Telecom Italia SpA	25.01.16	2.000	EUR	99,190	17.388.479,37	0,60
4,88 % UniCredit SpA	07.03.17	1.000	EUR	94,268	8.262.814,67	0,29
Summe Italien					112.110.726,27	3,88
Japan						
5,00 % Nomura Holdings Inc	04.03.15	1.000	USD	104,178	7.206.940,25	0,25
Summe Japan					7.206.940,25	0,25
Luxemburg						
5,25 % Telecom Italia Capital SA	01.10.15	2.000	USD	98,123	13.576.121,60	0,47
Summe Luxemburg					13.576.121,60	0,47
Niederlande						
2,63 % ABB Finance BV	26.03.19	1.000	EUR	101,216	8.871.823,41	0,31
3,63 % ABN Amro Bank NV	06.10.17	1.000	EUR	103,302	9.054.666,28	0,31
4,38 % Allianz Finance II BV FRN	Perpetual	2.000	EUR	84,347	14.786.430,78	0,51
3,63 % BMW Finance NV	29.01.18	1.000	EUR	107,928	9.460.146,19	0,33
4,13 % Boerenleenbank BA/Netherlands	14.01.20	2.000	EUR	107,534	18.851.222,31	0,65
4,88 % Deutsche Telekom International Finance BV	08.07.14	1.000	USD	106,198	7.346.682,03	0,25
6,00 % Deutsche Telekom International Finance BV	20.01.17	1.000	EUR	117,028	10.257.782,86	0,35
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV	15.06.30	1.000	USD	138,743	9.598.115,83	0,33
5,50 % E.ON International Finance BV	02.10.17	1.000	EUR	118,098	10.351.570,91	0,36
3,25 % ING Bank NV	03.04.19	2.000	EUR	101,961	17.874.248,87	0,62
5,13 % Nomura Europe Finance NV	09.12.14	500	EUR	105,039	4.603.459,23	0,16
2,00 % Roche Finance Europe BV	25.06.18	2.000	EUR	101,651	17.819.904,39	0,61
3,25 % Volkswagen International Finance NV	21.01.19	1.000	EUR	104,584	9.167.036,63	0,32
Summe Niederlande					148.043.089,72	5,11
Norwegen						
3,20 % DNB Bank ASA	03.04.17	2.000	USD	100,891	13.959.097,10	0,48
2,75 % Telenor ASA	27.06.22	2.000	EUR	98,622	17.288.906,27	0,60
Summe Norwegen					31.248.003,37	1,08

SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12 ***	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
Südafrika						
4,00 % Eskom Holdings SOC Ltd	07.03.13	1.500	EUR	100,700	13.239.892,17	0,46
Summe Südafrika					13.239.892,17	0,46
Spanien						
4,13 % Iberdrola Finanzas SAU	23.03.20	1.750	EUR	82,079	12.590.234,63	0,44
3,50 % Red Electrica Financiaciones SA Unipersonal	07.10.16	1.000	EUR	88,680	7.773.013,16	0,27
2,88 % Santander International Debt SAU	20.09.13	2.000	EUR	97,156	17.031.909,48	0,59
2,58 % Telefonica Emisiones SAU	26.04.13	2.000	USD	98,376	13.611.126,23	0,47
4,38 % Telefonica Emisiones SAU	02.02.16	2.000	EUR	92,855	16.277.923,70	0,56
Summe Spanien					67.284.207,20	2,33
Schweden						
2,63 % Atlas Copco AB	15.03.19	1.000	EUR	102,306	8.967.364,50	0,31
4,88 % Investor AB	18.11.21	3.000	EUR	114,799	30.187.217,10	1,04
3,13 % Nordea Bank AB	20.03.17	1.000	USD	100,739	6.969.033,33	0,24
4,00 % Nordea Bank AB	11.07.19	2.000	EUR	107,758	18.890.490,57	0,65
3,88 % Skandinaviska Enskilda Banken AB	12.04.17	2.500	EUR	106,575	23.353.881,30	0,81
7,09 % Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN	Perpetual	3.500	EUR	101,375	31.100.160,48	1,07
3,13 % Svenska Handelsbanken AB	12.07.16	3.000	USD	103,163	21.410.170,39	0,74
3,38 % Swedbank AB	09.02.17	1.250	EUR	103,849	11.378.265,16	0,39
3,88 % Swedish Match AB	24.11.17	1.500	EUR	107,945	14.192.454,42	0,49
3,88 % TeliaSonera AB	01.10.25	2.000	EUR	106,492	18.668.554,74	0,65
5,25 % Vattenfall AB FRN	Perpetual	2.000	EUR	101,976	17.876.878,44	0,62
5,00 % Volvo Treasury AB	31.05.17	1.250	EUR	110,190	12.073.019,85	0,42
Summe Schweden					215.067.490,28	7,43
Schweiz						
3,88 % Credit Suisse AG/London	25.01.17	2.000	EUR	106,954	18.749.545,54	0,65
4,38 % Credit Suisse/New York NY	05.08.20	2.000	USD	106,211	14.695.162,72	0,51
5,63 % UBS AG/London	19.05.14	1.000	EUR	107,176	9.394.231,60	0,32
5,75 % UBS AG/Stamford CT	25.04.18	3.000	USD	110,246	22.880.157,08	0,79
Summe Schweiz					65.719.096,94	2,27
Großbritannien						
6,45 % AstraZeneca Plc	15.09.37	1.000	USD	135,851	9.398.049,88	0,32
4,50 % Barclays Bank Plc FRN	04.03.19	2.000	EUR	93,382	16.370.309,31	0,56
5,25 % Barclays Bank Plc	27.05.14	1.000	EUR	106,674	9.350.230,11	0,32
6,75 % Barclays Bank Plc	22.05.19	2.000	USD	116,383	16.102.542,33	0,56
3,88 % BP Capital Markets Plc	10.03.15	1.000	USD	107,080	7.407.698,00	0,26
2,00 % British Telecommunications Plc	22.06.15	1.000	USD	100,658	6.963.429,82	0,24
5,95 % British Telecommunications Plc	15.01.18	1.000	USD	115,845	8.014.052,81	0,28
6,45 % Clerical Medical Finance Plc FRN	05.07.23	1.850	EUR	85,441	13.854.848,13	0,48
4,70 % Enscop Plc	15.03.21	1.000	USD	108,402	7.499.152,77	0,26
4,50 % HBOS Plc FRN	18.03.30	2.050	EUR	62,375	11.208.000,41	0,39
4,00 % HSBC Holdings Plc	30.03.22	1.000	USD	103,249	7.142.672,87	0,25
6,50 % HSBC Holdings Plc	15.09.37	1.000	USD	109,796	7.595.588,43	0,26
4,20 % Lloyds TSB Bank Plc	28.03.17	2.000	USD	100,700	13.932.670,68	0,48
5,25 % Royal Bank of Scotland Group Plc	15.05.13	1.000	EUR	102,739	9.005.317,99	0,31
5,38 % Royal Bank of Scotland Plc/The	30.09.19	1.500	EUR	106,965	14.063.605,42	0,49
Summe Großbritannien					157.908.168,96	5,46
Vereinigte Staaten von Amerika						
4,13 % Altria Group Inc	11.09.15	1.000	USD	108,460	7.503.165,16	0,26
7,25 % American Express Co	20.05.14	1.000	USD	110,686	7.657.157,83	0,26
8,13 % American Express Co	20.05.19	1.000	USD	132,661	9.177.368,55	0,32
3,65 % American International Group Inc	15.01.14	1.000	USD	102,090	7.062.494,29	0,24
4,38 % American International Group Inc	26.04.16	1.000	EUR	101,126	8.863.934,70	0,31

SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12 ***	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
5,00 % American International Group Inc	26.06.17	2.000	EUR	102,282	17.930.521,70	0,62
5,45 % American International Group Inc	18.05.17	1.000	USD	108,143	7.481.235,38	0,26
3,45 % Amgen Inc	01.10.20	1.000	USD	102,998	7.125.308,91	0,25
6,40 % Amgen Inc	01.02.39	1.000	USD	119,218	8.247.393,91	0,29
5,38 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	15.01.20	1.000	USD	119,374	8.258.185,85	0,29
5,00 % Aon Corp	30.09.20	1.000	USD	111,686	7.726.336,93	0,27
6,30 % AT&T Inc	15.01.38	3.000	USD	124,076	25.750.397,93	0,89
4,00 % AutoZone Inc	15.11.20	1.000	USD	106,916	7.396.352,63	0,26
5,00 % Bank of America Corp	13.05.21	1.000	USD	102,146	7.066.368,32	0,24
5,25 % BB&T Corp	01.11.19	1.500	USD	112,844	11.709.669,49	0,40
3,38 % BlackRock Inc	01.06.22	2.000	USD	101,413	14.031.320,08	0,48
6,75 % Capital One Financial Corp	15.09.17	1.000	USD	118,876	8.223.734,66	0,28
4,00 % Cardinal Health Inc	15.06.15	1.000	USD	107,319	7.424.231,80	0,26
5,20 % Caterpillar Inc	27.05.41	1.000	USD	120,477	8.334.490,40	0,29
8,50 % Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC	15.11.18	1.000	USD	136,584	9.448.758,16	0,33
4,25 % Citigroup Inc FRN	25.02.30	1.700	EUR	75,557	11.258.676,64	0,39
6,13 % Citigroup Inc	15.05.18	2.000	USD	110,436	15.279.726,11	0,53
6,40 % Citigroup Inc	27.03.13	1.000	EUR	103,457	9.068.252,40	0,31
8,50 % Citigroup Inc	22.05.19	1.000	USD	123,604	8.550.813,44	0,30
3,50 % Coca-Cola Enterprises Inc	15.09.20	1.000	USD	104,824	7.251.629,95	0,25
6,50 % Comcast Corp	15.11.35	1.000	USD	121,613	8.413.077,85	0,29
7,05 % Comcast Corp	15.03.33	1.000	USD	126,625	8.759.803,50	0,30
6,50 % Daimler Finance North America LLC	15.11.13	1.000	USD	107,252	7.419.596,80	0,26
4,25 % Dow Chemical Co/The	15.11.20	1.000	USD	107,822	7.459.028,89	0,26
7,38 % Duke Realty LP	15.02.15	1.000	USD	111,704	7.727.582,16	0,27
5,50 % GE Capital Trust II FRN	15.09.67	1.000	EUR	89,155	7.814.648,04	0,27
6,15 % General Electric Capital Corp	07.08.37	2.000	USD	117,052	16.195.103,96	0,56
6,75 % General Electric Capital Corp	15.03.32	2.000	USD	122,747	16.983.053,91	0,59
6,35 % Goldman Sachs Capital I	15.02.34	1.000	USD	94,500	6.537.424,92	0,23
4,00 % Goldman Sachs Group Inc/The	02.02.15	1.700	EUR	101,999	15.198.773,88	0,52
6,25 % Goldman Sachs Group Inc/The	01.09.17	2.000	USD	108,170	14.966.206,43	0,52
5,95 % Hartford Financial Services Group Inc	15.10.36	1.000	USD	95,070	6.576.857,01	0,23
6,30 % HCP Inc	15.09.16	1.000	USD	112,719	7.797.798,94	0,27
4,63 % HSBC Bank USA NA/New York NY	01.04.14	1.000	USD	104,147	7.204.795,70	0,25
4,88 % HSBC Finance Corp	30.05.17	2.000	EUR	110,070	19.295.795,18	0,67
4,35 % JPMorgan Chase & Co	15.08.21	1.000	USD	104,841	7.252.805,99	0,25
5,25 % JPMorgan Chase & Co	14.01.15	1.250	EUR	108,634	11.902.535,97	0,41
6,30 % JPMorgan Chase & Co	23.04.19	1.000	USD	116,514	8.060.333,62	0,28
7,00 % JPMorgan Chase Capital XXVII	01.11.39	1.000	USD	99,966	6.915.557,88	0,24
3,75 % KeyCorp	13.08.15	1.000	USD	105,650	7.308.771,89	0,25
6,95 % Kinder Morgan Energy Partners LP	15.01.38	1.000	USD	118,342	8.186.793,02	0,28
3,50 % Kraft Foods Group Inc	06.06.22	1.000	USD	101,942	7.052.255,78	0,24
5,38 % Kraft Foods Inc	10.02.20	1.000	USD	118,327	8.185.755,33	0,28
6,88 % Lorillard Tobacco Co	01.05.20	1.000	USD	117,845	8.152.411,01	0,28
5,70 % McKesson Corp	01.03.17	1.000	USD	117,271	8.112.702,20	0,28
6,55 % Merck & Co Inc	15.09.37	1.200	USD	143,869	11.943.273,48	0,41
4,45 % Merrill Lynch & Co Inc	31.01.14	1.100	EUR	101,907	9.825.630,33	0,34
6,05 % Merrill Lynch & Co Inc	16.05.16	1.000	USD	103,411	7.153.879,88	0,25
7,75 % Merrill Lynch & Co Inc	14.05.38	1.000	USD	113,086	7.823.187,67	0,27
1,70 % Metropolitan Life Global Funding I	29.06.15	1.000	USD	100,052	6.921.507,29	0,24
5,75 % MidAmerican Energy Holdings Co	01.04.18	1.000	USD	118,327	8.185.755,33	0,28
6,13 % MidAmerican Energy Holdings Co	01.04.36	1.000	USD	125,780	8.701.347,16	0,30
4,50 % Morgan Stanley	29.10.14	2.000	EUR	102,030	17.886.344,90	0,62
5,75 % Morgan Stanley	25.01.21	1.000	USD	97,699	6.758.728,86	0,23
6,63 % Morgan Stanley	01.04.18	2.000	USD	104,047	14.395.755,58	0,50
5,80 % National City Bank/Cleveland OH	07.06.17	1.100	USD	113,510	8.637.771,57	0,30
5,25 % Oncor Electric Delivery Co LLC	30.09.40	1.025	USD	103,922	7.368.961,16	0,25
6,20 % Pfizer Inc	15.03.19	1.000	USD	125,833	8.705.013,66	0,30
5,63 % PNC Funding Corp	01.02.17	1.000	USD	111,863	7.738.581,63	0,27

SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12 ***	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
4,40 % Progress Energy Inc	15.01.21	1.000	USD	110,940	7.674.729,32	0,26
4,75 % Prudential Financial Inc	17.09.15	1.000	USD	107,757	7.454.532,25	0,26
6,75 % Realty Income Corp	15.08.19	1.000	USD	117,815	8.150.335,63	0,28
5,00 % Republic Services Inc	01.03.20	1.000	USD	113,046	7.820.420,51	0,27
7,75 % Reynolds American Inc	01.06.18	1.000	USD	124,356	8.602.836,12	0,30
5,10 % Simon Property Group LP	15.06.15	1.000	USD	109,218	7.555.602,91	0,26
4,88 % Southern Power Co	15.07.15	1.000	USD	109,473	7.573.243,58	0,26
2,88 % State Street Corp	07.03.16	1.300	USD	105,863	9.520.559,14	0,33
3,60 % SunTrust Banks Inc	15.04.16	1.000	USD	103,534	7.162.388,91	0,25
5,38 % Target Corp	01.05.17	1.000	USD	118,097	8.169.844,14	0,28
6,55 % Time Warner Cable Inc	01.05.37	1.000	USD	117,976	8.161.473,47	0,28
8,38 % Time Warner Entertainment Co LP	15.03.23	1.000	USD	134,089	9.276.156,30	0,32
7,63 % Time Warner Inc	15.04.31	1.000	USD	128,375	8.880.866,93	0,31
2,00 % Toyota Motor Credit Corp	15.09.16	1.000	USD	102,115	7.064.223,77	0,24
4,50 % Valero Energy Corp	01.02.15	1.000	USD	107,214	7.416.968,00	0,26
7,75 % Verizon Global Funding Corp	01.12.30	1.500	USD	141,329	14.665.519,48	0,51
6,13 % Viacom Inc	05.10.17	1.000	USD	119,134	8.241.582,87	0,29
4,38 % Wachovia Corp	27.11.18	2.000	EUR	103,067	18.068.135,93	0,62
5,63 % Wachovia Corp	15.10.16	1.500	USD	111,937	11.615.551,33	0,40
5,75 % Wachovia Corp	15.06.17	1.000	USD	116,259	8.042.692,95	0,28
5,25 % Wal-Mart Stores Inc	01.09.35	1.000	USD	120,787	8.355.935,92	0,29
5,80 % Wal-Mart Stores Inc	15.02.18	1.000	USD	122,873	8.500.243,52	0,29
4,25 % Xerox Corp	15.02.15	1.000	USD	105,892	7.325.513,23	0,25
4,50 % Zurich Finance USA Inc FRN	15.06.25	500	EUR	99,774	4.372.714,34	0,15
Summe Vereinigte Staaten von Amerika					829.024.804,13	28,66
Summe Rentenwerte			SEK		2.176.844.481,01	75,25
Geldmarktinstrumente						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1,75 % United States Treasury Note/Bond	15.05.22	20.000	USD	101,015	139.763.399,90	4,83
2,00 % United States Treasury Note/Bond	15.02.22	10.000	USD	103,543	71.630.093,78	2,48
Summe Vereinigte Staaten von Amerika					211.393.493,68	7,31
Summe Geldmarktinstrumente			SEK		211.393.493,68	7,31
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere			SEK		2.388.237.974,69	82,56
Summe Wertpapiervermögen			SEK		2.388.237.974,69	82,56
Credit Default Swaps						
iTraxx Europe Series 17 5Y - 1,00%	20.06.17	-30.000.000	EUR		-8.029.168,13	-0,28
iTraxx Senior Financials Series 17 5Y - 1,00%	20.06.17	-30.000.000	EUR		-19.137.091,61	-0,66
Summe Credit Default Swaps (Summe nicht realisiertes Ergebnis)			EUR		-27.166.259,74	-0,94
Devisenterminkontrakte						
Kauf	1.339.398.060 SEK Verkauf	150.800.000 EUR	Fälligkeit	14.09.12	13.089.949,71	0,45
Kauf	1.266.792.050 SEK Verkauf	178.500.000 USD	14.09.12		28.570.768,68	0,99
Summe Devisenterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Ergebnis)					41.660.718,39	1,44

SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK

Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
Bankguthaben			
Bankguthaben		455.026.947,60	15,73
Summe Bankguthaben		455.026.947,60	15,73
Sonstige Vermögensgegenstände			
Zinsansprüche aus Anleihen		31.413.462,99	1,09
Zinsansprüche aus Bankguthaben		230.939,92	0,01
Zinsansprüche aus Credit Default Swaps		131.478,58	0,00
Forderungen aus Mittelzuflüssen		7.564.369,52	0,26
Summe sonstige Vermögensgegenstände		39.340.251,01	1,36
Sonstige Verbindlichkeiten			
Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Taxe d'abonnement		-2.468.334,57	-0,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-1.976.964,49	-0,07
Summe sonstige Verbindlichkeiten		-4.445.299,06	-0,15
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012	SEK	2.892.654.332,89	100,00

* Rentenkurse in Prozent.

*** Negative Zahlen stehen für Short-Positionen auf Credit Default Swaps

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
-----------------------------	------------	---------------------------	---------	--------------------	-----------------------	--------------------------------------

Anleihen sind in 1.000 Währungseinheiten angegeben

Ämtlich gehandelte Wertpapiere

Rentenwerte

Dänemark

2,00 % BRFKredit A/S	01.10.14	28.000	DKK	103,030	3.880.498,01	3,11
2,00 % BRFKredit A/S	01.01.15	34.000	DKK	103,004	4.710.844,20	3,77
3,50 % BRFKredit A/S	01.10.44	25.000	DKK	98,130	3.299.951,38	2,64
4,00 % BRFKredit A/S	01.10.41	8.073	DKK	101,900	1.106.541,02	0,89
4,00 % BRFKredit A/S	01.10.44	39.504	DKK	101,430	5.389.810,67	4,31
4,00 % BRFKredit A/S	01.10.44	25.000	DKK	100,935	3.394.278,95	2,72
5,00 % BRFKredit A/S	01.07.38	1.837	DKK	104,130	257.252,30	0,21
2,00 % Denmark Government Bond	15.11.14	9.500	DKK	104,689	1.337.797,53	1,07
2,50 % Denmark Government Bond	15.11.16	4.600	DKK	108,899	673.825,52	0,54
3,00 % Denmark Government Bond	15.11.21	44.000	DKK	113,556	6.720.916,45	5,38
4,00 % Denmark Government Bond	15.11.15	15.900	DKK	112,798	2.412.482,98	1,93
4,00 % Denmark Government Bond	15.11.17	10.000	DKK	117,520	1.580.802,15	1,27
4,00 % Denmark Government Bond	15.11.19	22.700	DKK	120,829	3.689.459,71	2,95
4,50 % Denmark Government Bond	15.11.39	33.800	DKK	146,367	6.654.655,93	5,33
7,00 % Denmark Government Bond	10.11.24	3.500	DKK	158,242	744.998,75	0,60
2,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.04.15	50.000	DKK	103,212	6.941.701,46	5,56
3,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.34	50.000	DKK	98,600	6.631.513,43	5,31
4,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.41	3.657	DKK	104,670	514.871,65	0,41
4,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.44	39.857	DKK	101,550	5.444.341,18	4,36
5,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.04.38	3.655	DKK	103,950	511.125,95	0,41
5,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.41	9.385	DKK	103,600	1.307.786,01	1,05
1,07 % Nykredit Realkredit A/S FRN	01.01.18	21.980	DKK	100,300	2.965.429,32	2,37
1,07 % Nykredit Realkredit A/S FRN	01.07.21	9.994	DKK	97,950	1.316.720,02	1,05
1,37 % Nykredit Realkredit A/S FRN	01.01.17	19.871	DKK	101,880	2.723.201,37	2,18
2,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.04.13	15.000	DKK	101,127	2.040.441,35	1,63
2,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.01.14	20.000	DKK	102,165	2.748.513,47	2,20
2,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.04.15	50.000	DKK	103,198	6.940.759,87	5,56
3,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.29	25.000	DKK	99,350	3.340.977,99	2,67
4,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.01.20	12.000	DKK	113,509	1.832.218,56	1,47
4,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.41	13.805	DKK	101,730	1.889.072,10	1,51
4,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.44	9.959	DKK	101,250	1.356.346,02	1,09
2,00 % Realkredit Danmark A/S	01.01.15	25.000	DKK	103,049	3.465.369,31	2,77
2,00 % Realkredit Danmark A/S	01.01.17	25.000	DKK	103,680	3.486.602,26	2,79
2,08 % Realkredit Danmark A/S FRN	01.01.38	2.071	DKK	98,060	273.197,38	0,22
3,50 % Realkredit Danmark A/S	01.10.44	35.000	DKK	97,800	4.604.395,63	3,69
4,00 % Realkredit Danmark A/S	01.10.41	14.724	DKK	104,500	2.069.706,20	1,66
4,00 % Realkredit Danmark A/S	01.10.41	31.050	DKK	104,500	4.364.532,63	3,49
4,00 % Realkredit Danmark A/S	01.10.44	24.926	DKK	103,570	3.472.513,76	2,78
5,00 % Realkredit Danmark A/S	01.04.38	4.412	DKK	104,400	619.534,17	0,50

Summe Dänemark 116.714.986,64 93,45

Summe Rentenwerte EUR 116.714.986,64 93,45

Summe ämtlich gehandelte Wertpapiere EUR 116.714.986,64 93,45

Summe Wertpapiervermögen EUR 116.714.986,64 93,45

Devisenterminkontrakte

	Fälligkeit				
Kauf	123.100.000 EUR	Verkauf	915.275.110 DKK	03.08.12	-88.906,10

Summe Devisenterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Ergebnis) -88.906,10 -0,07

SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Bankguthaben			
Bankguthaben		7.022.374,84	5,62
Summe Bankguthaben		7.022.374,84	5,62
Sonstige Vermögensgegenstände			
Zinsansprüche aus Anleihen		1.227.110,22	0,98
Zinsansprüche aus Bankguthaben		0,01	0,00
Forderungen aus Mittelzuflüssen		73.620,83	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände		1.300.731,06	1,04
Sonstige Verbindlichkeiten			
Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Taxe d'abonnement		-35.058,01	-0,02
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-22.205,56	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten		-57.263,57	-0,04
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012	EUR	124.891.922,87	100,00

* Rentenkurse in Prozent.

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

Die beigelegten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12 ***	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
-----------------------------	------------	-------------------------------	---------	--------------------	-----------------------	--------------------------------------

Anleihen sind in 1.000 Währungseinheiten angegeben

Ämtlich gehandelte Wertpapiere

Rentenwerte

Finnland

4,25 % Finland Government Bond	15.09.12	800	EUR	100,827	7.070.181,31	0,21
3,09 % Fortum OYJ FRN	14.09.15	25.000	SEK	100,109	25.027.250,00	0,76
Summe Finnland					32.097.431,31	0,97

Niederlande

2,94 % Volkswagen Financial Services NV FRN	08.10.12	50.000	SEK	100,159	50.079.500,00	1,52
Summe Niederlande					50.079.500,00	1,52

Schweden

3,02 % Electrolux AB FRN	16.09.13	25.000	SEK	100,388	25.097.000,00	0,76
4,50 % Electrolux AB	01.11.12	30.000	SEK	100,609	30.182.700,00	0,91
2,76 % Forvaltnings AB Framtiden FRN	03.03.14	35.000	SEK	100,120	35.042.000,00	1,06
3,13 % Lansforsakringar Bank AB FRN	04.06.14	55.000	SEK	99,983	54.990.650,00	1,67
4,50 % Lansforsakringar Hypotek AB	18.09.13	240.000	SEK	103,136	247.526.400,00	7,50
3,43 % Nordea Bank AB FRN	27.02.15	60.000	SEK	100,895	60.537.000,00	1,83
4,25 % Nordea Hypotek AB	19.06.13	325.000	SEK	102,370	332.702.500,00	10,07
2,71 % SBAB Bank AB FRN	21.09.12	35.000	SEK	100,107	35.037.450,00	1,06
3,04 % SBAB Bank AB FRN	20.06.13	35.000	SEK	100,351	35.122.850,00	1,06
2,89 % Scania CV AB FRN	25.03.13	35.000	SEK	100,250	35.087.500,00	1,06
3,70 % Securitas AB FRN	10.09.14	15.000	SEK	100,272	15.040.800,00	0,46
3,54 % Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN	13.03.15	60.000	SEK	100,905	60.543.000,00	1,83
4,25 % Skandinaviska Enskilda Banken AB	19.06.13	260.000	SEK	102,365	266.149.000,00	8,06
4,50 % Skandinaviska Enskilda Banken AB	18.06.14	50.000	SEK	104,845	52.422.500,00	1,59
6,00 % Stadshypotek AB	18.09.13	440.000	SEK	104,925	461.670.000,00	13,98
2,78 % Svenska Handelsbanken AB FRN	10.01.13	40.000	SEK	100,234	40.093.600,00	1,21
3,09 % Swedbank AB FRN	23.06.14	50.000	SEK	100,339	50.169.500,00	1,52
2,64 % Swedbank Hypotek AB FRN	05.09.12	65.000	SEK	100,125	65.081.250,00	1,97
4,75 % Swedbank Hypotek AB	19.06.13	605.000	SEK	102,842	622.194.100,00	18,84
6,75 % Swedbank Hypotek AB	05.05.14	1.000	SEK	108,576	1.085.760,00	0,03
6,75 % Sweden Government Bond	05.05.14	1.800	SEK	110,413	1.987.434,00	0,06
2,59 % TeliaSonera AB FRN	17.09.12	60.000	SEK	100,080	60.048.000,00	1,82
4,20 % Vattenfall AB	25.09.13	30.000	SEK	102,254	30.676.200,00	0,93
Summe Schweden					2.618.487.194,00	79,28

Summe Rentenwerte			SEK		2.700.664.125,31	81,77
--------------------------	--	--	-----	--	-------------------------	--------------

Summe ämtlich gehandelte Wertpapiere			SEK		2.700.664.125,31	81,77
---	--	--	-----	--	-------------------------	--------------

Anleihen sind in 1.000 Währungseinheiten angegeben

Nicht notierte Wertpapiere

Rentenwerte

Schweden

2,81 % MKB Fastighets AB FRN	19.06.13	75.000	SEK	100,235	75.176.250,00	2,28
2,56 % Vattenfall AB FRN	22.05.13	25.000	SEK	100,128	25.032.000,00	0,76
Summe Schweden					100.208.250,00	3,04

Summe Rentenwerte			SEK		100.208.250,00	3,04
--------------------------	--	--	-----	--	-----------------------	-------------

SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand am 30.06.12 ***	Währung	Kurs pro Stück*	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
Commercial Papers						
Schweden						
0,00% Assa Abloy	10.12.12	50.000.000	SEK	98,861	49.430.438,27	1,50
0,00% Fortum	16.10.12	40.000.000	SEK	99,288	39.715.286,41	1,20
0,00% SCA	10.09.12	50.000.000	SEK	99,549	49.774.561,06	1,51
0,00% Skandia	11.12.12	55.000.000	SEK	98,871	54.378.786,81	1,64
0,00% Specialfastigheter	27.08.12	50.000.000	SEK	99,668	49.834.097,68	1,51
0,00% Volvo Finance	16.10.12	21.000.000	SEK	99,259	20.844.316,58	0,63
Summe Schweden					263.977.486,81	7,99
Summe Commercial Papers			SEK		263.977.486,81	7,99
Summe nicht notierte Wertpapiere			SEK		364.185.736,81	11,03
Summe Wertpapiervermögen			SEK		3.064.849.862,12	92,80
Credit Default Swaps						
OM IMM-FRA - 1,64%	19.06.13	-3.000.000.000	SEK		-952.872,00	-0,03
OM IMM-FRA - 1,73%	19.06.13	3.000.000.000	SEK		320.105,40	0,01
OM IMM-FRA - 1,90%	19.06.13	-3.000.000.000	SEK		-1.005.657,60	-0,03
OM IMM-FRA - 1,88%	19.06.13	-1.000.000	SEK		-335,20	0,00
OM IMM-FRA - 1,82%	19.06.13	-3.000.000.000	SEK		-1.005.455,40	-0,03
OM IMM-FRA - 1,60%	19.06.13	3.000.000.000	SEK		1.004.898,90	0,03
OM IMM-FRA - 1,62%	19.06.13	-3.000.000.000	SEK		-1.004.949,30	-0,03
OM IMM-FRA - 1,72%	17.12.14	3.000.000.000	SEK		1.507.061,40	0,04
OM IMM-FRA - 1,76%	17.12.14	3.000.000.000	SEK		1.507.194,00	0,05
OM IMM-FRA - 1,88%	17.12.14	-3.000.000.000	SEK		-347.783,40	-0,01
OM IMM-FRA - 1,78%	17.12.14	3.000.000.000	SEK		1.072.332,00	0,03
OM IMM-FRA - 1,93%	17.12.14	-3.000.000.000	SEK		14.490,90	0,00
OM IMM-FRA - 1,75%	17.12.14	-3.000.000.000	SEK		-1.507.156,20	-0,05
OM IMM-FRA - 2,14%	17.12.14	3.000.000.000	SEK		1.508.654,40	0,05
OM IMM-FRA - 1,99%	17.12.14	3.000.000.000	SEK		1.508.085,30	0,05
Summe Credit Default Swaps (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)			SEK		2.618.613,20	0,08
Finanzterminkontrakte	Fälligkeit				Verpflichtung in SEK	
Erworbene Finanzterminkontrakte						
OM Hypotek Nordbank Futures 4,25% Coupon	13.09.12	100	SEK	100.997.000,00	-873.522,00	-0,03
Verkaufte Finanzterminkontrakte						
OM 5 Year Bond Future 6% Coupon	13.09.12	-255	SEK	-313.678.050,00	285.682,00	0,01
Summe Finanzterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)					-587.840,00	-0,02
Devisenterminkontrakte						
Kauf	7.343.440 SEK Verkauf	800.000 EUR		17.09.12	306.425,40	0,01
Summe Devisenterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Ergebnis)					306.425,40	0,01

SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK

Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
Bankguthaben			
Bankguthaben		209.062.534,74	6,33
Summe Bankguthaben		209.062.534,74	6,33
Sonstige Vermögensgegenstände			
Zinsansprüche aus Anleihen		34.354.756,43	1,04
Zinsansprüche aus Bankguthaben		171.315,28	0,00
Forderungen aus Mittelzuflüssen		3.928.087,31	0,12
Summe sonstige Vermögensgegenstände		38.454.159,02	1,16
Sonstige Verbindlichkeiten			
Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Taxe d'abonnement		-2.222.536,47	-0,06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-9.788.344,63	-0,30
Summe sonstige Verbindlichkeiten		-12.010.881,10	-0,36
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012	SEK	3.302.692.873,38	100,00

* Rentenkurse in Prozent.

*** Negative Zahlen stehen für Short-Positionen auf Credit Default Swaps

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

Die beigelegten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2012

	SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK	SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR	SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK
	SEK	EUR	SEK
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	725.935.465,95	342.604.526,02	2.378.932.689,87
Nicht realisierter Wertgewinn/Wertverlust	-9.967.255,43	9.032.685,34	9.305.284,82
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	715.968.210,52	351.637.211,36	2.388.237.974,69
Nicht realisierter Wertgewinn/-verlust aus Finanzterminkontrakten	-306.781,84	-	-
Nicht realisierter Wertgewinn/-verlust aus Devisenterminkontrakten	64.766,35	-	41.660.718,39
Nicht realisierter Wertgewinn/-verlust aus Credit Default Swaps	-	-1.859.590,77	-27.166.259,74
Zins- u/o Dividendenansprüche	8.353.748,95	6.177.537,22	31.644.402,91
Bankguthaben	3.610.583,57	24.159.672,28	455.026.947,60
Sonstige Vermögensgegenstände	345.481,38	18.425,19	7.695.848,10
Summe Aktiva	728.036.008,93	380.133.255,28	2.897.099.631,95
Passiva			
Bankverbindlichkeiten	-	-11,14	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-868.110,19	-356.641,22	-4.445.299,06
Summe Passiva	-868.110,19	-356.652,36	-4.445.299,06
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012	727.167.898,74	379.776.602,92	2.892.654.332,89
„C (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2012	-	264.148.588,0290	-
„C (SEK)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2012	11.765.613,0770	-	170.867.910,4830
„D (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2012	-	8.397.666,5660	-
„D (SEK)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2012	577.166,6650	-	35.788.485,3000
„HNWD (SEK)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2012	18.852.834,9030	-	-
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2012	-	1,407	-
Nettoinventarwert je „C (SEK)“-Anteil zum 30. Juni 2012	46,883	-	14,892
Nettoinventarwert je „D (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2012	-	0,970	-
Nettoinventarwert je „D (SEK)“-Anteil zum 30. Juni 2012	12,146	-	9,727
Nettoinventarwert je „HNWD (SEK)“-Anteil zum 30. Juni 2012	8,940	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund	SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK	SEB Fund 5 Konsolidiert
	EUR	SEK	USD
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	113.492.302,53	3.064.430.399,61	1.469.684.451,92
Nicht realisierter Wertgewinn	3.222.684,11	419.462,51	15.493.012,55
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	116.714.986,64	3.064.849.862,12	1.485.177.464,47
Nicht realisierter Wertgewinn/-verlust aus Finanzterminkontrakten	-	-587.840,00	-129.320,27
Nicht realisierter Wertgewinn/-verlust aus Devisenterminkontrakten	-88.906,10	306.425,40	5.963.190,94
Nicht realisierter Wertgewinn/-verlust aus Credit Default Swaps	-	2.618.613,20	-5.904.615,56
Zins- u/o Dividendenansprüche	1.227.110,23	34.526.071,71	20.154.699,40
Bankguthaben	7.022.374,84	209.062.534,74	136.027.010,98
Sonstige Vermögensgegenstände	73.620,83	3.928.087,31	1.846.841,28
Summe Aktiva	124.949.186,44	3.314.703.754,48	1.643.135.271,24
Passiva			
Bankverbindlichkeiten	-	-	-14,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-57.263,57	-12.010.881,10	-3.028.712,90
Summe Passiva	-57.263,57	-12.010.881,10	-3.028.727,01
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012	124.891.922,87	3.302.692.873,38	1.640.106.544,23
„C (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2012	47.919,9870	-	-
„C (SEK)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2012	-	147.087.443,1440	-
„D (SEK)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2012	-	7.183.642,5140	-
„ID (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2012	1.107.489,2640	-	-
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2012	126,412	-	-
Nettoinventarwert je „C (SEK)“-Anteil zum 30. Juni 2012	-	21,907	-
Nettoinventarwert je „D (SEK)“-Anteil zum 30. Juni 2012	-	11,190	-
Nettoinventarwert je „ID (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2012	107,301	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Statistische Informationen zum 30. Juni 2012

	SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK	SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR	SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK
	SEK	EUR	SEK
Anzahl im Umlauf befindliche „C (EUR)“-Anteile			
zum 30. Juni 2012	–	264.148.588,0290	–
zum 31. Dezember 2011	–	217.095.872,8120	–
zum 31. Dezember 2010	–	218.679.127,9040	–
Anzahl im Umlauf befindliche „C (SEK)“-Anteile			
zum 30. Juni 2012	11.765.613,0770	–	170.867.910,4830
zum 31. Dezember 2011	12.618.523,8420	–	94.405.634,2940
zum 31. Dezember 2010	12.876.743,7090	–	383.019.398,0290
Anzahl im Umlauf befindliche „D (EUR)“-Anteile			
zum 30. Juni 2012	–	8.397.666,5660	–
zum 31. Dezember 2011	–	9.181.883,2640	–
zum 31. Dezember 2010	–	11.548.043,2560	–
Anzahl im Umlauf befindliche „D (SEK)“-Anteile			
zum 30. Juni 2012	577.166,6650	–	35.788.485,3000
zum 31. Dezember 2011	1.082.188,6060	–	29.258.729,9620
zum 31. Dezember 2010	687.804,6720	–	28.267.034,6630
Anzahl im Umlauf befindliche „HNWD (SEK)“-Anteile			
zum 30. Juni 2012	18.852.834,9030	–	–
zum 31. Dezember 2011	21.052.015,0080	–	–
zum 31. Dezember 2010	24.935.766,9210	–	–
Fondsvermögen			
zum 30. Juni 2012	727.167.898,74	379.776.602,92	2.892.654.332,89
zum 31. Dezember 2011	790.238.879,47	299.582.272,43	1.606.315.776,71
zum 31. Dezember 2010	785.111.752,63	300.076.037,21	5.410.299.012,00
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Anteil			
zum 30. Juni 2012	–	1,407	–
zum 31. Dezember 2011	–	1,3394	–
zum 31. Dezember 2010	–	1,3204	–
Nettoinventarwert je „C (SEK)“-Anteil			
zum 30. Juni 2012	46,883	–	14,892
zum 31. Dezember 2011	46,3319	–	13,9757
zum 31. Dezember 2010	43,2753	–	13,4052
Nettoinventarwert je „D (EUR)“-Anteil			
zum 30. Juni 2012	–	0,970	–
zum 31. Dezember 2011	–	0,9579	–
zum 31. Dezember 2010	–	0,9802	–
Nettoinventarwert je „D (SEK)“-Anteil			
zum 30. Juni 2012	12,146	–	9,727
zum 31. Dezember 2011	12,4208	–	9,8065
zum 31. Dezember 2010	12,1209	–	9,7581
Nettoinventarwert je „HNWD (SEK)“-Anteil			
zum 30. Juni 2012	8,940	–	–
zum 31. Dezember 2011	9,1276	–	–
zum 31. Dezember 2010	8,8037	–	–
Wertentwicklung in % der „C (EUR)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2012	–	5,0	–
zum 31. Dezember 2011	–	1,4	–
zum 31. Dezember 2010	–	4,3	–
Wertentwicklung in % der „C (SEK)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2012	1,2	–	6,6
zum 31. Dezember 2011	7,1	–	4,3
zum 31. Dezember 2010	0,9	–	6,6

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK

	SEK	EUR	SEK
Wertentwicklung in % der „D (EUR)“-Anteile **)			
zum 30. Juni 2012	–	5,1	–
zum 31. Dezember 2011	–	1,4	–
zum 31. Dezember 2010	–	4,3	–
Wertentwicklung in % der „D (SEK)“-Anteile **)			
zum 30. Juni 2012	1,2	–	6,6
zum 31. Dezember 2011	6,8	–	4,2
zum 31. Dezember 2010	1,0	–	6,5
Wertentwicklung in % der „HNWD (SEK)“-Anteile **)			
zum 30. Juni 2012	1,4	–	–
zum 31. Dezember 2011	7,2	–	–
zum 31. Dezember 2010	1,3	–	–
Ausschüttung je „D (EUR)“-Anteil während			
2012	–	0,0360	–
2011	–	0,0364	–
2010	–	0,0312	–
Ausschüttung je „D (SEK)“-Anteil während			
2012	0,4242	–	0,7231
2011	0,5219	–	0,3616
2010	0,4533	–	0,3694
Ausschüttung je „HNWD (SEK)“-Anteil während			
2012	0,3118	–	–
2011	0,3081	–	–
2010	0,3200	–	–

*) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((NIW \text{ je Anteil zum } 30.06.2012)/(NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2011) - 1) * 100$

**) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((NIW \text{ je Anteil zum } 30.06.2012 + \text{während des Berichtszeitraums gezahlte Dividende je Anteil})/(NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2011) - 1) * 100$

NIW = Nettoinventarwert

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund	SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK	SEB Fund 5 Konsolidiert
	EUR	SEK	USD
Anzahl im Umlauf befindliche „C (EUR)“-Anteile			
zum 30. Juni 2012	47.919,9870	–	–
zum 31. Dezember 2011	4.788,5230	–	–
zum 31. Dezember 2010	3.154,9990	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „C (SEK)“-Anteile			
zum 30. Juni 2012	–	147.087.443,1440	–
zum 31. Dezember 2011	–	136.785.304,4610	–
zum 31. Dezember 2010	–	150.567.299,6200	–
Anzahl im Umlauf befindliche „D (SEK)“-Anteile			
zum 30. Juni 2012	–	7.183.642,5140	–
zum 31. Dezember 2011	–	7.684.386,5820	–
zum 31. Dezember 2010	–	9.000.896,4360	–
Anzahl im Umlauf befindliche „ID (EUR)“-Anteile			
zum 30. Juni 2012	1.107.489,2640	–	–
zum 31. Dezember 2011	566.923,2530	–	–
zum 31. Dezember 2010	324.880,8470	–	–
Fondsvermögen			
zum 30. Juni 2012	124.891.922,87	3.302.692.873,38	1.640.106.544,23
zum 31. Dezember 2011	62.203.810,41	3.054.261.444,30	1.264.776.987,20
zum 31. Dezember 2010	34.716.456,97	3.309.796.136,06	1.863.006.531,84
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Anteil			
zum 30. Juni 2012	126,412	–	–
zum 31. Dezember 2011	124,5480	–	–
zum 31. Dezember 2010	114,7543	–	–
Nettoinventarwert je „C (SEK)“-Anteil			
zum 30. Juni 2012	–	21,907	–
zum 31. Dezember 2011	–	21,6859	–
zum 31. Dezember 2010	–	21,3060	–
Nettoinventarwert je „D (SEK)“-Anteil			
zum 30. Juni 2012	–	11,190	–
zum 31. Dezember 2011	–	11,4438	–
zum 31. Dezember 2010	–	11,3109	–
Nettoinventarwert je „ID (EUR)“-Anteil			
zum 30. Juni 2012	107,301	–	–
zum 31. Dezember 2011	108,6697	–	–
zum 31. Dezember 2010	105,7442	–	–
Wertentwicklung in % der „C (EUR)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2012	1,5	–	–
zum 31. Dezember 2011	8,5	–	–
zum 31. Dezember 2010	–	–	–
Wertentwicklung in % der „C (SEK)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2012	–	1,0	–
zum 31. Dezember 2011	–	1,8	–
zum 31. Dezember 2010	–	–	–
Wertentwicklung in % der „D (SEK)“-Anteile **)			
zum 30. Juni 2012	–	1,0	–
zum 31. Dezember 2011	–	1,8	–
zum 31. Dezember 2010	–	–	–
Wertentwicklung in % der „ID (EUR)“-Anteile **)			
zum 30. Juni 2012	1,7	–	–
zum 31. Dezember 2011	8,4	–	–
zum 31. Dezember 2010	–	–	–

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund	SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK	SEB Fund 5 Konsolidiert
	EUR	SEK	USD
Ausschüttung je „D (SEK)“-Anteil während			
2012	–	0,3699	–
2011	–	0,0680	–
2010	–	0,3422	–
Ausschüttung je „ID (EUR)“-Anteil während			
2012	3,1904	–	–
2011	5,9834	–	–
2010	4,8805	–	–

*) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((NIW \text{ je Anteil zum } 30.06.2012)/(NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2011) - 1) * 100$

**) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((NIW \text{ je Anteil zum } 30.06.2012 + \text{während des Berichtszeitraums gezahlte Dividende je Anteil})/(NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2011) - 1) * 100$

NIW = Nettoinventarwert

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 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 nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

Da der 30. Juni 2012 ein Samstag war, wurde für diesen Abschluss die Bewertung vom 29. Juni 2012 verwendet.

e) Die flüssigen Mittel werden nach ihrem Nennwert zuzüglich aller aufgelaufenen Zinsen bewertet.

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

g) Devisenterminkontrakte werden auf der Grundlage des letzten verfügbaren Devisenterminkurses bewertet.

h) 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 Grundsätze einer ordnungsmäßigen Rechnungslegung, der üblichen, dem Markt entsprechenden Praktiken und der Interessen der Anteilinhaber festgelegt wird, jedoch unter der Voraussetzung, dass die oben genannten Grundsätze allgemein anerkannten Regeln einer Bewertung entsprechen, die vom Abschlussprüfer nachkontrolliert werden können.

i) Nicht fällige Finanzterminkontrakte werden am Bewertungstag zu den an diesem Tag geltenden Marktsätzen bewertet und die resultierenden nicht realisierten Wertgewinne oder -verluste werden als nicht realisierter Wertgewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten in der Entwicklung der Fondsvermögen ausgewiesen.

j) Nicht an einer Börse oder an anderen geregelten Märkten gehandelte Swap-Kontrakte werden mit dem Nettobarwert aller Barmittelzuflüsse und -abflüsse bewertet.

k) 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 Bewertungsregeln anzuwenden, die von ihr in gutem Glauben festgelegt werden und vom Abschlussprüfer nachgeprüft werden können, um eine angemessene Bewertung des Fondsvermögens zu ermöglichen.

Ergebnisse aus Wertpapierverkäufen werden mit der Methode der Bewertung zu Durchschnittspreisen festgestellt.

Swing Pricing:

Der Anlageverwalter muss aufgrund von Zu- bzw. Abflüssen von Kapital in den bzw. aus den Teilfonds zur Aufrechterhaltung der gewünschten Vermögensallokation Transaktionen tätigen. Bei der Durchführung dieser Transaktionen fallen Broker- und Transaktionskosten an. Im Interesse der Anteilhaber wird der Nettoinventarwert angepasst, sofern die Gesamtheit der an einem Bewertungstag getätigten Transaktionen mit Anteilen aller Klassen eines Teilfonds einen Nettozuwachs oder eine Nettoverringerung der Anteile hervorruft, der/die eine vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft zu gegebener Zeit festgelegte Grenze (in Bezug zu den Handelskosten des Teilfonds) überschreitet. Ebenso wird der Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds angepasst mit Blick auf sowohl die erwartete steuerliche Belastung als auch die Handelskosten (Vermittlungsgebühren und Transaktionskosten), die dem Teilfonds entstehen können, sowie die erwartete Geld/Brief-Spanne der Vermögensgegenstände, in die der jeweilige Teilfonds im Hinblick auf die Nettoveränderung der Anteile des Teilfonds investiert hat. Die Anpassung besteht aus einem Aufschlag, wenn die Nettoveränderung in einem Zuwachs der Anteile des Teilfonds resultiert, und in einem Abzug, wenn sie eine Verringerung hervorruft.

Währungsumrechnung:

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

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 Bilanzierungswährung 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 Bilanzierungswährung ausgedrückt werden, werden auf der Basis der Wechselkurse umgerechnet, die am Bilanzstichtag gültig sind.

Der Abschluss des Fonds setzt sich aus den Abschlüssen der verschiedenen Teilfonds zusammen, die ggf. zu dem am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet werden.

Zum 30. Juni 2012 galten folgende Wechselkurse:

1 DKK =	0,170431 USD	1 NOK =	0,168087 USD
1 EUR =	1,267042 USD	1 SEK =	0,144553 USD
1 GBP =	1,568406 USD		

Erträge:

Zinserträge werden auf einer periodengerechten Basis berücksichtigt. Mit Wirkung seit der Übertragung der Funktion der Administrationsstelle an The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. am 8. März 2012 schließen die Zinserträge den Zuwachs des Marktabschlags und die Abschreibung der Prämien der zugrunde liegenden Anlage ein.

Erläuterung 2 Verwaltungsgebühr

Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine maximale jährliche Gebühr von:

- 0,80% für SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK
- 1,10% für SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR
- 1,10% für SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK
- 0,80% für SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK

Da die verschiedenen Anleger in unterschiedlichen Klassen anlegen können, erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühren für folgenden Teilfonds wie folgt:

- SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund
 - 0,75% für die Anteilklasse „C (EUR)“
 - 0,30% für die Anteilklasse „ID (EUR)“

Ein Zwölftel dieser Gebühren ist jeweils zum Monatsende zu zahlen. Für die Berechnung wird der Durchschnitt der täglich ermittelten Nettoinventarwerte des jeweiligen Monats zu Grunde gelegt.

Die Verwaltungsgesellschaft trägt Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Depotbankgebühren sowie alle anderen Kosten, die durch den Fonds entstehen, mit Ausnahme von Steuern, Bank- und Maklergebühren für Transaktionen mit Wertpapieren, die das Portfolio des Fonds bilden, sowie Gebühren auf Transaktionen betreffend die Rücknahme von Anteilen.

Erläuterung 3 Erfolgsabhängige Gebühr

Neben der Verwaltungsgebühr hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine erfolgsabhängige Gebühr, die aus dem Vermögen der jeweiligen Anteilklasse zu zahlen ist. Die erfolgsabhängige Gebühr wird, wie unten beschrieben, an jedem Bewertungstag in der betreffenden Anteilklasse berechnet, abgegrenzt und festgeschrieben und monatlich rückwirkend gezahlt. Die erfolgsabhängige Gebühr für eine bestimmte Anteilklasse des SEB Danish Mortgage Bond Fund wird berechnet, indem die Anzahl der Anteile in der Anteilklasse mit dem Satz der erfolgsabhängigen Gebühr (20%) multipliziert wird und dann mit der positiven Überschussrendite je Anteil, die an diesem Tag verbucht wurde, multipliziert wird. Zur Berechnung der Überschussrendite verwendet der Teilfonds als Index zu 75% den Nykredit Danish Mortgage Bond Index und zu 25% den Effas Danish Government > 1 year.

Zum 30. Juni 2012 war keine erfolgsabhängige Gebühr aufgelaufen.

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 Finanzterminkontrakte und Devisenterminkontrakte

Einzelheiten zu offenen Finanzterminkontrakten und/oder Devisenterminkontrakten sind in der „Vermögensaufstellung“ angegeben.

Erläuterung 6 Sicherheiten

Zum 30. Juni 2012 dienten folgende Wertpapiere als Sicherheit des Brokers für Verbindlichkeiten auf zukünftige Positionen:

Teilfonds	Bezeichnung des Wertpapiers	Nennwert
SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK	5,00% Sweden Government Bond 01.12.2020	SEK 10.000.000

Erläuterung 7 Bestandsveränderung

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

Erläuterung 8 Wichtige Ereignisse

Auflegung neuer Anteilklassen

Mit Wirkung vom 29. Juni 2012 wurden die folgenden Anteilklassen des SEB Fund 5 – SEB Danish Mortgage Bond Fund aufgelegt: „C (DKK)“, „C (H – CHF)“ und „ID (DKK)“.

Auslagerung 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. Diese Gesellschaft wurde am 15. Dezember 1998 als „société anonyme“ in Luxemburg 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 Funktion 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 8. März 2012 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 Petermelchen, L-2370 Howald, Luxemburg, verlegt.

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. Juli 2005 bis zum 30. Juni 2008 bei 15% und vom 1. Juli 2008 bis zum 30. Juni 2011 bei 20%. Seit 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 eines Teilfonds unterliegen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie („Richtlinie“), wenn mehr als 15% des Teilfondsvermögens 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 Teilfondsvermögens in zinstragende Wertpapiere gemäß der Richtlinie investiert werden. Per 1. Januar 2011 wurde die Anwendungsschwelle für die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie direkt 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. Juni 2011 und der 31. Dezember 2011. Die Ermittlung des durchschnittlichen Anteils an zinstragenden Wertpapieren eines jeden Teilfonds ergibt folgendes Ergebnis:

SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK:	96,53%
SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK:	99,55%
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR:	97,47%
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK:	98,11%
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund:	100,00%

Daher unterliegen die Teilfonds SEB Fund 5 - SEB Bond Fund SEK, SEB Fund 5 - SEB Flexible Bond Fund SEK, SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR, SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund SEK und SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund für den Zeitraum vom 1. Mai 2012 bis 30. April 2013 der Zinsbesteuerungsrichtlinie sowohl in Bezug auf die bei Dividendenausschüttungen erhaltenen Zinserträge als auch in Bezug auf die bei der Rücknahme (Verkauf) von Anteilen erhaltenen Zinserträge.

