

Ungeprüfter Halbjahresbericht

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund (Lux)

SEB Fund 1 - SEB Global Fund (Lux)

SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund (Lux)

Investmentfonds nach luxemburgischem Recht

Status: 30. Juni 2018

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 1 - SEB Asset Selection Fund	8
SEB Fund 1 - SEB Global Fund	12
SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Entwicklung des Fondsvermögens	19
Zusammensetzung des Fondsvermögens	20
Statistische Informationen	21
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	23

Organisation

Verwaltungsgesellschaft:	SEB Investment Management AB Stjärntorget 4 SE-169 79 Solna, Schweden
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:	Vorsitzender Johan Wigh Advokat, Törngren Magnell Sandemarsvägen 18 122 60 Enskede Schweden Mitglieder Magnus Wallberg Chief Financial Officer Life and Investment Management Division Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Schweden Karin S. Thorburn Professorin für Finanzen an der Norwegian School of Economics Starefossvæien 58 A 5019 Bergen, Norwegen Jenny Askfelt Ruud Beraterin Ratos AB Äppelviksv 5 167 53 Bromma Schweden
Niederlassung der Verwaltungsgesellschaft:	SEB Investment Management AB, Niederlassung Luxemburg 4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Luxemburg
Zentralverwaltung (beinhaltend die Funktion der Administrations-, Register- und Transferstelle) und Zahlstelle in Luxemburg:	The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Luxemburg 2-4, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg
Anlageverwalter:	SEB Investment Management AB Stjärntorget 4 SE-169 79 Solna, Schweden
Verwahrstelle:	Skandinaviska Enskilda Banken S.A. 4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Luxemburg
Wirtschaftsprüfer des Fonds:	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft:	PricewaterhouseCoopers AB Torsgatan 21 SE-113 97 Stockholm, Schweden
Globale Vertriebsstelle:	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Kungsträdgårdsgatan 8 SE-106 40 Stockholm, Schweden

**Vertreter und Zahlstellen
in der Schweiz:**

BNP Paribas Securities Services, Paris,
Succursale de Zurich
Selnastrasse 16
CH-8002 Zürich, Schweiz

**Vertreter und Zahlstellen
ausserhalb Luxemburgs:**

Die Liste mit sämtlichen Vertretern und Zahlstellen ausserhalb Luxemburgs ist an der Adresse der Verwaltungsgesellschaft, an der Adresse der Niederlassung und auf der Website der Niederlassung kostenlos erhältlich.

Allgemeine Informationen

SEB Fund 1 ist ein offener Investmentfonds („FCP“ – „Fonds Commun de Placement“), der Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“) unterliegt. Der Fonds erfüllt die Kriterien eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW). Der Fonds wurde am 3. Dezember 1987 auf unbestimmte Zeit errichtet. Das Verwaltungsreglement wurde zuletzt mit Wirkung vom 20. September 2017 geändert und am 31. Oktober 2017 im *Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA)* veröffentlicht. Der Fonds ist in Luxemburg beim Handelsregister Luxemburg unter der Nummer K 49 eingetragen. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 19. Mai 1978 in Form einer schwedischen Gesellschaft mit beschränkter Haftung (AB) gegründet. Die Verwaltungsgesellschaft wurde von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde Finansinspektionen zur Verwaltung von OGAW sowie zur diskretionären Verwaltung von Finanzinstrumenten und Anlageportfolios im Rahmen des schwedischen OGAW-Gesetzes (SFS 2004:46) zugelassen. Die Verwaltungsgesellschaft ist ausserdem als Verwalter alternativer Investmentfonds für das Management alternativer Investmentfonds im Rahmen des schwedischen AIFM-Gesetzes (SFS 2013:561) zugelassen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat – unter Beibehaltung ihrer Verantwortung und Kontrolle – die nachstehend eingehender erläuterte Funktion der Zentralverwaltung, die die Funktion der Administrations-, Register- und Transferstelle beinhaltet, auf eigene Kosten teilweise an The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Luxemburg, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg übertragen. Dieses Unternehmen wurde am 15. Dezember 1998 in Luxemburg als Société Anonyme gegründet und ist eine indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaft von The Bank of New York Mellon Corporation. Sie ist im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Handelsregisternummer B 67654 eingetragen (die „Administrationsstelle“ und die „Register- und Transferstelle“).

In ihrer Eigenschaft als Administrationsstelle führt sie bestimmte administrative Aufgaben, einschliesslich der Berechnung des NIW der Anteile und der Bereitstellung von Abrechnungsdiensten in Verbindung mit der Fondsverwaltung aus.

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 jedes Teilfonds besteht darin, direkt und/oder indirekt in Wertpapiere und andere zulässige Vermögenswerte zum Zwecke der Streuung von Anlagerisiken und der Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums zu investieren. Die Umsetzung der Anlageziele der Teilfonds erfolgt in Einklang mit den im neuesten Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagebeschränkungen.

Derzeit stehen den Anlegern elf Teilfonds zur Verfügung. Die folgenden Teilfonds sind in der Schweiz registriert:

- SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund
- SEB Fund 1 - SEB Global Fund
- SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund

Soweit in Teil II des Prospekts „Die Teilfonds“ nicht anders festgelegt, kann die Verwaltungsgesellschaft beschliessen, für jeden Teilfonds thesaurierende Anteile („C“-Anteile) und ausschüttende Anteile („D“-Anteile) auszugeben.

Die „C“-Anteile legen ihre Erträge, soweit vorhanden, wieder an. Die „D“-Anteile können auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft Erträge an die Anteilinhaber ausschütten. Dividenden werden jährlich gezahlt. Eine Ausnahme bilden diejenigen Teilfonds, für die die Verwaltungsgesellschaft eine monatliche, quartalsweise oder halbjährliche Dividendenzahlung beschliesst.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteile in Anteilklassen ausgeben, deren Referenzwährung nicht die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds ist. Bezüglich der Anteilklassen beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, das Währungsrisiko von der Basiswährung gegenüber dem der Referenzwährung abzusichern. In Anbetracht der praktischen Herausforderungen solcher Geschäfte leistet die Verwaltungsgesellschaft keine Garantie für den Erfolg einer solchen Währungsabsicherung auf Anteilklassenebene. Anteilklassen, bei denen die Verwaltungsgesellschaft eine Währungsabsicherung auf Anteilklassenebene beabsichtigt, werden mit dem Zusatz „H“ (für „Hedged“) vor der Währungsbezeichnung der Anteilklasse gekennzeichnet. So bedeutet beispielsweise „(H-SEK)“, dass die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, das Währungsrisiko von einer Basiswährung gegenüber einem SEK-Engagement für die Anteilklasse abzusichern. Das Ziel von derlei Absicherungsgeschäften besteht darin, die Auswirkungen in Zusammenhang mit Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung und der Referenzwährung der Anteilklasse auf die Performance abzusichern. Die ergebniswirksamen Effekte der Währungsabsicherung einer bestimmten Anteilklasse werden der betreffenden Anteilklasse zugeordnet.

Derzeit werden für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen angeboten:

- SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund
 - Thesaurierende Anteile („C (EUR)“-Anteile) LU0256624742
 - Thesaurierende Anteile („C (H-CHF)“-Anteile) LU0414062751
 - Thesaurierende Anteile („C (H-USD)“-Anteile) LU0404208273
 - Thesaurierende Anteile („GC (EUR)“-Anteile) LU0454773630
 - Thesaurierende Anteile („IC (EUR)“-Anteile) LU1312078915
 - Thesaurierende Anteile („IC (H-CHF)“-Anteile) LU1318345193
 - Thesaurierende Anteile („IC (H-USD)“-Anteile) LU1318344113
 - Thesaurierende Anteile („UC (EUR)“-Anteile) LU1726276170

- SEB Fund 1 - SEB Global Fund
 - Thesaurierende Anteile („C (EUR)“-Anteile) LU0957649758
 - Thesaurierende Anteile („C (USD)“-Anteile) LU0030158231
 - Ausschüttende Anteile („D (USD)“-Anteile) LU0397031146
 - Thesaurierende Anteile („IC (EUR)“-Anteile) LU0957651143

- SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund
 - Thesaurierende Anteile („C (EUR)“-Anteile) LU0030165871

Die Basiswährung des Fonds und des Teilfonds SEB Fund 1 – SEB Global Fund ist der US-Dollar.

Die Währung der Teilfonds SEB Fund 1 – SEB Asset Selection Fund und SEB Fund 1 – SEB Nordic Fund ist der Euro.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise, welche mit Ausnahme des 24. Dezember und 31. Dezember an jedem Tag berechnet werden, der in Luxemburg ein Bankgeschäftstag ist („Bewertungstag“), können jederzeit am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstelle angefordert werden.

Darüber hinaus werden der Nettoinventarwert, das Factsheet und andere Informationsmaterialien auf der Website von SEB Luxembourg www.sebgroup.lu („Website“) veröffentlicht. Bei im Ausland registrierten Fonds können sich die Publikationsmedien je nach gesetzlichen Bestimmungen unterscheiden. Informationen zu den laufenden Kosten finden sich in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, „KIID“).

Die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte des Fonds sind am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, an der Adresse der Niederlassung, beim Schweizer Vertreter und auf der Website kostenlos erhältlich. Diese Berichte sowie Exemplare des Verkaufsprospekts, der Aufstellung der Bestandsveränderungen, des Verwaltungsreglements und der KIIDs sind am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, an der Adresse der Niederlassung, beim Schweizer Vertreter und auf der Website kostenlos erhältlich.

Bericht der Verwaltung

Sehr geehrte Anteilhaber,

mit diesem Bericht geben wir Ihnen einen Überblick über das gesamtwirtschaftliche Umfeld und die Entwicklung der wichtigsten Kapitalmärkte unseres Fonds SEB Fund 1.

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

Handelskonflikte

Das vergangene Jahr ist eine Geschichte mit zwei Kapiteln. Die zweite Hälfte des Jahres 2017 zeichnete sich durch starke Aktienmärkte, positive politische Entwicklungen (US-Steuerreform) und eine globale synchronisierte Wachstumserholung aus. Die erste Hälfte des Jahres 2018 war mehr oder weniger von genau entgegengesetzten Entwicklungen geprägt. Die Frühindikatoren der europäischen Märkte und der Schwellenländermärkte begannen sich abzukühlen, die Aktienmärkte entwickelten sich zunehmend wechselhaft und die Politik wurde zu einem deutlich negativen Faktor, da sich der Schwerpunkt von der Steuerreform hin zu Diskussionen über Handelszölle und Leistungsbilanzen verlagerte.

Trotz der negativen politischen Schlagzeilen, die die Nachrichten in der zweiten Hälfte des vergangenen Jahres beherrschten, erzielten die globalen Aktienmärkte insbesondere 2018 eine positive Performance. Der US-Technologiesektor verzeichnete dank eines überaus kräftigen Gewinnwachstums nach wie vor eine starke Wertentwicklung. Dies reichte trotz der schwächeren Märkte in Europa und den Schwellenländern aus, um die weltweiten Märkte über Wasser zu halten.

Obwohl das Risiko eines eskalierenden Handelskonflikts besteht, hat sich unser Konjunkturausblick zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gegenüber Anfang 2018 nicht wesentlich verändert. Viele der strategischeren Wachstumsindikatoren, wie etwa die Kreditvergabebedingungen und Investitionsvorhaben, zeigen nach wie vor nach oben. Wir gehen davon aus, dass dies die aktuelle wirtschaftliche Erholung weiterhin stützen wird.

In den folgenden Abschnitten legen wir die Entwicklungen und unsere Einschätzung der Finanzmärkte, des globalen Wachstums und der Geldpolitik dar.

Finanzmärkte

Die erste und die zweite Hälfte des vergangenen Jahres unterschieden sich wie bereits angemerkt deutlich. Globale Aktien verzeichneten in der zweiten Hälfte des Jahres 2017 zwar eine ausgeprägte Rally, diese Dynamik kam 2018 jedoch zum Erliegen, obwohl Aktien der Industrieländer in Lokalwährung gemessen weiterhin eine positive Performance erzielten.

Aufgrund des in den vergangenen Jahren vorherrschenden Umfelds niedriger Volatilität positionierten sich in der zweiten Hälfte des Jahres 2017 mehr und mehr Anleger für eine geringe Volatilität.

Dies führte im Februar 2018 zu einer deutlichen Korrektur: Eine Reihe börsengehandelter Produkte war gezwungen, gehebelte Positionen in Bezug auf die kurzfristige Volatilität aufzulösen. Zur Verdeutlichung des Ausmaßes der Entwicklung sei der Anstieg des amerikanischen Volatilitätsindex (VIX) des S&P 500 Index auf über 50 Punkte angeführt. In den Wochen zuvor lag der VIX bei unter 10 Punkten.

Neben dem Volatilitätsschub haben sich die Finanzmärkte so verhalten, wie man es in einem Umfeld mit zunehmenden Handelsspannungen erwartet hätte. Regionen, die empfindlich auf den Handel reagieren, wie etwa die Schwellenländer und Europa, zeichneten sich dementsprechend durch eine ausgeprägte Schwäche aus. Der US-Aktienmarkt konnte sich aufgrund der nach wie vor starken Gewinne des US-Technologiesektors indes gut behaupten.

Globales Wachstum

Das weltweite Wachstum beschleunigte sich im Sommer 2017 deutlich. Alle wichtigen Einkaufsmanager- und Verbrauchervertrauensindizes legten zum ersten Mal seit dem Ausbruch der Finanzkrise im Gleichklang zu. Der Anstieg war nicht nur in dem Sinne übereinstimmend, dass alle wichtigen Frühindikatoren allmählich zulegten, sondern auch in dem Sinne, dass es ein sehr robuster Anstieg war. Beispielsweise stieg der US-Verbrauchervertrauensindex auf den höchsten Stand seit 2001, und der ifo-Geschäftsklimaindex, der Frühindikator Deutschlands, verzeichnete ebenfalls Rekordhöchststände.

Auf diese starke Wachstumserholung in der gesamten zweiten Hälfte des Jahres 2017 folgte 2018 eine zurückhaltende Entwicklung. Am stärksten war dies in Europa und den Schwellenländern zu beobachten. Die Konvergenz im Jahr 2017 wandelte sich 2018 in eine Divergenz. Obwohl die Frühindikatoren in den vergangenen sechs Monaten einen Wandel vollzogen, sollte angemerkt werden, dass sich die strategischen Indikatoren weiterhin in recht guter Verfassung befinden. In Europa und den USA werden die Kreditvergabebedingungen gelockert, die Investitionsvorhaben nehmen zu und in den USA können Lohnerhöhungen scheinbar endlich vermehrt durchgesetzt werden.

Geldpolitik

Da das Wachstum im vergangenen Jahr anzog, setzten die globalen Zentralbanken die Straffung ihrer Geldpolitik fort. Im Gegensatz zu den letzten fünf Jahren hatte die geldpolitische Straffung glücklicherweise keine negativen Folgen für die Finanzmärkte.

Die US-Notenbank (Fed) hob die Zinsen im vergangenen Jahr weiter an, und ihre Äusserungen wurden zunehmend restriktiver, da die Erholung in den USA nach wie vor robust scheint und nun von der Steuerreform und den Infrastrukturausgaben Rückenwind erhält. Trotz der Zinserhöhungen und der Verkürzung der Bilanz haben die US-Finanzmärkte die geldpolitische Straffung grösstenteils gut verarbeitet.

Die Europäische Zentralbank (EZB) kündigte eine weitere Verringerung ihrer Unterstützung über ihr Anleihekaufprogramm an. Zum Teil wurde befürchtet, dass sich dies negativ auf die breiteren Finanzmärkte auswirken würde. Dazu kam es jedoch nicht und das starke Wachstum hielt an. Diese Entwicklung deutet darauf hin, dass der Einfluss der Zentralbanken auf die Finanzmärkte 2017 und 2018 geringer war als in den vorhergehenden Jahren.

Aussichten für die Finanzmärkte und das Wirtschaftswachstum

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gehen wir davon aus, dass die positiven Frühindikatoren (Umfragen bei Unternehmen und Verbrauchern) sowie die steigenden Löhne zu einem starken Wachstum bei Produktion und Konsum führen werden.

Parallel zur wachsenden Wirtschaft erwarten wir, dass die Zentralbanken die Straffung ihrer Geldpolitik fortsetzen werden. Da in den USA der Konjunkturzyklus am weitesten fortgeschritten ist, rechnen wir damit, dass die Fed die Straffung anführt. Darüber hinaus dürfte die EZB den angekündigten Plan der Verringerung ihrer Anleihekäufe unseres Erachtens einhalten.

Die Aussichten für die Finanzmärkte sind unsicherer. Wie bereits erwähnt, wurden viele der guten Nachrichten bereits eingepreist. Allerdings glauben wir, dass sich das Wachstumsumfeld weiterhin günstig auf das Gewinnwachstum auswirken wird. Wir gehen davon aus, dass Aktien höhere Renditen bieten werden als alle wichtigen festverzinslichen Alternativen.

Luxemburg, 10. Juli 2018

SEB Investment Management AB

Der Verwaltungsrat

Vermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2018

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Anleihen und Geldmarktinstrumente sind in 1.000 Währungseinheiten angegeben				
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Rentenwerte				
Schweden				
4,25 % Sweden Government Bond	12.03.19	2.413.000	238.796.670,24	18,19
Summe Schweden			238.796.670,24	18,19
Vereinigte Staaten von Amerika				
0,88 % United States Treasury Note/Bond	15.10.18	64.000	54.800.015,17	4,17
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			54.800.015,17	4,17
Summe Rentenwerte			293.596.685,41	22,36
Geldmarktinstrumente				
Niederlande				
0,00 % Dutch Treasury Certificate	31.07.18	94.000	93.851.564,60	7,15
0,00 % Dutch Treasury Certificate	31.08.18	94.000	94.075.153,00	7,16
0,00 % Dutch Treasury Certificate	27.09.18	170.000	170.248.370,00	12,96
0,00 % Dutch Treasury Certificate	31.10.18	157.000	157.328.695,20	11,98
0,00 % Dutch Treasury Certificate	30.11.18	160.000	160.427.200,00	12,22
Summe Niederlande			675.930.982,80	51,47
Schweden				
0,00 % Sweden Treasury Bill	18.07.18	696.000	66.561.286,15	5,07
0,00 % Sweden Treasury Bill	15.08.18	1.542.000	147.556.869,16	11,24
0,00 % Sweden Treasury Bill	19.09.18	1.070.000	102.476.338,05	7,80
Summe Schweden			316.594.493,36	24,11
Summe Geldmarktinstrumente			992.525.476,16	75,58
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere			1.286.122.161,57	97,94
Summe Wertpapiervermögen			1.286.122.161,57	97,94
Finanzterminkontrakte verrechnet mit Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)				
Erworbene Finanzterminkontrakte	Verbindlichkeiten in EUR			
Amsterdam Exchanges Index Future	43.235.400,00	20.07.18	390	(703.034,61) (0,05)
CME E-Mini Nasdaq 100 Index Future	28.685.853,86	21.09.18	235	(284.415,09) (0,02)
CME E-Mini Russell 2000 Index Future	34.867.626,26	21.09.18	490	(407.176,86) (0,03)
CME S+P Mini Midcap 400 Future	39.357.903,43	21.09.18	233	(784.921,56) (0,06)
CME Standard And Poors 500 E-Mini Future	34.787.015,26	21.09.18	296	(568.587,45) (0,04)
Eurex Dax Future	11.095.650,00	21.09.18	36	(443.482,94) (0,03)
Eurex Dow Jones Euro Stoxx 50 Future	37.944.000,00	21.09.18	1.116	(643.880,00) (0,05)
Eurex Euro Bobl Futures	385.481.550,00	06.09.18	2.917	1.446.964,21 0,11
Eurex Euro Bund Future	194.175.550,00	06.09.18	1.195	1.676.683,31 0,13
Eurex Euro Buxl Future	96.802.900,00	06.09.18	545	1.367.976,84 0,10
Eurex Euro OAT Futures	216.510.860,00	06.09.18	1.402	1.961.031,70 0,15
Eurex Euro Schatz Future	385.477.510,00	06.09.18	3.439	330.229,82 0,02
HKFE Hang Seng Index Future	10.063.102,04	30.07.18	64	18.804,77 0,00
IDEM FTSE MIB Future	7.124.700,00	21.09.18	66	(64.950,00) (0,00)
KRX 3Year KTB Future	383.757.748,53	18.09.18	4.608	958.326,73 0,07
LIFFE FTSE 100 Index Future	46.212.670,77	21.09.18	537	(288.376,28) (0,02)
LIFFE Long Gilt Future	166.121.253,22	26.09.18	1.195	508.015,10 0,04
LIFFE Short Sterling Futures	1.409.297.307,54	19.12.18	10.064	(239.041,12) (0,02)

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte verrechnet mit Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)				
Erworbene Finanzterminkontrakte		Verbindlichkeiten in EUR		
MEFF Euro Ibex-35 Future	8.850.400,00 20.07.18	92	(98.421,29)	(0,01)
MSE 10 Year Canadian Government Bond Future	77.275.842,70 19.09.18	867	(330.305,90)	(0,02)
MSE 3Mth Canadian Bankers Acceptance Future	1.311.787.144,54 17.12.18	8.228	(6.345,35)	(0,00)
MSE S+P Canada 60 Index Future	61.039.819,80 20.09.18	486	571.754,00	0,04
OMXS 30 Index Future	33.839.302,27 20.07.18	2.278	(265.052,36)	(0,02)
SFE Australian Share Price Index 200 Future	72.550.231,15 20.09.18	744	1.026.760,88	0,08
SGX MSCI Singapore Enhanced Index Future	1.659.722,19 30.07.18	72	12.810,75	0,00
Simex CNX Nifty Index Future New \$2	57.600.333,74 26.07.18	3.136	(434.962,75)	(0,03)
Simex Nikkei 225 Future	36.827.183,24 13.09.18	427	(331.694,79)	(0,02)
TSE Tokyo Stock Price Index Future	18.119.291,53 13.09.18	135	(497.583,93)	(0,04)
Verkaufte Finanzterminkontrakte		Verbindlichkeiten in EUR		
CBOT 10 Year U.S. Treasury Note Future	(85.167.372,71) 19.09.18	(825)	(360.532,52)	(0,03)
CBOT 2 Year U.S. Treasury Note Future	(382.451.467,49) 28.09.18	(2.102)	475.581,56	0,04
CBOT Five Year Treasury Note Future	(229.124.886,68) 28.09.18	(2.348)	(63.258,20)	(0,01)
CBOT U.S. Treasury Bond Future	(32.548.406,73) 19.09.18	(261)	(396.870,84)	(0,03)
CBOT Ultra T Bond Future	(22.525.232,72) 19.09.18	(164)	(225.397,89)	(0,02)
CME Australian Dollar Future	(162.833.417,86) 17.09.18	(2.566)	3.873.916,31	0,29
CME British Pound Future	(202.372.569,33) 17.09.18	(2.855)	2.247.169,47	0,17
CME Canadian Dollar Future	(198.213.256,76) 18.09.18	(3.039)	2.531.792,81	0,19
CME Euro FX Future	(184.322.953,91) 17.09.18	(1.466)	2.539.784,87	0,19
CME Eurodollar Future	(978.681.813,27) 17.12.18	(4.681)	(281.711,01)	(0,02)
CME Japanese Yen Future	(211.968.638,19) 17.09.18	(2.175)	1.298.034,66	0,10
CME Mexican Peso Future	(95.229.808,61) 17.09.18	(4.418)	(4.645.701,77)	(0,35)
CME New Zealand Dollar Future	(155.041.499,90) 17.09.18	(2.669)	6.110.505,84	0,47
CME Swiss Franc Future	(246.915.404,54) 17.09.18	(2.270)	1.718.517,42	0,13
HKFE Hang Seng China Enterprises Future	(773.409,83) 30.07.18	(13)	(433,13)	(0,00)
ICE MSCI Emerging Markets Mini Index Future	(20.980.404,85) 21.09.18	(461)	669.504,37	0,05
LIFFE 3Mth Euribor Interest Rate Future	(606.002.325,00) 17.12.18	(2.417)	(531,33)	(0,00)
Safex Top 40 Index Future	(37.048.486,12) 20.09.18	(1.158)	(750.896,67)	(0,06)
Summe Finanzterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)			18.226.599,78	1,39

Ein Betrag von 16.570.238,55 EUR wird als Barsicherheit vorgehalten, und eine weitere Sicherheit wird für diese Position gehalten, wie in Erläuterung 6 angeführt.

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund

Bezeichnung des Wertpapiers		Fälligkeit	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens	
Offene Devisenterminkontrakte mit Skandinaviska Enskilda Banken S.A.*					
Ankauf	691.555 AUD	Verkauf 438.248 EUR	24.08.18	(1.174,26)	(0,00)
Ankauf	15.550.000 AUD	Verkauf 101.734.818 SEK	24.08.18	100.987,75	0,01
Ankauf	10.901.361 CAD	Verkauf 7.083.866 EUR	24.08.18	(5.874,72)	(0,00)
Ankauf	16.019.204 CAD	Verkauf 106.134.644 SEK	24.08.18	253.362,03	0,02
Ankauf	50.099.945 CHF	Verkauf 43.248.078 EUR	24.08.18	87.522,74	0,01
Ankauf	1.576.920 CHF	Verkauf 1.200.000 GBP	24.08.18	10.081,39	0,00
Ankauf	1.158.852 CHF	Verkauf 130.000.000 JPY	24.08.18	(5.533,76)	(0,00)
Ankauf	25.000.000 CHF	Verkauf 219.672.500 SEK	24.08.18	621.712,53	0,05
Ankauf	382.863 EUR	Verkauf 599.695 AUD	24.08.18	3.846,66	0,00
Ankauf	2.332.135 EUR	Verkauf 3.596.385 CAD	24.08.18	(2.911,38)	(0,00)
Ankauf	32.526.441 EUR	Verkauf 37.690.551 CHF	24.08.18	(75.244,90)	(0,01)
Ankauf	16.381.808 EUR	Verkauf 14.435.599 GBP	24.08.18	94.511,72	0,01
Ankauf	5.725.186 EUR	Verkauf 53.191.154 HKD	24.08.18	(79.532,91)	(0,01)
Ankauf	4.438.727 EUR	Verkauf 573.696.483 JPY	24.08.18	(9.278,27)	(0,00)
Ankauf	57.826 EUR	Verkauf 545.000 NOK	24.08.18	700,67	0,00
Ankauf	1.600 EUR	Verkauf 2.696 NZD	24.08.18	40,07	0,00
Ankauf	679.326.374 EUR	Verkauf 6.923.532.197 SEK	24.08.18	17.368.254,99	1,32
Ankauf	7.721.973 EUR	Verkauf 12.181.026 SGD	24.08.18	72.114,52	0,00
Ankauf	145.804.129 EUR	Verkauf 172.957.942 USD	24.08.18	(2.160.175,63)	(0,16)
Ankauf	77.081 EUR	Verkauf 1.248.190 ZAR	24.08.18	322,77	0,00
Ankauf	16.531.642 GBP	Verkauf 18.762.862 EUR	24.08.18	(110.656,20)	(0,01)
Ankauf	5.730.000 GBP	Verkauf 66.174.051 SEK	24.08.18	138.110,87	0,01
Ankauf	2.601.940 GBP	Verkauf 3.500.000 USD	24.08.18	(58.526,43)	(0,00)
Ankauf	19.303.274 HKD	Verkauf 2.118.027 EUR	24.08.18	(11.472,06)	(0,00)
Ankauf	123.350.000 HKD	Verkauf 135.142.260 SEK	24.08.18	540.176,65	0,04
Ankauf	133.187 JPY	Verkauf 1.024 EUR	24.08.18	8,18	0,00
Ankauf	1.906.133.475 JPY	Verkauf 149.365.917 SEK	24.08.18	497.847,78	0,04
Ankauf	57.796.541 NOK	Verkauf 6.096.407 EUR	24.08.18	(38.343,88)	(0,00)
Ankauf	34.335.000 NOK	Verkauf 36.901.541 SEK	24.08.18	70.741,42	0,00
Ankauf	5.358 NZD	Verkauf 3.180 EUR	24.08.18	(79,53)	(0,00)
Ankauf	99.100.000 SEK	Verkauf 14.974.086 CAD	24.08.18	(247.373,76)	(0,02)
Ankauf ¹	224.400.000 SEK	Verkauf ¹ 21.944.493 EUR	24.08.18	(489.635,10)	(0,04)
Ankauf	8.953.616.212 SEK	Verkauf 876.131.969 EUR	24.08.18	(20.077.750,88)	(1,53)
Ankauf	26.600.000 SEK	Verkauf 2.303.290 GBP	24.08.18	(55.516,46)	(0,00)
Ankauf	103.300.000 SEK	Verkauf 94.286.236 HKD	24.08.18	(412.900,07)	(0,03)
Ankauf	101.100.000 SEK	Verkauf 1.290.215.546 JPY	24.08.18	(337.188,46)	(0,03)
Ankauf	41.309.881 SEK	Verkauf 38.049.075 NOK	24.08.18	(38.558,98)	(0,00)
Ankauf	384.685.932 SEK	Verkauf 43.391.025 USD	24.08.18	(340.939,36)	(0,03)
Ankauf	70.800.000 SEK	Verkauf 109.682.417 ZAR	24.08.18	24.180,22	0,00
Ankauf	4.739.859 SGD	Verkauf 3.008.288 EUR	24.08.18	(31.589,13)	(0,00)
Ankauf	5.900.000 USD	Verkauf 7.745.323 AUD	24.08.18	152.243,72	0,01
Ankauf	9.185.386 USD	Verkauf 11.917.120 CAD	24.08.18	120.534,47	0,01
Ankauf	72.681.568 USD	Verkauf 61.283.187 EUR	24.08.18	895.383,71	0,07
Ankauf	821.243 USD	Verkauf 90.000.000 JPY	24.08.18	4.776,06	0,00
Ankauf	130.664.534 USD	Verkauf 1.125.691.505 SEK	24.08.18	4.155.355,68	0,32
Ankauf	21.080.331 ZAR	Verkauf 1.304.339 EUR	24.08.18	(7.988,49)	(0,00)
Ankauf	24.000.000 ZAR	Verkauf 15.492.000 SEK	24.08.18	(5.290,96)	(0,00)
Summe Devisenterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)				609.281,02	0,05

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund

	Kurswert in	Anteil in % des
	EURFondsvermögens	
Barmittel bei Banken und Brokern		
Barmittel bei Banken und Brokern	25.561.840,40	1,95
Barmittel bei Banken und Brokern insgesamt	25.561.840,40	1,95
Sonstige Vermögensgegenstände		
Zinsansprüche aus Anleihen	3.012.730,77	0,23
Forderungen aus Mittelzuflüssen	35.488,72	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	24.703,12	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	3.072.922,61	0,23
Passiva		
Bankverbindlichkeiten	(7.982.738,47)	(0,61)
Verwaltungsgebühren	(33.159,70)	(0,01)
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(12.026.314,58)	(0,92)
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen	(66.116,86)	(0,01)
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	(229.968,24)	(0,02)
Sonstige Verbindlichkeiten	(108.573,32)	(0,01)
Summe Passiva	(20.446.871,17)	(1,56)
Fondsvermögen zum 30. Juni 2018	1.313.145.934,21	100,00

*Offene Devisenterminkontrakte mit Skandinaviska Enskilda Banken S.A., mit folgenden Ausnahmen:

¹Nordea Bank AB (publ)

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum ist kostenlos bei SEB Investment Management AB erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Vermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2018

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
Coca-Cola Amatil Ltd		1.349.624	9.171.336,27	0,54
Fortescue Metals Group Ltd		1.026.949	3.330.008,90	0,20
Mirvac Group		4.256.132	6.821.923,11	0,40
Summe Australien			19.323.268,28	1,14
Belgien				
KBC Group NV		110.014	8.458.532,45	0,50
Proximus SADP		530.895	12.018.674,76	0,71
Summe Belgien			20.477.207,21	1,21
Bermuda				
Assured Guaranty Ltd		32.500	1.167.400,00	0,07
Kerry Properties Ltd		509.000	2.435.984,18	0,14
Lazard Ltd		113.100	5.524.935,00	0,32
Travelport Worldwide Ltd		165.000	3.004.650,00	0,18
Summe Bermuda			12.132.969,18	0,71
Kanada				
Canadian Imperial Bank of Commerce		22.800	1.981.077,28	0,12
Genworth MI Canada Inc		477.600	15.264.470,61	0,90
Magna International Inc		20.500	1.218.213,92	0,07
Power Corp of Canada		149.100	3.308.048,10	0,19
Transcontinental Inc		35.300	822.272,50	0,05
Summe Kanada			22.594.082,41	1,33
Kaimaninseln				
IGG Inc		1.359.000	1.739.001,31	0,10
WH Group Ltd		21.219.500	17.281.552,09	1,02
Summe Kaimaninseln			19.020.553,40	1,12
Finnland				
Cramo OYJ		52.306	1.208.184,27	0,07
Neste Oyj		464.982	36.454.341,12	2,14
Tieto OYJ		24.700	798.857,27	0,05
Summe Finnland			38.461.382,66	2,26
Frankreich				
Metropole Television SA		25.913	516.791,14	0,03
Peugeot SA		756.014	17.299.871,85	1,02
Summe Frankreich			17.816.662,99	1,05
Deutschland				
BASF SE		439.710	42.192.858,84	2,48
Covestro AG		181.524	16.116.504,50	0,95
Deutsche Lufthansa AG		219.344	5.275.894,18	0,31
Deutsche Pfandbriefbank AG		108.034	1.500.516,93	0,09
Summe Deutschland			65.085.774,45	3,83
Hongkong				
CLP Holdings Ltd		573.000	6.171.035,88	0,36
Link REIT		4.804.877	43.877.836,92	2,59
Summe Hongkong			50.048.872,80	2,95

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Irland				
Seagate Technology Plc		737.000	41.802.640,00	2,46
Summe Irland			41.802.640,00	2,46
Israel				
Bank Leumi Le-Israel BM		507.589	2.999.414,20	0,18
Summe Israel			2.999.414,20	0,18
Japan				
Brother Industries Ltd		307.900	6.083.210,83	0,36
Daikyo Inc		25.800	564.946,49	0,03
Daiwa House Industry Co Ltd		284.300	9.693.591,35	0,57
DTS Corp		14.000	520.204,06	0,03
Gurunavi Inc		88.300	723.973,07	0,04
Haseko Corp		681.500	9.421.431,89	0,56
Japan Airlines Co Ltd		1.042.400	36.972.749,12	2,18
Kaken Pharmaceutical Co Ltd		41.800	2.147.654,47	0,13
KDDI Corp		443.500	12.138.231,68	0,72
Kuraray Co Ltd		1.028.500	14.172.115,78	0,83
Mitsui Chemicals Inc		137.700	3.668.021,04	0,22
Mixi Inc		428.600	10.851.906,37	0,64
Nippon Light Metal Holdings Co Ltd		1.223.000	2.749.803,54	0,16
Nippon Telegraph & Telephone Corp		380.400	17.298.246,91	1,02
NTT DOCOMO Inc		1.428.200	36.399.786,93	2,14
Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd		446.900	3.111.290,73	0,18
Tosoh Corp		34.200	530.239,73	0,03
TS Tech Co Ltd		22.100	922.953,61	0,05
Summe Japan			167.970.357,60	9,89
Niederlande				
LyondellBasell Industries NV		383.448	42.436.190,16	2,50
Summe Niederlande			42.436.190,16	2,50
Neuseeland				
Spark New Zealand Ltd		6.836.027	17.244.452,18	1,02
Summe Neuseeland			17.244.452,18	1,02
Norwegen				
Equinor ASA		1.626.542	43.152.809,94	2,54
Leroy Seafood Group ASA		313.118	2.093.247,61	0,12
Marine Harvest ASA		466.142	9.255.253,63	0,55
Summe Norwegen			54.501.311,18	3,21
Singapur				
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd		356.400	3.041.952,95	0,18
Singapore Airlines Ltd		229.700	1.800.530,65	0,11
Yanlord Land Group Ltd		1.311.900	1.529.535,90	0,09
Summe Singapur			6.372.019,50	0,38
Spanien				
Endesa SA		580.613	12.867.069,20	0,76
Summe Spanien			12.867.069,20	0,76
Schweden				
Ahlsell AB		91.415	530.129,20	0,03
Boliden AB		188.701	6.111.095,94	0,36
Granges AB		143.694	1.895.324,27	0,11

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Hemfosa Fastigheter AB		124.336	1.458.693,48	0,09
Loomis AB		69.190	2.395.136,44	0,14
Nobia AB		237.721	1.816.496,76	0,11
Svenska Cellulosa AB SCA		1.468.013	15.882.640,47	0,93
Summe Schweden			30.089.516,56	1,77
Schweiz				
Garmin Ltd		171.100	10.435.389,00	0,61
Swisscom AG		78.417	35.065.881,50	2,07
Summe Schweiz			45.501.270,50	2,68
Grossbritannien				
Bellway Plc		117.441	4.652.510,59	0,27
Berkeley Group Holdings Plc		432.794	21.621.145,69	1,27
Evraz Plc		1.058.638	7.061.749,58	0,42
Persimmon Plc		1.149.286	38.483.341,77	2,27
Severn Trent Plc		261.123	6.804.196,52	0,40
Tate & Lyle Plc		1.986.275	16.887.416,12	0,99
Taylor Wimpey Plc		4.709.999	11.132.812,92	0,66
Summe Grossbritannien			106.643.173,19	6,28
Vereinigte Staaten von Amerika				
Aflac Inc		620.500	26.855.240,00	1,58
AGNC Investment Corp		1.981.400	36.893.668,00	2,17
AllianceBernstein Holding LP MLP		256.600	7.377.250,00	0,43
Allison Transmission Holdings Inc		276.200	11.313.152,00	0,67
Altria Group Inc		159.037	9.061.928,26	0,53
American Eagle Outfitters Inc		705.200	16.854.280,00	0,99
Annaly Capital Management Inc		2.185.200	22.551.264,00	1,33
Apollo Global Management LLC MLP		133.300	4.198.950,00	0,25
Best Buy Co Inc		559.200	42.264.336,00	2,49
CA Inc		1.051.300	37.447.306,00	2,21
CenterPoint Energy Inc		1.681.700	46.280.384,00	2,73
Cisco Systems Inc		1.132.415	49.056.217,80	2,89
CMS Energy Corp		117.669	5.528.089,62	0,33
Convergys Corp		49.900	1.250.993,00	0,07
Cummins Inc		118.900	16.011.074,00	0,94
CVS Health Corp		420.100	27.411.525,00	1,61
Darden Restaurants Inc		87.400	9.435.704,00	0,56
Dick's Sporting Goods Inc		427.100	15.623.318,00	0,92
Eastman Chemical Co		168.900	16.991.340,00	1,00
First American Financial Corp		80.100	4.131.558,00	0,24
Franklin Resources Inc		724.500	23.307.165,00	1,37
HP Inc		1.881.300	43.025.331,00	2,53
InterDigital Inc/PA		122.100	9.945.045,00	0,59
Johnson & Johnson		42.800	5.227.592,00	0,31
JPMorgan Chase & Co		239.800	25.322.880,00	1,49
Kimberly-Clark Corp		387.900	40.935.087,00	2,41
Kohl's Corp		570.700	42.357.354,00	2,49
Kroger Co/The		537.900	15.383.940,00	0,91
Macy's Inc		530.600	20.327.286,00	1,20
ManpowerGroup Inc		22.500	1.949.625,00	0,11
Masimo Corp		99.900	9.885.105,00	0,58
Pfizer Inc		1.426.500	51.924.600,00	3,06

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Portland General Electric Co		98.700	4.213.503,00	0,25
PPL Corp		753.000	21.392.730,00	1,26
Quest Diagnostics Inc		188.300	20.667.808,00	1,22
Reliance Steel & Aluminum Co		35.600	3.142.768,00	0,18
Sabre Corp		209.400	5.241.282,00	0,31
Syntel Inc		163.200	5.266.464,00	0,31
Target Corp		568.597	43.543.158,26	2,56
Timken Co/The		176.700	7.792.470,00	0,46
UGI Corp		144.200	7.478.212,00	0,44
United Therapeutics Corp		57.600	6.537.024,00	0,38
Valero Energy Corp		189.600	21.201.072,00	1,25
Verizon Communications Inc		218.000	10.974.120,00	0,65
Waddell & Reed Financial Inc		119.600	2.204.228,00	0,13
Western Union Co/The		648.300	13.192.905,00	0,78
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			868.976.331,94	51,17
Summe Aktien			1.662.364.519,59	97,90
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere			1.662.364.519,59	97,90
Summe Wertpapiervermögen			1.662.364.519,59	97,90
Finanzterminkontrakte verrechnet mit Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)				
Erworbene Finanzterminkontrakte	Verbindlichkeiten in USD			
CME Standard And Poors 500 E-Mini Future	17.513.600,00 21.09.18	128	(322.560,00)	(0,02)
Eurex Dow Jones Euro Stoxx 50 Future	10.093.902,31 21.09.18	255	(188.518,47)	(0,01)
TSE Tokyo Stock Price Index Future	4.687.796,18 13.09.18	30	(117.025,60)	(0,01)
Summe Finanzterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Ergebnis)			(628.104,07)	(0,04)
Ein Betrag von 1.530.664,63 USD wird als Barsicherheit für diese Positionen vorgehalten.				
Barmittel bei Banken und Brokern				
Barmittel bei Banken und Brokern			29.342.674,73	1,73
Barmittel bei Banken und Brokern insgesamt			29.342.674,73	1,73
Sonstige Vermögensgegenstände				
Dividendenansprüche aus Wertpapieren			6.887.565,57	0,40
Zinsansprüche aus Bankguthaben			79.967,75	0,00
Forderungen aus Mittelzuflüssen			606.199,51	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände			7.573.732,83	0,44
Passiva				
Verwaltungsgebühren			(67.636,15)	(0,01)
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen			(417.866,81)	(0,02)
Sonstige Verbindlichkeiten			(44.732,40)	(0,00)
Summe Passiva			(530.235,36)	(0,03)
Fondsvermögen zum 30. Juni 2018			1.698.122.587,72	100,00

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum ist kostenlos bei SEB Investment Management AB erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Vermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2018

SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Dänemark			
Danske Bank A/S	688.240	18.437.416,75	9,63
DSV A/S	130.651	9.065.732,63	4,73
Netcompany Group A/S	52.700	1.663.241,16	0,87
Novo Nordisk A/S	470.809	18.738.823,05	9,78
Royal Unibrew A/S	19.300	1.306.827,02	0,68
Summe Dänemark		49.212.040,61	25,69
Färöer-Inseln			
Bakkafrost P/F	79.286	3.765.053,33	1,97
Summe Färöer-Inseln		3.765.053,33	1,97
Finnland			
Ahlstrom-Munksjo Oyj	263.267	4.085.903,84	2,13
Cargotec Oyj	93.926	4.072.631,36	2,13
Cramo OYJ	23.155	459.395,20	0,24
Huhtamaki OYJ	30.340	959.350,80	0,50
Kesko OYJ	53.847	2.818.351,98	1,47
Lehto Group Oyj	113.500	1.125.920,00	0,59
Metso OYJ	45.642	1.316.771,70	0,69
Neste Oyj	27.663	1.862.826,42	0,97
Sampo Oyj	19.700	824.248,00	0,43
Stora Enso OYJ	520.710	8.773.963,50	4,58
Valmet OYJ	354.359	5.829.205,55	3,04
Summe Finnland		32.128.568,35	16,77
Luxemburg			
Subsea 7 SA	249.771	3.424.230,22	1,79
Summe Luxemburg		3.424.230,22	1,79
Norwegen			
Aker BP ASA	94.255	2.979.304,96	1,55
Austevoll Seafood ASA	86.102	884.292,95	0,46
DNB ASA	370.330	6.202.883,85	3,24
Fjord1 ASA	283.676	1.543.108,35	0,81
Sparebank 1 Oestlandet	238.725	2.186.041,76	1,14
SpareBank 1 SMN	88.541	788.468,49	0,41
Storebrand ASA	307.125	2.119.614,05	1,11
Tomra Systems ASA	468.719	8.426.755,34	4,40
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	32.635	702.556,97	0,37
Summe Norwegen		25.833.026,72	13,49
Schweden			
AddTech AB	24.478	463.369,73	0,24
AF AB	167.696	3.235.418,05	1,69
BillerudKorsnas AB	74.016	898.702,34	0,47
Boliden AB	57.223	1.591.752,43	0,83
Bravida Holding AB	396.025	2.690.129,73	1,40
Essity AB	92.825	1.959.523,90	1,02
Hexagon AB	30.470	1.489.189,06	0,78
Internationella Engelska Skolan i Sverige Holding II AB	70.650	506.593,91	0,26

SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Investor AB	522.700	18.145.347,40	9,47
Medicover AB	95.500	727.693,06	0,38
Resurs Holding AB	244.851	1.341.352,87	0,70
Saab AB	141.606	5.010.571,67	2,62
Sandvik AB	313.987	4.752.029,42	2,48
Sectra AB	62.415	1.408.275,15	0,74
Securitas AB	267.473	3.755.263,69	1,96
Skandinaviska Enskilda Banken AB	634.965	5.143.068,07	2,69
Swedbank AB	364.578	6.701.057,51	3,50
Volvo AB	811.681	11.112.580,92	5,80
Summe Schweden		70.931.918,91	37,03
Schweiz			
ABB Ltd	134.330	2.518.472,12	1,31
Summe Schweiz		2.518.472,12	1,31
Summe Aktien		187.813.310,26	98,05
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere		187.813.310,26	98,05
Summe Wertpapiervermögen		187.813.310,26	98,05
Bankguthaben			
Bankguthaben		4.388.019,24	2,29
Summe Bankguthaben		4.388.019,24	2,29
Sonstige Vermögensgegenstände			
Forderungen aus Mittelzuflüssen		12.397,45	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände		12.397,45	0,01
Passiva			
Bankverbindlichkeiten		(648.725,49)	(0,34)
Verwaltungsgebühren		(6.731,77)	(0,00)
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen		(11.803,19)	(0,01)
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben		(2.230,38)	(0,00)
Sonstige Verbindlichkeiten		(1.941,14)	(0,00)
Summe Passiva		(671.431,97)	(0,35)
Fondsvermögen zum 30. Juni 2018		191.542.294,98	100,00

Eine Aufstellung der Bestandsveränderungen im Berichtszeitraum ist kostenlos bei SEB Investment Management AB erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert* USD
Erträge				
Kapitalerträge (Erläuterung 1)	–	31.919.852,19	4.849.094,36	37.565.329,09
Zinsen aus Wertpapieren (Erläuterung 1)	5.109.341,88	–	–	5.948.465,72
Zinsen aus Bankguthaben	141.458,15	170.555,83	1.389,25	336.863,52
Erträge insgesamt	5.250.800,03	32.090.408,02	4.850.483,61	43.850.658,33
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	6.716.308,33	13.007.409,44	1.216.473,17	22.243.017,45
Erfolgsabhängige Gebühren (Erläuterung 3)	1.668.014,11	–	–	1.941.957,49
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	289.507,68	29.649,70	45.299,27	419.443,09
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten	294.279,28	17.605,76	4.008,44	364.882,24
Sonstige Aufwendungen	2.137,74	37.996,47	3.435,33	44.484,82
Aufwendungen insgesamt	8.970.247,14	13.092.661,37	1.269.216,21	25.013.785,09
Nettoertrag/(Nettoverlust) für den Berichtszeitraum	(3.719.447,11)	18.997.746,65	3.581.267,40	18.836.873,24

*Die Spalte Konsolidiert umfasst nur die in der Schweiz registrierten Teilfonds.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Nordlc Fund EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert* USD
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.476.547.704,63	1.893.103.659,63	179.891.466,91	3.879.713.683,82
Nettoertrag/(Nettoverlust) für den Berichtszeitraum	(3.719.447,11)	18.997.746,65	3.581.267,40	18.836.873,24
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
- Wertpapierverkäufen	(43.597.017,40)	54.319.475,70	1.321.027,49	5.100.362,44
- Devisengeschäften	(1.375.221,23)	(161.790,73)	31.492,06	(1.726.204,91)
- Finanzterminkontrakten	(91.332.631,31)	1.156.603,51	-	(105.175.882,95)
Nettoergebnis zum 30. Juni 2018	(136.304.869,94)	55.314.288,48	1.352.519,55	(101.801.725,42)
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses aus:				
- Wertpapiergeschäften	(11.329.058,50)	(151.365.917,41)	(5.063.620,04)	(170.450.818,87)
- Devisenterminkontrakten	1.570.755,08	-	-	1.828.725,30
- Finanzterminkontrakten	25.294.777,39	(502.786,51)	-	28.946.234,45
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses	15.536.473,97	(151.868.703,92)	(5.063.620,04)	(139.675.859,12)
Halbjahresergebnis zum 30. Juni 2018	(124.487.843,08)	(77.556.668,79)	(129.833,09)	(222.640.711,30)
Mittelzuflüsse	253.690.163,94	1.546.353.672,13	47.078.046,13	1.896.518.023,74
Mittelrückflüsse	(291.804.346,39)	(1.661.865.846,66)	(35.297.384,97)	(2.042.688.559,42)
Ausschüttungen	(799.744,89)	(1.912.228,59)	-	(2.843.318,18)
Devisendifferenzen	-	-	-	(58.128.459,12)
Fondsvermögen zum 30. Juni 2018	1.313.145.934,21	1.698.122.587,72	191.542.294,98	3.449.930.659,54

*Die Spalte Konsolidiert umfasst nur die in der Schweiz registrierten Teilfonds.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Zum 30. Juni 2018

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert* USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	1.311.921.837,24	1.509.346.126,19	163.626.923,38	3.227.229.059,73
Nicht realisierter Wertgewinn/(-verlust)	(25.799.675,67)	153.018.393,40	24.186.386,88	151.140.148,94
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	1.286.122.161,57	1.662.364.519,59	187.813.310,26	3.378.369.208,67
Nicht realisierter Wertgewinn aus Finanzterminkontrakten	18.226.599,78	–	–	21.220.013,55
Nicht realisierter Wertgewinn aus Devisenterminkontrakten	609.281,02	–	–	709.345,22
Zins- u/o Dividendenansprüche	3.012.730,77	6.967.533,32	–	10.475.054,66
Barmittel bei Banken und Brokern	25.561.840,40	29.342.674,73	4.388.019,24	64.211.297,25
Sonstige Vermögensgegenstände	60.191,84	606.199,51	12.397,45	690.710,38
Summe Aktiva	1.333.592.805,38	1.699.280.927,15	192.213.726,95	3.475.675.629,73
Passiva				
Bankverbindlichkeiten	(7.982.738,47)	–	(648.725,49)	(10.049.037,36)
Nicht realisierter Wertverlust aus Finanzterminkontrakten	–	(628.104,07)	–	(628.104,07)
Sonstige Verbindlichkeiten	(12.464.132,70)	(530.235,36)	(22.706,48)	(15.067.828,76)
Summe Passiva	(20.446.871,17)	(1.158.339,43)	(671.431,97)	(25.744.970,19)
Fondsvermögen zum 30. Juni 2018	1.313.145.934,21	1.698.122.587,72	191.542.294,98	3.449.930.659,54
„C (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	7.719.447,2070	324.440,1480	14.872.876,4200	–
„C (H-CHF)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	227.543,8580	–	–	–
„C (H-USD)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	26.701,6480	–	–	–
„C (USD)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	–	346.927.721,5680	–	–
„D (USD)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	–	38.914.889,1270	–	–
„GC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	224.293,1370	–	–	–
„IC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	24.465.259,8720	490.268,9670	–	–
„IC (H-CHF)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	181.251,9430	–	–	–
„IC (H-USD)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	690.565,4130	–	–	–
„UC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	538.303,3320	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2018	16,021	146,219	12,879	–
Nettoinventarwert je „C (H-CHF)“-Anteil zum 30. Juni 2018	106,111	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (H-USD)“-Anteil zum 30. Juni 2018	117,750	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (USD)“-Anteil zum 30. Juni 2018	–	4,218	–	–
Nettoinventarwert je „D (USD)“-Anteil zum 30. Juni 2018	–	2,332	–	–
Nettoinventarwert je „GC (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2018	107,143	–	–	–
Nettoinventarwert je „IC (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2018	9,627	154,023	–	–
Nettoinventarwert je „IC (H-CHF)“-Anteil zum 30. Juni 2018	94,938	–	–	–
Nettoinventarwert je „IC (H-USD)“-Anteil zum 30. Juni 2018	100,593	–	–	–
Nettoinventarwert je „UC (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2018	92,785	–	–	–

*Die Spalte Konsolidiert umfasst nur die in der Schweiz registrierten Teilfonds.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Statistische Informationen

Zum 30. Juni 2018

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund EUR
Wertentwicklung in % der „C (EUR)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2018	(5,6)	(1,7)	–
zum 31. Dezember 2017	(1,0)	3,5	11,6
zum 31. Dezember 2016	5,3	5,6	4,1
Wertentwicklung in % der „C (H-CHF)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2018	(5,8)	–	–
zum 31. Dezember 2017	(1,8)	–	–
zum 31. Dezember 2016	4,7	–	–
Wertentwicklung in % der „C (H-USD)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2018	(4,3)	–	–
zum 31. Dezember 2017	1,0	–	–
zum 31. Dezember 2016	6,9	–	–
Wertentwicklung in % der „C (USD)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2018	–	(4,5)	–
zum 31. Dezember 2017	–	18,0	–
zum 31. Dezember 2016	–	2,2	–
Wertentwicklung in % der „D (USD)“-Anteile **)			
zum 30. Juni 2018	–	(4,5)	–
zum 31. Dezember 2017	–	17,9	–
zum 31. Dezember 2016	–	2,2	–
Wertentwicklung in % der „GC (EUR)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2018	(5,9)	–	–
zum 31. Dezember 2017	(1,6)	–	–
zum 31. Dezember 2016	4,6	–	–
Wertentwicklung in % der „IC (EUR)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2018	(5,7)	(1,2)	–
zum 31. Dezember 2017	(0,4)	4,6	–
zum 31. Dezember 2016	4,6	6,7	–
Wertentwicklung in % der „IC (H-CHF)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2018	(5,6)	–	–
zum 31. Dezember 2017	(1,2)	–	–
zum 31. Dezember 2016	4,0	–	–
Wertentwicklung in % der „IC (H-USD)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2018	(4,5)	–	–
zum 31. Dezember 2017	1,4	–	–
zum 31. Dezember 2016	6,1	–	–
Wertentwicklung in % der „UC (EUR)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2018	(5,9)	–	–
zum 31. Dezember 2017	(1,4)	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	–	–
Ausschüttung je „D (USD)“-Anteil			
2018	–	0,0498	–
2017	–	0,0328	–
2016	–	0,0547	–

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund EUR
Total Expense Ratio (TER) in % einschliesslich erfolgsabhängiger Gebühr (ungeprüft) *** in %			
01.01.2018 – 30.06.2018 „C (EUR)“-Anteile	1,15	1,80	1,37
01.01.2018 – 30.06.2018 „C (H-CHF)“-Anteile	1,15	–	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „C (H-USD)“-Anteile	1,15	–	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „C (USD)“-Anteile	–	1,55	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „D (USD)“-Anteile	–	1,55	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „GC (EUR)“-Anteile	1,80	–	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „IC (EUR)“-Anteile	1,18	0,76	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „IC (H-CHF)“-Anteile	0,70	–	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „IC (H-USD)“-Anteile	1,65	–	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „UC (EUR)“-Anteile	1,80	–	–
Total Expense Ratio (TER) in % ohne erfolgsabhängige Gebühr (ungeprüft) **** in %			
01.01.2018 – 30.06.2018 „C (EUR)“-Anteile	1,15	1,80	1,37
01.01.2018 – 30.06.2018 „C (H-CHF)“-Anteile	1,15	–	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „C (H-USD)“-Anteile	1,15	–	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „C (USD)“-Anteile	–	1,55	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „D (USD)“-Anteile	–	1,55	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „GC (EUR)“-Anteile	1,80	–	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „IC (EUR)“-Anteile	0,56	0,76	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „IC (H-CHF)“-Anteile	0,56	–	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „IC (H-USD)“-Anteile	0,57	–	–
01.01.2018 – 30.06.2018 „UC (EUR)“-Anteile	0,60	–	–

*) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((NIW \text{ je Anteil zum } 30.06.2018)/(NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2017) - 1) * 100$

**) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((NIW \text{ je Anteil zum } 30.06.2018 + \text{während des Berichtszeitraums gezahlte Dividende je Anteil})/(NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2017) - 1) * 100$

***) Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) (einschliesslich erfolgsabhängiger Gebühr) berechnet sich nach folgender Formel: $(\text{Gesamtkosten} / DF) * 100$

****) Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) (ohne erfolgsabhängige Gebühr) berechnet sich nach folgender Formel: $(\text{Gesamtkosten} - \text{erfolgsabhängige Gebühr} / DF) * 100$

NIW= Nettoinventarwert

DF= Durchschnittliches Fondsvermögen

Die Angaben zur Wertentwicklung in diesem Bericht sind historisch und für zukünftige Resultate nicht bezeichnend. Die Angaben zur Wertentwicklung schliessen die Kosten für die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen nicht ein.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Zum 30. Juni 2018

Erläuterung 1 Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

Der Halbjahresbericht wurde auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt, der am 29. Juni 2018 mit dem Kurs zu diesem Datum berechnet wurde. Zum Zwecke dieses Halbjahresberichts wird die Bewertung zum 29. Juni 2018 wiedergegeben.

Anlagen:

- a) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer 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 Bewertungsregeln festlegt.
 - e) Anteile oder Aktien von OGA(W) werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der Administrationsstelle dieses OGA(W) bezogen wird; mit Ausnahme von Exchange Traded Funds, die zum letzten verfügbaren Kurs an der Hauptbörse, an der sie notiert sind, bewertet werden.
 - f) Derivative Instrumente, die an geregelten Märkten oder Börsen gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Abrechnungspreis dieser Kontrakte an den geregelten Märkten oder Börsen bewertet, an denen die derivativen Instrumente vom Fonds gehandelt werden.
- Nicht an geregelten Märkten oder Börsen gehandelte derivative Instrumente werden zu ihrem Nettoliquidationswert bewertet, der gemäss den von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festgelegten und für alle verschiedenen Arten von Kontrakten durchgängig angewendeten Richtlinien sowie in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten Grundsätzen unter Berücksichtigung der allgemein anerkannten Rechnungslegungspraktiken, der üblichen, dem Markt entsprechenden Praktiken und der Interessen der Anteilhaber festgelegt wird.
- g) Devisenterminkontrakte werden auf der Grundlage der letzten verfügbaren Devisenterminkurse bewertet.
 - h) Nicht fällige Finanzterminkontrakte werden am Bewertungstag zu den an diesem Tag geltenden Marktsätzen bewertet. Die daraus resultierenden nicht realisierten Wertgewinne oder -verluste werden als Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus Finanzterminkontrakten in der Entwicklung des Fondsvermögens ausgewiesen.

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 Bewertungsverfahren anzuwenden, die von ihr in gutem Glauben festgelegt werden, um eine angemessene Bewertung des Fondsvermögens zu ermöglichen.

Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden anhand 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 im Falle umfangreicher Mittelzuflüsse nach oben und im Falle umfangreicher Mittelabflüsse nach unten angepasst, sofern die Gesamtheit der an einem Bewertungstag getätigten Mittelzu- und -abflüsse in allen Klassen eines Teilfonds einen Nettozuwachs oder eine Nettoverringerung 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 je Anteil des betreffenden Teilfonds angepasst, um sowohl die erwartete steuerliche Belastung und die Handelskosten (Maklergebühren und Transaktionskosten), die dem Teilfonds entstehen können, als auch die erwartete Geld/Brief-Spanne der Vermögenswerte, in die der jeweilige Teilfonds im Hinblick auf den Nettozuwachs bzw. die Nettoverringerung des Teilfonds investiert hat, zu berücksichtigen. Die Anpassung besteht aus einem Aufschlag, wenn die Nettoveränderung zu einem Nettozufluss in den Teilfonds führt, und in einem Abzug, wenn sie einen Nettoabfluss zur Folge hat. Die während des Berichtszeitraums vorgenommenen Anpassungen werden unter „Mittelzuflüsse“ und „Mittlerückflüsse“ in der Entwicklung des Fondsvermögens erfasst.

Für den Ende des Berichtszeitraums am 29. Juni 2018 berechneten Nettoinventarwert je Anteil wurde keine Swing Pricing-Anpassung vorgenommen.

Währungsumrechnung:

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

Das konsolidierte Gesamtergebnis wird zu dem am letzten Tag des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet.

Die Teilfonds werden entweder untertäglich oder zum Geschäftsschluss bewertet. Die angegebenen Wechselkurse entsprechen den Wechselkursen zum Zeitpunkt der Kursstellung dieser Teilfonds.

Zum 29. Juni 2018 galten folgende Wechselkurse und konsolidierte Zahlen für den SEB Fund 1 – SEB Asset Selection Fund, den SEB Fund 1 – SEB Global Fund sowie den SEB Fund 1 – SEB Nordic Fund:

1 AUD	=	0,738638597	USD	1 KRW	=	0,000897263	USD
1 CAD	=	0,758262974	USD	1 MYR	=	0,247554000	USD
1 CHF	=	1,006463951	USD	1 NOK	=	0,122259908	USD
1 DKK	=	0,156257052	USD	1 NZD	=	0,676295973	USD
1 EUR	=	1,164233253	USD	1 SEK	=	0,111308041	USD
1 GBP	=	1,315699999	USD	1 SGD	=	0,733266455	USD
1 HKD	=	0,127452025	USD	1 TWD	=	0,032799227	USD
1 ILS	=	0,273571273	USD	1 ZAR	=	0,072385071	USD
1 JPY	=	0,009029753	USD				

Erträge:

Zinserträge und Bankzinserträge werden auf einer periodengerechten Basis berücksichtigt. Dividenden werden an ihrem Ex-Dividendendatum erfasst. Diese Erträge werden nach Abzug von Quellensteuern ausgewiesen und im Falle von Steuerrückforderungen entsprechend angepasst.

Erläuterung 2 Verwaltungsgebühren

Als Entgelt für ihre Dienstleistungen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Gebühr von:

- 1,10% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „C (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 1,10% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „C (H-CHF)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 1,10% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „C (H-USD)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 1,75% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „GC (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 0,55% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „IC (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 0,55% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „IC (H-CHF)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 0,55% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „IC (H-USD)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 0,55% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „UC (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 1,75% für SEB Fund 1 - SEB Global Fund „C (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 1,50% für SEB Fund 1 - SEB Global Fund „C (USD)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 1,50% für SEB Fund 1 - SEB Global Fund „D (USD)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 0,75% für SEB Fund 1 - SEB Global Fund „IC (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 0,75%)
- 1,30% für SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund „C (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)

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 Verwahrstellengebühren, die durch den Fonds entstehen.

Erläuterung 3 Erfolgsabhängige Gebühren

Neben den Verwaltungsgebühren hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine erfolgsabhängige Gebühr in allen Anteilklassen des Teilfonds SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund. Die erfolgsabhängige Gebühr wird täglich berechnet, abgegrenzt und festgeschrieben und wird am Monatsende aus dem Vermögen der betreffenden Anteilklasse des Teilfonds gezahlt. Die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren erfolgt auf der Grundlage der Anzahl der umlaufenden Anteile der betreffenden Anteilklasse am betreffenden Bewertungstag.

Die erfolgsabhängigen Gebühren je Anteil der betreffenden Anteilklasse des Teilfonds entsprechen 20% des Anstiegs des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Anteilklasse des Teilfonds gegenüber der Benchmark vor den erfolgsabhängigen Gebühren, aber nach den Verwaltungsgebühren und anderen Gebühren, wenn der aktuelle Schwellenwert der betreffenden Anteilklasse des Teilfonds für alle Anteilklassen ausser der Anteilklasse SIC (H-USD), bei der die Gebühren 15% betragen, überschritten wird. Der Teilfonds arbeitet mit dem High-Water-Mark-Prinzip und verwendet den risikofreien Zinssatz als Hurdle-Rate. Der 3 Month Treasury Bill Return Index wird als risikofreier Zinssatz (Risk Free Rate) verwendet.

Erläuterung 4 Besteuerung

Der Fonds unterliegt in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“) von 0,05% bzw. 0,01% seines NIW pro Jahr, die vierteljährlich zahlbar ist und sich nach dem Wert der gesamten Nettovermögen des Fonds am Ende des jeweiligen Kalenderquartals richtet. Anlagen des Fonds in Anteilen oder Aktien eines anderen luxemburgischen Organismus für gemeinsame Anlagen, die ebenfalls der Taxe d'abonnement unterliegen, werden nicht in dem NIW des Fonds berücksichtigt, der die Berechnungsgrundlage dieser von den Teilfonds abzuführenden Steuer darstellt.

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

Zinsen, Dividenden und andere vom Teilfonds aus dem Verkauf von Wertpapieren von nicht in Luxemburg ansässigen Emittenten realisierte Erträge können einer Quellensteuer oder anderen Steuern unterliegen, die von den Rechtsordnungen erhoben werden können, in denen die Erträge erzielt werden.

Erläuterung 5 Transaktionsgebühren

Die den Teilfonds entstandenen Transaktionsgebühren im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen zulässigen Anlagewerten setzen sich hauptsächlich aus Verwahrstellen- und Brokergebühren zusammen. Der grösste Teil der Transaktionsgebühren ist im Transaktionspreis enthalten, der bei der Berechnung der realisierten und nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren zugrunde gelegt wird.

Entsprechend der Anleihenmarktpraxis kommt beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten eine Geld-Brief-Spanne zur Anwendung. Daher weisen die vom Broker für jede Transaktion notierten Kauf- und Verkaufskurse einen Unterschied auf, der für die Vergütung des Brokers steht.

Zum 30. Juni 2018 betragen die Transaktionsgebühren:

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	1.996.424,39	EUR
SEB Fund 1 - SEB Global Fund	25.987,74	USD
SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund	1.915,00	EUR

Erläuterung 6 Sicherheiten

Zum 30. Juni 2018 wurde das folgende Wertpapier als Sicherheit auf Future-Positionen beim Broker Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) gehalten:

Teilfonds	Bezeichnung des Wertpapiers	Nennwert
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	25% Sweden Government Bond 12.03.2019	1.000.000.000 SEK

Erläuterung 7 Besondere Ereignisse im Berichtszeitraum

Es kam im Berichtszeitraum zu keinen besonderen Ereignissen.

Erläuterung 8 Wichtige Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach dem Ende des Berichtszeitraums.

SEB Investment Management AB, Niederlassung Luxemburg
4, rue Peternelchen, L-2370 Howald, Luxemburg
Postanschrift: PO Box 2053, L-1020 Luxemburg
Tel.: +352 - 26 23 1; Fax: +352 - 26 23 25 55
www.sebgroup.lu