

Ungeprüfter Halbjahresbericht

SEB SICAV 2

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

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

www.sebgroup.lu

Hinweis

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsaktien 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 SICAV 2 - SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund	9
SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund	12
SEB SICAV 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund	16
SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund	18
SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund	20
Zusammensetzung des Fondsvermögens	23
Statistische Informationen	25
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	27
Informationen zur „EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie“	32

Organisation

Gesellschaft:	SEB SICAV 2 4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Luxemburg
Promoter:	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Kungsträdgårdsgatan 8 SE-106 40 Stockholm
Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle:	SEB Asset Management S.A. 4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Luxemburg
Verwaltungsrat:	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
Managing Directors:	Rudolf Kömen, Luxemburg Matthias Müller, Luxemburg
Zentralverwaltung (beinhaltend die Funktion der Register-, Transfer- und Zahlstelle):	The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg
Zentralverwaltung (einschließlich Administrationsstelle):	<u>Seit dem 24. Februar 2012</u> The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg <u>Vor dem 24. Februar 2012</u> Skandinaviska Enskilda Banken S.A. 6a, Circuit de la Foire Internationale L-1347, Luxemburg

Anlageverwalter: **des SEB SICAV 2 - SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund**
Schroder Investment Management Limited
Gresham Street 31
UK-London EC2V 7QA

des SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund
AS SEB Varahaldus
Tornimäe 2
EE-15010 Tallinn
Estland

**des SEB SICAV 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund und
des SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund**
SEB Investment Management AB
Sveavägen 8
SE-106 40 Stockholm

des SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm

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

**Abschlussprüfer der Gesellschaft und
der Verwaltungsgesellschaft:** PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, Route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

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

Allgemeine Informationen

Die SEB SICAV 2 (im Folgenden die „Gesellschaft“ genannt) ist eine offene luxemburgische Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die Teil I des luxemburgischen Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz“) und dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der jeweils geänderten Fassung unterliegt. Die Gesellschaft wurde am 8. August 1989 für unbegrenzte Dauer als Aktiengesellschaft („Société Anonyme“) gegründet. Die Satzung wurde am 5. Oktober 1989 im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (im Folgenden „Mémorial C“ genannt) veröffentlicht. Die Satzung wurde mehrmals geändert, zuletzt am 29. Dezember 2011. Diese Änderung wurde am 23. Januar 2012 im Mémorial C veröffentlicht. Die Gesellschaft ist beim Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B 31136 eingetragen. Als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft fungiert die SEB Asset Management S.A. (im Folgenden „Verwaltungsgesellschaft“ genannt). Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 15. Juli 1988 gegründet; die anschließende Veröffentlichung der Satzung erfolgte im Mémorial C am 16. August 1988. Die letzte Änderung der Satzung erfolgte am 19. März 2012 und wurde 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 24. Februar 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 in Luxemburg als Société Anonyme gegründet und ist eine indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaft von The Bank of New York Mellon Corporation. Sie ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Handelsregisternummer B 67654 eingetragen (die „Administrationsstelle“ bzw. „Register- und Transferstelle“).

In ihrer Eigenschaft als Administrationsstelle übernimmt sie bestimmte administrative Aufgaben im Rahmen der Verwaltung der Gesellschaft, einschließlich der Berechnung des Nettoinventarwerts je Aktie und der Bereitstellung von Abrechnungsdiensten für die Gesellschaft.

In ihrer Eigenschaft als Register- und Transferstelle ist sie zuständig für die Ausführung von Zeichnungen, Rücknahmen und Übertragungen von Aktien sowie für die Führung des Aktienregisters der Gesellschaft.

Vorrangiges Ziel der Gesellschaft und der Teilfonds ist die Anlage in übertragbaren Wertpapieren und anderen geeigneten Vermögenswerten jeder Art, um so die Anlagerisiken zu streuen. Die Umsetzung der Anlageziele der Teilfonds erfolgt in Einklang mit den im neuesten Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagebeschränkungen.

Derzeit stehen den Anlegern fünf Teilfonds zur Verfügung:

- SEB SICAV 2 - SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund
- SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund
- SEB SICAV 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund
- SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund
- SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund

Die Verwaltungsgesellschaft kann mehrere Aktienklassen anbieten, die sich in der Kostenbelastung, der Ertragsverwendung, dem erwerbsberechtigten Personenkreis, dem Mindestanlagebetrag, der Referenzwährung oder anderen Merkmalen unterscheiden. Zurzeit werden den Aktionären folgende Aktienklassen angeboten:

- SEB SICAV 2 - SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund
 - Thesaurierende Aktien („C (SEK)“-Aktien) LU0086813762
- SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund
 - Thesaurierende Aktien („C (EUR)“-Aktien) LU0086828794
- SEB SICAV 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund
 - Thesaurierende Aktien („C (EUR)“-Aktien) LU0086811550
- SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund
 - Thesaurierende Aktien („C (EUR)“-Aktien) LU0385668222
 - Thesaurierende Aktien („IC (EUR)“-Aktien) LU0385670988
 - Ausschüttende Aktien („ID (EUR)“-Aktien) LU0385672414
- SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund
 - Thesaurierende Aktien („C (EUR)“-Aktien) LU0385664312
 - Thesaurierende Aktien („IC (EUR)“-Aktien) LU0385665715

Basiswährung der Gesellschaft und des Teilfonds SEB SICAV 2 - SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund ist die schwedische Krone.

Die Basiswährung der Teilfonds SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund, SEB SICAV 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund, SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund und SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund ist der Euro.

„C“- und „D“-Aktien können von allen Anlegern erworben werden. „IC“- und „ID“-Aktien können nur von institutionellen Anlegern erworben werden. Auf die „D“-Aktien kann eine Dividende an ihre Inhaber ausgeschüttet werden. Die „C“-Aktien kapitalisieren die Erträge mit der Folge, dass ihr Wert sich proportional um die auf „D“-Aktien gezahlten Dividenden gegenüber den „D“-Aktien erhöht.

Der Nettoinventarwert je Aktie sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise, welche mit Ausnahme des 24. Dezember an jedem Tag berechnet werden, der in Luxemburg ein Bankgeschäftstag ist, können jederzeit an den eingetragenen Sitzen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und der Zahlstelle angefordert werden.

Darüber hinaus werden der Nettoinventarwert, Factsheets und weiteres zu Informationszwecken zusammengestelltes Marketingmaterial auf unserer Website www.sebgroup.lu (<http://www.sebgroup.lu>) unter der Rubrik „SEB Asset Management S.A.“ veröffentlicht. Bei im Ausland registrierten Teilfonds können sich die Publikationsmedien je nach gesetzlichen Bestimmungen unterscheiden.

Finanzberichte der Gesellschaft werden jährlich und halbjährlich veröffentlicht. Diese Berichte sowie der Verkaufsprospekt, die Satzung und alle anderen Informationen bezüglich der Gesellschaft sind jeweils am Sitz der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und der Zahlstelle kostenfrei erhältlich.

Bericht der Verwaltung

Sehr geehrte Damen und Herren,

Mit diesem Bericht geben wir Ihnen einen Überblick über das wirtschaftliche Umfeld, die Entwicklung der wichtigsten Kapitalmärkte, die Anlagepolitik und die Anlageergebnisse unserer Gesellschaft SEB SICAV 2:

Der 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 unsere Gesellschaft als richtig erweist.

Globale Konjunktur verliert an Dynamik

Obwohl die globale Konjunktur weiterhin eine leichte Erholung verzeichnete, lag das Wirtschaftswachstum nach wie vor unter dem historischen Trend. Der wirtschaftliche Gegenwind wurde vorrangig durch die Staatsschulden- und Bankenkrise in Europa verursacht. Verstärkt wurde er zudem durch Ungewissheit über das Wahlergebnis und die künftige Haushaltspolitik in den USA sowie durch das Ausmaß der Abkühlung in den Schwellenländern, insbesondere China und Brasilien. Einige Länder wie etwa Großbritannien, Italien und Spanien rutschten zur Jahreswende in die Rezession, und selbst bisherige Wachstumsmotoren in Europa wie Deutschland und Schweden ließen deutlich nach. Trotz deutlicher Schwankungen konnte sich Japan von der Rezession erholen, welche durch die Katastrophe im Frühjahr 2011 noch verschärft worden war. Die Erholung in den USA zur Jahreswende fiel anfangs unerwartet gut aus. Im Frühjahr verlor sie jedoch wieder an Schwung. Parallel zur Konjunkturabkühlung hat sich das Preisklima wieder verbessert. Grund war die Korrektur der Rohstoffpreise seit dem Sommer 2011, auch wenn die Inflationsziele vieler Zentralbanken weiterhin deutlich überschritten werden.

Überschattet von der Schuldenkrise

Größte Sorge in der ersten Jahreshälfte 2012 war vor allem die Staatsschulden- und Bankenkrise in Europa. Zunehmendes Misstrauen zwischen den Banken zur Jahreswende bedrohte ihre Fähigkeit, sich auf dem Geldmarkt Mittel zu beschaffen. Die Banken reagierten darauf und auf die strengeren regulatorischen Eigenkapitalanforderungen, indem sie ihre Kreditvergabeaktivitäten einschränkten. Die schwache Wirtschaft zwang die Europäische Zentralbank (EZB) einzugreifen. Ab Frühjahr wurden die spanischen Banken, die durch die Immobilienkrise des Landes in Schwierigkeiten geraten waren, zunehmend strengen Prüfungen unterzogen. Während die Banken den im Frühjahr durchgeführten griechischen Schuldenschnitt relativ gut verkrafteten, konnte diese Maßnahme die Finanzmärkte 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

Mit sinkendem Inflationsrisiko reagierten mehr und mehr Zentralbanken mit einer Lockerung ihrer Geldpolitik auf den Konjunkturabschwung. Dazu gehörten u.a. 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 Senkungen der Leitzinsen im Herbst 2011 agierte die EZB zudem als Kreditgeber der letzten Instanz: Sie garantierte dem Bankensystem mittels bislang nicht eingesetzter Instrumente Liquidität.

Rentenmärkte tendieren positiv

Bei den meisten Staatsanleihen gingen die Zinsen während des Berichtszeitraums 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 spanische Staatsanleihen verzeichneten entgegen dem Trend einen Anstieg der Zinsen.

Aufwärtstrend an den Aktienmärkten stockt

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum trotz einer beträchtlichen Volatilität eine positive Entwicklung. Auf den deutlichen Rückgang der Aktienkurse im letzten Jahr folgte eine zeitweise äußerst positive Wertentwicklung, die bis ins Frühjahr 2012 andauerte. Der Markt wurde dabei nicht nur von der jüngsten Erholung der Risikobereitschaft, sondern auch von den guten Unternehmensdaten gestützt. Die wiederaufkeimende Unsicherheit bezüglich Griechenlands und der spanischen Banken löste jedoch ab dem Frühjahr eine Kurskorrektur aus. Im Berichtszeitraum erzielten die USA und Deutschland unter den führenden Aktienmärkten die größten Gewinne. Das Vereinigte Königreich und Japan schlossen mit leichten Kursverlusten im Mittelfeld, während die Märkte 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 zwischenzeitlichen Gewinne gegenüber dem japanischen Yen, die das Eingreifen der japanischen Zentralbank ausgelöst hatte, wurden ab April wieder zunichte gemacht. Die Einheitswährung konnte nur gegenüber dem Schweizer Franken leicht zulegen, was dem Eingreifen der Schweizer Nationalbank zu verdanken war.

Lahmende Konjunktur: Politiker halten Trümpfe in der Hand

Bezüglich der künftigen Entwicklung der Wirtschaft und der Finanzmärkte herrscht nach wie vor große Ungewissheit. Davon hängt in erster Linie ab, welche Versuche als nächstes unternommen werden, um die Schuldenkrise in Europa zu lösen. Die längerfristigen wirtschaftlichen Aussichten in den USA werden vorrangig davon abhängen, wie die anstehenden Wahlen im November ausgehen. Die Wirtschaft wird sich daher vorerst schwächer zeigen als bislang erwartet. In unserem Basisszenario wird sich das globale Wirtschaftswachstum von knapp unter 4,0% im Jahr 2011 auf unter 3,5% im Jahr 2012 abschwächen. Trotz der Verlangsamung dürften die Schwellenländer Asiens, Lateinamerikas und Osteuropas weiterhin um nahezu 5,0 bis 5,5% wachsen und somit die Industrieländer weit hinter sich lassen. Dort wird das Wirtschaftswachstum aufgrund des Drucks durch die Sparmaßnahmen zur Haushaltskonsolidierung voraussichtlich auf ca. 1,5% begrenzt sein. In vielen Ländern Europas wird es daher wohl zu einer Phase der Stagnation oder leichten Rezession kommen.

Inflation vor dem Höhepunkt?

Nach der jüngsten Korrektur der Rohstoffpreise dürften die Inflationsraten etwas stärker zurückgehen. Die derzeitige Konjunkturschwäche dürfte ebenfalls zu einem Rückgang der Inflationsrisiken führen. Dies gilt auch für diejenigen Länder (vor allem Schwellenländer), deren Produktionskapazität bereits stark ausgelastet ist.

Aussichten für die Geldpolitik und die Finanzmärkte

Die Aussichten für die Finanzmärkte sind ebenfalls ungewiss und hängen vor allem von politischen Faktoren ab. Die Geldpolitik in den führenden Industriestaaten wird angesichts der schwachen Konjunktur und der Risiken akkommodierend bleiben, um die restriktive Fiskalpolitik auszugleichen, die aufgrund des Sparzwangs erforderlich ist. Das geringere Inflationsrisiko in den Schwellenländern bietet Spielraum für eine geldpolitische Lockerung angesichts der Konjunkturverlangsamung.

Die Kapitalmarktzinsen von Ländern erstklassiger Bonität bewegen sich bereits auf Krisenniveau. Negative Entwicklungen sind bereits stark vorweggenommen, und so dürften sich auf lange Sicht positive Überraschungen stärker auswirken als negative. Dennoch wird die Schuldenkrise weiterhin für Volatilität sorgen, bis eine „Lösung“ gefunden ist. Die Beurteilung nach Kreditwürdigkeit und Emittentenrisiko bleibt die größte Sorge der Anleihemärkte.

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 vorherrschen, sofern die Risikobereitschaft zurückkehrt, insbesondere da sich die fundamentalen Bewertungen der Aktienmärkte jüngst verbessert haben.

Luxemburg, Juli 2012
SEB Asset Management S.A.



R. Kömen

M. Müller

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

SEB SICAV 2 - SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
Anttlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Bermuda					
Biosensors International Group Ltd	1.060.000	SGD	1,135	6.569.053,75	1,30
Dickson Concepts International Ltd	2.452.000	HKD	4,160	9.097.850,12	1,80
Ports Design Ltd	790.500	HKD	8,050	5.675.743,18	1,13
Varitronix International Ltd	4.025.000	HKD	3,260	11.703.303,46	2,32
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	2.988.000	HKD	3,810	10.153.845,48	2,01
Total Bermuda				43.199.795,99	8,56
Kaimaninseln					
Chinasoft International Ltd	5.780.000	HKD	1,840	9.485.727,47	1,88
Christine International Holdings Ltd	7.992.000	HKD	1,380	9.836.929,14	1,95
Comba Telecom Systems Holdings Ltd	2.856.500	HKD	3,220	8.203.800,33	1,63
Concord Medical Services Holdings Ltd ADR	60.689	USD	2,770	1.162.959,68	0,23
Convenience Retail Asia Ltd	3.364.000	HKD	4,440	13.321.831,57	2,64
EVA Precision Industrial Holdings Ltd	7.194.000	HKD	0,630	4.042.369,09	0,80
Evergreen International Holdings Ltd	3.524.000	HKD	1,710	5.374.734,20	1,06
Fook Woo Group Holdings Ltd	9.536.000	HKD	1,370	11.652.303,58	2,31
Leoch International Technology Ltd	3.747.000	HKD	1,370	4.578.563,50	0,91
Perfect World Co Ltd ADR	12.900	USD	9,850	879.024,23	0,17
Shanda Games Ltd ADR	278.400	USD	3,950	7.607.487,24	1,51
Sitoy Group Holdings Ltd	5.590.000	HKD	3,430	17.101.370,23	3,39
Springland International Holdings Ltd	1.539.000	HKD	4,350	5.971.079,56	1,18
Wasion Group Holdings Ltd	3.772.000	HKD	3,030	10.193.874,77	2,02
Summe Kaimaninseln				109.412.054,59	21,68
China					
Hainan Meilan International Airport Co Ltd	1.363.000	HKD	4,500	5.470.579,72	1,08
Summe China				5.470.579,72	1,08
Hongkong					
Dah Sing Banking Group Ltd	1.464.360	HKD	6,990	9.129.563,52	1,81
Techtronic Industries Co	2.139.500	HKD	9,730	18.567.358,05	3,68
Summe Hongkong				27.696.921,57	5,49
Indien					
Eicher Motors Ltd	21.868	INR	1.999,900	5.418.583,88	1,07
Entertainment Network India Ltd	81.807	INR	204,600	2.073.788,93	0,41
Gujarat Pipavav Port Ltd	1.136.477	INR	58,300	8.209.139,97	1,63
McLeod Russel India Ltd	329.575	INR	298,100	12.172.637,58	2,41
Rallis India Ltd	154.464	INR	138,850	2.657.306,29	0,53
Summe Indien				30.531.456,65	6,05
Indonesien					
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	9.221.000	IDR	920,001	6.248.265,96	1,24
BW Plantation Tbk PT	13.464.000	IDR	1.430,000	14.180.900,13	2,81
Holcim Indonesia Tbk PT	4.035.500	IDR	2.424,999	7.207.800,42	1,43
Tempo Scan Pacific Tbk PT	8.503.000	IDR	2.850,000	17.848.868,79	3,53
Summe Indonesien				45.485.835,30	9,01
Malaysia					
Media Prima Bhd	2.138.300	MYR	2,210	10.294.945,81	2,04
Summe Malaysia				10.294.945,81	2,04
Philippinen					
EastWest Banking Corp	2.117.000	PHP	18,900	6.569.229,96	1,30

SEB SICAV 2 - SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in SEK	Anteil in % des Fondsvermögens
GT Capital Holdings Inc	127.120	PHP	505,000	10.539.913,94	2,09
Summe Philippinen				17.109.143,90	3,39
Singapur					
China Merchants Holdings Pacific Ltd	1.764.000	SGD	0,690	6.645.822,84	1,32
Dyna-Mac Holdings Ltd	1.784.000	SGD	0,395	3.847.627,62	0,76
First Resources Ltd	1.572.000	SGD	1,920	16.479.910,88	3,27
Goodpack Ltd	949.000	SGD	1,725	8.938.330,32	1,77
STX OSV Holdings Ltd	1.705.000	SGD	1,490	13.871.126,75	2,75
Super Group Ltd/Singapore	1.177.000	SGD	2,100	13.495.744,45	2,67
Yanlord Land Group Ltd	518.000	SGD	1,225	3.464.710,38	0,69
Summe Singapur				66.743.273,24	13,23
Südkorea					
Hyundai Home Shopping Network Corp	13.383	KRW	111.500,000	9.012.909,88	1,79
Sung Kwang Bend Co Ltd	67.728	KRW	19.250,000	7.874.729,93	1,56
Summe Südkorea				16.887.639,81	3,35
Taiwan					
CTCI Corp	990.000	TWD	55,600	12.741.834,12	2,52
Lung Yen Life Service Corp	299.000	TWD	85,500	5.917.786,11	1,17
Makalot Industrial Co Ltd	519.000	TWD	86,500	10.392.150,46	2,06
Merida Industry Co Ltd	674.000	TWD	108,000	16.850.221,45	3,34
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	681.000	TWD	66,800	10.530.416,17	2,09
Tripod Technology Corp	531.000	TWD	84,000	10.325.135,69	2,05
Summe Taiwan				66.757.544,00	13,23
Thailand					
Bumrungrad Hospital PCL	904.400	THB	70,000	13.789.638,03	2,73
Siam City Cement PCL	190.500	THB	328,000	13.610.155,79	2,70
Siam Makro PCL	162.900	THB	356,000	12.631.803,32	2,50
Summe Thailand				40.031.597,14	7,93
Summe Aktien		SEK		479.620.787,72	95,04
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere		SEK		479.620.787,72	95,04
Summe Wertpapiervermögen		SEK		479.620.787,72	95,04

SEB SICAV 2 - SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kurswert in SEK.	Anteil in % des Fondsvermögens
Bankguthaben			
Bankguthaben		24.629.336,59	4,88
Summe Bankguthaben		24.629.336,59	4,88
Sonstige Vermögensgegenstände			
Dividendenansprüche aus Wertpapieren		1.473.615,97	0,29
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		485.935,03	0,10
Forderungen aus Mittelzuflüssen		374.820,84	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände		2.334.371,84	0,46
Sonstige Verbindlichkeiten			
Bankverbindlichkeiten		-295.191,77	-0,06
Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Taxe d'abonnement		-811.154,12	-0,16
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen		-822.483,54	-0,16
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben		-3.078,99	0,00
Summe sonstige Verbindlichkeiten		-1.931.908,42	-0,38
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012	SEK	504.652.587,73	100,00

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 SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Amlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Österreich					
CAT Oil AG	149.778	EUR	4,885	731.665,53	0,90
Kapsch TrafficCom AG	41.810	EUR	58,700	2.454.247,00	3,02
Summe Österreich				3.185.912,53	3,92
Bulgarien					
CB First Investment Bank AD	500.006	BGN	1,465	374.506,33	0,46
Summe Bulgarien				374.506,33	0,46
Kaimaninseln					
Integra Group Holdings GDR	1.062.868	USD	1,319	1.106.458,97	1,36
Summe Kaimaninseln				1.106.458,97	1,36
Kroatien					
Adris Grupa dd (Pref)	50.000	HRK	220,000	1.462.928,15	1,80
Atlantska Plovidba DD	3.250	HRK	274,890	118.815,37	0,15
Summe Kroatien				1.581.743,52	1,95
Zypern					
Avangardco Investments Public Ltd GDR	215.000	USD	9,900	1.679.905,46	2,07
Hydraulic Machines and Systems Group Plc GDR	635.000	USD	4,850	2.430.673,64	2,99
Summe Zypern				4.110.579,10	5,06
Estland					
Nordecon AS	392.526	EUR	1,170	459.255,42	0,56
Silvano Fashion Group AS	292.934	EUR	3,460	1.013.551,64	1,25
Tallink Group AS	1.865.845	EUR	0,614	1.145.628,83	1,41
Tallinna Kaubamaja AS	100.000	EUR	5,600	560.000,00	0,69
Summe Estland				3.178.435,89	3,91
Ungarn					
EGIS Pharmaceuticals Plc	38.048	HUF	14.505,000	1.927.966,01	2,37
Summe Ungarn				1.927.966,01	2,37
Isle of Man					
Exillon Energy Plc	518.720	GBP	0,998	640.893,62	0,79
Summe Isle of Man				640.893,62	0,79
Kasachstan					
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	481.336	USD	5,150	1.956.441,02	2,41
Summe Kasachstan				1.956.441,02	2,41
Lettland					
Valmieras Stikla Skiedra JSC	130.000	LVL	0,671	125.184,23	0,16
Summe Lettland				125.184,23	0,16
Litauen					
Klaipėdos Nafta PVA	2.081.312	EUR	0,393	817.955,62	1,01
Linus Agro AB	2.372.218	EUR	0,505	1.197.970,09	1,47
Panevezio Statybos Trestas	284.800	EUR	1,090	310.432,00	0,38
Rokiskio Suris	775.918	EUR	1,360	1.055.248,48	1,30
Vilkyskiu Pienine AB	442.391	EUR	1,260	557.412,66	0,69
Summe Litauen				3.939.018,85	4,85

SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Luxemburg					
MHP SA GDR	200.000	USD	11,250	1.775.798,58	2,19
Summe Luxemburg				1.775.798,58	2,19
Malaysia					
Steppe Cement Ltd	5.779.185	GBP	0,260	1.859.978,68	2,29
Summe Malaysia				1.859.978,68	2,29
Niederlande					
Milkiland NV	230.000	PLN	18,450	1.001.032,22	1,23
Summe Niederlande				1.001.032,22	1,23
Polen					
Asseco Poland SA	119.607	PLN	48,800	1.376.893,25	1,69
Erbud SA	53.806	PLN	14,500	184.044,38	0,23
Fota SA	123.505	PLN	5,950	173.350,60	0,21
Mercor SA	220.030	PLN	10,450	542.402,95	0,67
Netia SA	1.510.000	PLN	5,900	2.101.613,30	2,59
Neuca SA	34.406	PLN	83,000	673.652,81	0,83
Pelion SA	165.000	PLN	28,290	1.101.135,44	1,36
Polish Energy Partners SA	460.566	PLN	27,500	2.987.778,64	3,68
Polnord SA	126.935	PLN	15,550	465.624,29	0,57
Qumak-Sekom SA	295.591	PLN	9,750	679.860,29	0,84
Ulma Construcccion Polska SA	39.793	PLN	39,900	374.544,50	0,46
Wawel SA	16.000	PLN	558,000	2.106.095,36	2,59
Summe Polen				12.766.995,81	15,72
Rumanien					
Teraplast SA	7.000.000	RON	0,160	251.805,73	0,31
Summe Rumanien				251.805,73	0,31
Russland					
Aeroflot - Russian Airlines OJSC	1.609.850	USD	1,340	1.702.533,12	2,10
Armada OAO	234.848	USD	7,038	1.304.505,81	1,61
Arzamas Instrument Engineering Factory	12.461	USD	77,500	762.194,46	0,94
Ashinsky Metallurgical Plant	1.770.060	USD	0,215	300.545,13	0,37
Bank St Petersburg OJSC (Pref)	1.150.000	USD	2,157	1.957.928,16	2,41
Far Eastern Shipping Co	11.000.000	USD	0,348	3.022.256,01	3,72
M Video OJSC	174.519	USD	6,844	942.728,42	1,16
Mechel	129.297	USD	6,300	642.933,39	0,79
Metafrax OAO	2.370.000	USD	0,488	912.508,55	1,12
Mostotrest	571.068	USD	5,317	2.396.390,55	2,95
Novosibirsk Plant of Chemical Concentrates	345.554	USD	3,600	981.814,89	1,21
RBC OJSC	1.589.120	RUB	0,522	654.512,65	0,81
Rusgrain Holding OAO	769.500	USD	0,953	578.620,73	0,71
Sibirskiy Cement OAO	228.000	USD	12,500	2.249.344,87	2,77
Sollers OJSC	184.984	USD	12,048	1.758.911,15	2,17
Synergy Co	139.744	USD	15,179	1.674.155,78	2,06
Uralektromed	61.870	USD	55,500	2.710.093,57	3,34
Uuzhuralnikel OAO	13.000	USD	95,000	974.716,11	1,20
Veropharm	115.448	USD	23,213	2.115.093,48	2,60
Summe Russland				27.641.786,83	34,04
Slowakei					
Asseco Central Europe AS	160.000	PLN	20,230	763.553,93	0,94
Summe Slowakei				763.553,93	0,94

SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Slowenien					
Nova Kreditna Banka Maribor dd	82.458	EUR	2,000	164.916,00	0,20
Summe Slowenien				164.916,00	0,20
Türkei					
Asya Katilim Bankasi AS	1.500.000	TRY	1,810	1.183.492,18	1,46
Tekfen Holding AS	1.000.000	TRY	6,440	2.807.252,18	3,46
Turk Hava Yollari	2.000.000	TRY	3,170	2.763.661,30	3,40
Summe Türkei				6.754.405,66	8,32
Summe Aktien		EUR		75.107.413,51	92,48
Investmentfonds					
Geschlossene Fonds					
Rumänien					
SIF 2 Moldova Bacau	1.850.600	RON	1,260	524.240,65	0,65
SIF 4 Muntenia Bucuresti	2.769.900	RON	0,715	445.264,14	0,55
SIF 5 Oltenia Craiova	3.200.000	RON	1,120	805.778,34	0,99
Summe Rumänien				1.775.283,13	2,19
Summe geschlossene Fonds				1.775.283,13	2,19
Summe Investmentfonds		EUR		1.775.283,13	2,19
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere		EUR		76.882.696,64	94,67
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Estland					
Teede Rev-2	206.614	EUR	0,960	198.349,44	0,24
Summe Estland				198.349,44	0,24
Summe Aktien		EUR		198.349,44	0,24
Summe nicht notierte Wertpapiere		EUR		198.349,44	0,24
Summe Wertpapiervermögen		EUR		77.081.046,08	94,91

SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Bankguthaben			
Bankguthaben		3.333.056,90	4,10
Summe Bankguthaben		3.333.056,90	4,10
Sonstige Vermögensgegenstände			
Dividendenansprüche aus Wertpapieren		553.214,35	0,68
Zinsansprüche aus Bankguthaben		8.053,62	0,01
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		343.422,08	0,43
Forderungen aus Mittelzuflüssen		57.740,32	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände		962.430,37	1,19
Sonstige Verbindlichkeiten			
Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Taxe d'abonnement		-123.117,64	-0,15
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen		-37.559,71	-0,05
Summe sonstige Verbindlichkeiten		-160.677,35	-0,20
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012	EUR	81.215.856,00	100,00

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 SICAV 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Anttlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Finnland					
Sampo OYJ	15.913	EUR	20,500	326.216,50	2,31
Summe Finnland				326.216,50	2,31
Frankreich					
BNP Paribas SA	7.400	EUR	29,680	219.632,00	1,55
Cap Gemini SA	7.400	EUR	28,965	214.341,00	1,52
Cie de St-Gobain	7.500	EUR	28,970	217.275,00	1,54
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	4.200	EUR	118,900	499.380,00	3,53
Summe Frankreich				1.150.628,00	8,14
Deutschland					
Adidas AG	5.200	EUR	55,770	290.004,00	2,05
Allianz SE	3.200	EUR	78,880	252.416,00	1,79
BASF SE	7.400	EUR	54,640	404.336,00	2,86
Bayerische Motoren Werke AG (Pref)	11.100	EUR	38,270	424.797,00	3,01
Deutsche Bank AG	10.748	EUR	28,415	305.404,42	2,16
Henkel AG & Co KGaA	10.200	EUR	43,675	445.485,00	3,15
SAP AG	6.600	EUR	46,265	305.349,00	2,16
Summe Deutschland				2.427.791,42	17,18
Italien					
Intesa Sanpaolo SpA	344.400	EUR	1,083	372.985,20	2,64
Summe Italien				372.985,20	2,64
Niederlande					
Koninklijke Vopak NV	3.800	EUR	50,580	192.204,00	1,36
Summe Niederlande				192.204,00	1,36
Norwegen					
Telenor ASA	41.300	NOK	98,450	539.399,15	3,82
Summe Norwegen				539.399,15	3,82
Spanien					
Iberdrola SA	84.800	EUR	3,670	311.216,00	2,20
Spanien gesamt				311.216,00	2,20
Schweden					
Svenska Handelsbanken AB	9.064	SEK	224,500	232.152,05	1,64
Swedish Match AB	15.900	SEK	278,400	505.013,09	3,57
Volvo AB	29.700	SEK	77,750	263.446,92	1,87
Summe Schweden				1.000.612,06	7,08
Schweiz					
Nestle SA	9.451	CHF	56,500	444.123,50	3,14
Novartis AG	6.700	CHF	53,000	295.344,04	2,09
Roche Holding AG	4.700	CHF	163,700	639.917,63	4,53
Syngenta AG	2.200	CHF	324,000	592.850,55	4,19
Summe Schweiz				1.972.235,72	13,95
Großbritannien					
BG Group Plc	34.000	GBP	13,020	547.971,44	3,88
BHP Billiton Plc	16.000	GBP	18,210	360.659,98	2,55
Compass Group Plc	57.800	GBP	6,710	480.085,27	3,40

SEB SICAV 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Diageo Plc	32.000	GBP	16,480	652.792,58	4,62
HSBC Holdings Plc	43.500	GBP	5,660	304.771,05	2,16
Imperial Tobacco Group Plc	20.200	GBP	24,680	617.112,79	4,37
Pearson Plc	31.447	GBP	12,720	495.147,23	3,50
Reckitt Benckiser Group Plc	6.700	GBP	33,770	280.074,70	1,98
Royal Dutch Shell Plc	14.500	EUR	26,700	387.150,00	2,74
SABMiller Plc	6.200	GBP	25,750	197.622,75	1,40
Shire Plc	24.200	GBP	18,370	550.291,17	3,89
Tullow Oil Plc	25.300	GBP	14,800	463.500,55	3,28
Vodafone Group Plc	151.800	GBP	1,793	337.008,75	2,38
Summe Großbritannien				5.674.188,26	40,15
Summe Aktien		EUR		13.967.476,31	98,83
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere		EUR		13.967.476,31	98,83
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Irland					
Irish Bank Resolution Corp Ltd**	294.500	EUR	0,000	29,45	0,00
Summe Irland				29,45	0,00
Summe Aktien		EUR		29,45	0,00
Summe nicht notierte Wertpapiere		EUR		29,45	0,00
Summe Wertpapiervermögen		EUR		13.967.505,76	98,83
Bankguthaben					
Bankguthaben				184.177,17	1,30
Summe Bankguthaben				184.177,17	1,30
Sonstige Vermögensgegenstände					
Dividendenansprüche aus Wertpapieren				8.262,64	0,06
Zinsansprüche aus Bankguthaben				30,08	0,00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen				198.284,25	1,40
Forderungen aus Mittelzuflüssen				4.983,79	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände				211.560,76	1,50
Sonstige Verbindlichkeiten					
Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Taxe d'abonnement				-17.712,32	-0,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen				-199.176,66	-1,41
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen				-13.470,47	-0,10
Summe sonstige Verbindlichkeiten				-230.359,45	-1,63
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012		EUR		14.132.884,24	100,00

** Möglicherweise illiquide Positionen.

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

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Antlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Bermuda					
GP Investments Ltd	4.564.612	BRL	4,560	8.144.455,01	4,43
Total Bermuda				8.144.455,01	4,43
Brasilien					
BHG SA - Brazil Hospitality Group	420.000	BRL	19,000	3.122.455,15	1,70
Summe Brasilien				3.122.455,15	1,70
Kaimaninseln					
7 Days Group Holdings Ltd ADR	583.501	USD	10,370	4.775.639,64	2,60
Summe Kaimaninseln				4.775.639,64	2,60
Frankreich					
Altamir Amboise	2.048.985	EUR	5,920	12.129.991,20	6,59
Eurazeo	249.292	EUR	29,795	7.427.655,14	4,04
Sechilienne-Sidec	186.870	EUR	11,080	2.070.519,60	1,13
Summe Frankreich				21.628.165,94	11,76
Norwegen					
Eltek ASA	10.065.036	NOK	3,890	5.194.089,38	2,82
Summe Norwegen				5.194.089,38	2,82
Schweden					
Bure Equity AB	1.458.581	SEK	23,000	3.827.319,08	2,08
Investor AB	364.351	SEK	131,200	5.453.685,41	2,96
Summe Schweden				9.281.004,49	5,04
Großbritannien					
3i Group Plc	2.435.760	GBP	1,982	5.975.939,13	3,25
Intermediate Capital Group Plc	2.425.996	GBP	2,706	8.126.169,82	4,42
Summe Großbritannien				14.102.108,95	7,67
Vereinigte Staaten von Amerika					
Amyris Inc	240.000	USD	4,130	782.298,47	0,43
Apollo Global Management LLC	693.274	USD	12,410	6.790.283,11	3,69
Ares Capital Corp	265.085	USD	15,890	3.324.453,31	1,81
Berkshire Hathaway Inc	70	USD	124.093,041	6.855.774,29	3,73
Blackstone Group LP	1.178.096	USD	12,810	11.910.801,81	6,48
Compass Diversified Holdings	737.142	USD	14,200	8.261.343,65	4,49
DFC Global Corp	320.000	USD	18,000	4.546.044,37	2,47
Fidelity National Information Services Inc	130.000	USD	33,850	3.473.067,41	1,89
Fortress Investment Group LLC	3.368.589	USD	3,320	8.826.678,27	4,80
Gordmans Stores Inc	300.000	USD	16,230	3.842.828,14	2,09
Guess? Inc	180.000	USD	29,430	4.180.940,19	2,27
KKR & Co LP	1.434.988	USD	12,850	14.553.336,94	7,91
MVC Capital Inc	815.230	USD	12,870	8.280.754,08	4,50
Och-Ziff Capital Management Group LLC	1.395.809	USD	7,550	8.317.333,83	4,52
Pacific Sunwear of California Inc	2.170.000	USD	1,800	3.082.786,34	1,68
US Silica Holdings Inc	367.000	USD	11,110	3.218.039,05	1,75
Zale Corp	3.100.000	USD	2,610	6.385.771,71	3,47
Summe Vereinigte Staaten von Amerika				106.632.534,97	57,98
Summe Aktien		EUR		172.880.453,53	94,00

SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Investmentfonds					
Geschlossene Fonds					
Großbritannien					
AP Alternative Assets LP	1.145.995	USD	10,400	9.406.482,44	5,11
Better Capital PCC Ltd	1.000.000	GBP	1,485	1.838.207,25	1,00
Summe Großbritannien				11.244.689,69	6,11
Summe geschlossene Fonds				11.244.689,69	6,11
Summe Investmentfonds		EUR		11.244.689,69	6,11
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere		EUR		184.125.143,22	100,11
Summe Wertpapiervermögen		EUR		184.125.143,22	100,11
Bankguthaben					
Bankguthaben				106.182,80	0,06
Summe Bankguthaben				106.182,80	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände					
Dividendenansprüche aus Wertpapieren				643.734,69	0,35
Forderungen aus Mittelzuflüssen				123.952,66	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände				767.687,35	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten					
Bankverbindlichkeiten				-856.120,14	-0,47
Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Taxe d'abonnement				-165.106,71	-0,09
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen				-59.848,03	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-810,40	0,00
Summe sonstige Verbindlichkeiten				-1.081.885,28	-0,59
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012			EUR	183.917.128,09	100,00

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 SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Amthich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Zypern					
Deep Sea Supply Plc	290.000	NOK	10,450	401.729,65	1,23
ProSafe SE	140.500	NOK	43,050	801.805,59	2,45
Summe Zypern				1.203.535,24	3,68
Dänemark					
PER Aarsleff A/S	4.000	DKK	403,000	216.835,69	0,66
Ringkjoebing Landbobank A/S	11.000	DKK	697,000	1.031.314,67	3,15
Royal UNIBREW A/S	10.500	DKK	371,500	524.703,37	1,61
Topdanmark A/S	10.500	DKK	1.004,000	1.418.040,86	4,34
Summe Dänemark				3.190.894,59	9,76
Finnland					
BasWare OYJ	13.100	EUR	22,450	294.095,00	0,90
Cramo OYJ	38.200	EUR	9,840	375.888,00	1,15
Huhtamaki OYJ	80.000	EUR	11,710	936.800,00	2,87
Konecranes OYJ	17.000	EUR	20,680	351.560,00	1,07
Marimekko OYJ	18.600	EUR	12,900	239.940,00	0,73
Olvi OYJ	15.402	EUR	18,700	288.017,40	0,88
Outotec OYJ	13.000	EUR	35,910	466.830,00	1,43
PKC Group OYJ	24.700	EUR	12,130	299.611,00	0,92
Rapala VMC OYJ	93.300	EUR	5,120	477.696,00	1,46
YIT OYJ	73.500	EUR	13,380	983.430,00	3,01
Summe Finnland				4.713.867,40	14,42
Malta					
Unibet Group Plc	20.000	SEK	175,000	399.575,56	1,22
Summe Malta				399.575,56	1,22
Norwegen					
AF Gruppen ASA	11.800	NOK	52,500	82.122,26	0,25
Atea ASA	45.000	NOK	52,250	311.686,80	0,96
Bonheur ASA	26.986	NOK	110,500	395.294,15	1,21
Det Norske Oljeselskap ASA	38.500	NOK	78,900	402.677,47	1,23
Kongsberg Gruppen AS	35.000	NOK	112,500	521.963,54	1,60
Petroleum Geo-Services ASA	67.500	NOK	72,200	646.041,73	1,98
Storebrand ASA	135.000	NOK	23,190	415.005,75	1,27
TGS Nopec Geophysical Co ASA	51.000	NOK	159,600	1.079.003,02	3,30
Tomra Systems ASA	131.900	NOK	50,500	882.989,97	2,70
Veidekke ASA	131.300	NOK	42,300	736.248,96	2,25
Wilh Wilhelmsen ASA	61.000	NOK	40,400	326.686,21	1,00
Summe Norwegen				5.799.719,86	17,75
Schweden					
AarhusKarlsamn AB	32.000	SEK	236,500	863.996,53	2,64
AddTech AB	57.400	SEK	170,000	1.114.016,66	3,41
AF AB	46.000	SEK	133,750	702.396,75	2,15
Avega Group AB	50.000	SEK	24,000	136.997,34	0,42
Axfood AB	15.000	SEK	219,800	376.400,18	1,15
Axis Communications AB	46.000	SEK	150,000	787.734,68	2,41
Beijer AB G&L	55.000	SEK	114,500	718.950,60	2,20
Beijer Alma AB	50.000	SEK	116,000	662.153,79	2,03
Beijer Electronics AB	38.200	SEK	63,000	274.748,16	0,84
Betsson AB	22.400	SEK	206,000	526.800,42	1,61
Catena AB	20.100	SEK	49,800	114.276,33	0,35

SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand am 30.06.12	Währung	Kurs pro Stück	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Concentric AB	23.600	SEK	51,500	138.755,47	0,42
Duni AB	66.700	SEK	56,500	430.234,42	1,32
Fagerhult AB	7.667	SEK	183,500	160.617,33	0,49
Fastighets AB Balder	160.500	SEK	31,300	573.522,22	1,75
Hexpol AB	21.000	SEK	234,500	562.202,81	1,72
HIQ International AB	155.000	SEK	36,800	651.194,00	1,99
HMS Networks AB	14.210	SEK	101,000	163.849,95	0,50
Hoganas AB	25.000	SEK	219,000	625.050,34	1,91
IAR Systems Group AB	58.397	SEK	43,000	286.675,03	0,88
JM AB	45.000	SEK	121,750	625.478,46	1,91
Kabe Husvagnar AB	25.000	SEK	96,000	273.994,67	0,84
Lagercrantz AB	92.100	SEK	59,000	620.358,18	1,90
Loomis AB	30.000	SEK	85,250	291.975,57	0,89
NCC AB	45.000	SEK	124,100	637.551,35	1,95
Nibe Industrier AB	35.100	SEK	94,250	377.675,97	1,16
OEM International AB	25.800	SEK	66,750	196.608,30	0,60
Pricer AB	80.100	SEK	10,300	94.189,09	0,29
Sagax AB	22.700	SEK	180,500	467.771,69	1,43
Sectra AB	80.000	SEK	45,900	419.211,85	1,28
Sweco AB	25.000	SEK	72,750	207.636,59	0,64
Swedol AB	123.300	SEK	28,700	403.994,87	1,24
TradeDoubler AB	106.300	SEK	16,900	205.093,00	0,63
Transmode Holding AB	43.400	SEK	80,000	396.378,96	1,21
Trelleborg AB	50.000	SEK	63,500	362.472,12	1,11
Summe Schweden				15.450.963,68	47,27
Großbritannien					
EnQuest Plc	483.600	SEK	11,650	643.195,64	1,97
G4S Plc	95.000	DKK	25,700	328.414,61	1,01
Summe Großbritannien				971.610,25	2,98
Summe Aktien		EUR		31.730.166,58	97,08
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere		EUR		31.730.166,58	97,08
Summe Wertpapiervermögen		EUR		31.730.166,58	97,08

SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Bankguthaben			
Bankguthaben		634.377,38	1,94
Summe Bankguthaben		634.377,38	1,94
Sonstige Vermögensgegenstände			
Zinsansprüche aus Bankguthaben		355,86	0,00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		644.089,58	1,97
Forderungen aus Mittelzuflüssen		69.702,10	0,21
Summe sonstige Vermögensgegenstände		714.147,54	2,18
Sonstige Verbindlichkeiten			
Verwaltungsgebühr, Depotgebühr, Taxe d'abonnement		-35.173,75	-0,11
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-262.487,65	-0,80
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen		-95.202,03	-0,29
Summe sonstige Verbindlichkeiten		-392.863,43	-1,20
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012	EUR	32.685.828,07	100,00

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Konsolidiert Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2012

	SEB SICAV 2 - SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund	SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund	SEB SICAV 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund
	SEK	EUR	EUR
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	509.010.164,42	111.543.959,02	16.260.861,12
Nicht realisierter Wertverlust	-29.389.376,70	-34.462.912,94	-2.293.355,36
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	479.620.787,72	77.081.046,08	13.967.505,76
Zins- u/o Dividendenansprüche	1.473.615,97	561.267,97	8.292,72
Bankguthaben	24.629.336,59	3.333.056,90	184.177,17
Sonstige Vermögensgegenstände	860.755,87	401.162,40	203.268,04
Summe Aktiva	506.584.496,15	81.376.533,35	14.363.243,69
Passiva			
Bankverbindlichkeiten	-295.191,77	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.636.716,65	-160.677,35	-230.359,45
Summe Passiva	-1.931.908,42	-160.677,35	-230.359,45
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012	504.652.587,73	81.215.856,00	14.132.884,24
„C (EUR)“-Aktien im Umlauf zum 30. Juni 2012	-	34.074.272,3640	12.981,7800
„C (SEK)“-Aktien im Umlauf zum 30. Juni 2012	18.476.272,3060	-	-
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Aktie zum 30. Juni 2012	-	2,383	1.088,671
Nettoinventarwert je „C (SEK)“-Aktie zum 30. Juni 2012	27,314	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

	SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund	SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund	SEB SICAV 2 Konsolidiert
	EUR	EUR	SEK
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	199.616.331,98	31.216.725,34	3.652.556.516,17
Nicht realisierter Wertgewinn/-verlust	-15.491.188,76	513.441,24	-482.850.338,06
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	184.125.143,22	31.730.166,58	3.169.706.178,11
Zins- u/o Dividendenansprüche	643.734,69	355,86	12.111.557,94
Bankguthaben	106.182,80	634.377,38	61.949.916,55
Sonstige Vermögensgegenstände	123.952,66	713.791,68	13.501.761,05
Summe Aktiva	184.999.013,37	33.078.691,50	3.257.269.413,65
Passiva			
Bankverbindlichkeiten	-856.120,14	-	-7.799.288,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-225.765,14	-392.863,43	-10.486.673,92
Summe Passiva	-1.081.885,28	-392.863,43	-18.285.962,47
Fondsvermögen zum 30. Juni 2012	183.917.128,09	32.685.828,07	3.238.983.451,18
„C (EUR)“-Aktien im Umlauf zum 30. Juni 2012	730.550,7730	142.973,3500	-
„IC (EUR)“-Aktien im Umlauf zum 30. Juni 2012	926.154,3040	63.878,5000	-
„ID (EUR)“-Aktien im Umlauf zum 30. Juni 2012	29.096,3920	-	-
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Aktie zum 30. Juni 2012	137,997	157,121	-
Nettoinventarwert je „IC (EUR)“-Aktie zum 30. Juni 2012	87,253	160,018	-
Nettoinventarwert je „ID (EUR)“-Aktie zum 30. Juni 2012	78,837	-	-

Die beigelegten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

Statistische Informationen zum 30. Juni 2012

	SEB SICAV 2 - SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund	SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund	SEB SICAV 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund
	SEK	EUR	EUR
Anzahl der „C (EUR)“-Aktien im Umlauf			
zum 30. Juni 2012	–	34.074.272,3640	12.981,7800
zum 31. Dezember 2011	–	38.696.172,7460	13.410,7710
zum 31. Dezember 2010	–	61.688.277,1830	29.681,8148
Anzahl der „C (SEK)“-Aktien im Umlauf			
zum 30. Juni 2012	18.476.272,3060	–	–
zum 31. Dezember 2011	16.964.437,2270	–	–
zum 31. Dezember 2010	21.994.708,9765	–	–
Fondsvermögen			
zum 30. Juni 2012	504.652.587,73	81.215.856,00	14.132.884,24
zum 31. Dezember 2011	408.575.578,33	92.113.300,20	13.731.610,02
zum 31. Dezember 2010	740.856.112,33	225.515.364,42	34.062.555,36
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Aktie			
zum 30. Juni 2012	–	2,383	1.088,671
zum 31. Dezember 2011	–	2,3804	1.023,9239
zum 31. Dezember 2010	–	3,6557	1.147,5900
Nettoinventarwert je „C (SEK)“-Aktie			
zum 30. Juni 2012	27,314	–	–
zum 31. Dezember 2011	24,0842	–	–
zum 31. Dezember 2010	33,6833	–	–
Performance in % der „C (EUR)“-Aktien*)			
zum 30. Juni 2012	–	0,1	6,3
zum 31. Dezember 2011	–	-34,9	-10,8
zum 31. Dezember 2010	–	40,8	10,4
Performance in % der „C (SEK)“-Aktien*)			
zum 30. Juni 2012	13,4	–	–
zum 31. Dezember 2011	-28,5	–	–
zum 31. Dezember 2010	4,4	–	–

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichts.

	SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund	SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund	SEB SICAV 2 Konsolidiert
	EUR	EUR	SEK
Anzahl der „C (EUR)“-Aktien im Umlauf			
zum 30. Juni 2012	730.550,7730	142.973,3500	–
zum 31. Dezember 2011	884.587,5660	142.345,2600	–
zum 31. Dezember 2010	1.231.748,9040	158.248,8768	–
Anzahl der „IC (EUR)“-Aktien im Umlauf			
zum 30. Juni 2012	926.154,3040	63.878,5000	–
zum 31. Dezember 2011	926.684,7940	43.004,5410	–
zum 31. Dezember 2010	1.127.542,6320	43.422,1266	–
Anzahl der „ID (EUR)“-Aktien im Umlauf			
zum 30. Juni 2012	29.096,3920	–	–
zum 31. Dezember 2011	30.085,4110	–	–
zum 31. Dezember 2010	80.904,7440	–	–
Fondsvermögen			
zum 30. Juni 2012	183.917.128,09	32.685.828,07	3.238.983.451,18
zum 31. Dezember 2011	191.806.398,50	26.363.860,21	3.292.053.961,80
zum 31. Dezember 2010	334.188.535,80	36.499.321,66	6.425.247.737,62
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Aktie			
zum 30. Juni 2012	137,997	157,121	–
zum 31. Dezember 2011	129,1576	141,8404	–
zum 31. Dezember 2010	169,0640	180,6777	–
Nettoinventarwert je „IC (EUR)“-Aktie			
zum 30. Juni 2012	87,253	160,018	–
zum 31. Dezember 2011	81,2550	143,5557	–
zum 31. Dezember 2010	104,5442	182,1023	–
Nettoinventarwert je „ID (EUR)“-Aktie			
zum 30. Juni 2012	78,837	–	–
zum 31. Dezember 2011	75,0316	–	–
zum 31. Dezember 2010	99,6976	–	–
Performance in % der „C (EUR)“-Aktien*)			
zum 30. Juni 2012	6,8	10,8	–
zum 31. Dezember 2011	-23,6	-21,5	–
zum 31. Dezember 2010	30,8	33,4	–
Performance in % der „IC (EUR)“-Aktien*)			
zum 30. Juni 2012	7,4	11,5	–
zum 31. Dezember 2011	-22,3	-21,2	–
zum 31. Dezember 2010	36,8	34,1	–
Performance in % der „ID (EUR)“-Aktien**)			
zum 30. Juni 2012	7,1	–	–
zum 31. Dezember 2011	-22,0	–	–
zum 31. Dezember 2010	36,0	–	–
Ausschüttung je „ID (EUR)“-Aktie während			
2012	1,5000	–	–
2011	2,7666	–	–
2010	1,0062	–	–

*) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: ((NIW je Aktie zum 30.06.2012)/(NIW je Aktie zum 31.12.2011) – 1) * 100

***) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: ((NIW je Aktie zum 30.06.2012 + Ausschüttung je Aktie im Berichtszeitraum) / (NIW je Aktie zum 31.12.2011) – 1) * 100

NIW= Nettoinventarwert

Seit der Änderung der Administrationsstelle kann der NIW je Aktie auf drei Dezimalstellen gerundet werden. Vorher wurde der NIW je Aktie mit vier Dezimalstellen angezeigt.

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 Gesellschaft 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 diese Kurse nicht mit den Marktverhältnissen im Einklang stehen, oder bei anderen Wertpapieren und Geldmarktpapieren, als sie vorstehend in a), b) und c) behandelt sind und für die es keine Festkurse gibt, werden diese Wertpapiere und Geldmarktpapiere sowie alle anderen Vermögenswerte zum aktuellen Marktkurs bewertet, wie er in gutem Glauben von der Gesellschaft unter Beachtung allgemein anerkannter Grundsätze der Bewertung festgelegt wurde und durch den Prüfer nachkontrolliert werden kann.
- 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) Finanzinstrumente, die nicht an der Terminbörse, sondern auf einem regulierten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Abrechnungswert bewertet, wie er durch die Gesellschaft im Einklang mit allgemein anerkannten Grundsätzen unter Berücksichtigung der Grundsätze einer ordnungsmäßigen Rechnungslegung, der üblichen, dem Markt entsprechenden Praktiken und der Interessen der Aktionäre festgelegt wird, jedoch unter der Voraussetzung, dass die oben genannten Grundsätze allgemein anerkannten Regeln einer Bewertung entsprechen, die von dem Prüfer nachkontrolliert werden können.
- h) erweist sich aufgrund besonderer Umstände eine Bewertung nach Maßgabe der oben aufgeführten Kriterien als undurchführbar oder sogar falsch, ist die Gesellschaft berechtigt, vorübergehend andere allgemein anerkannte Bewertungskriterien anzuwenden, die sie in gutem Glauben festlegt hat und die durch den Abschlussprüfer nachprüfbar sind, um eine angemessene Bewertung des Gesellschaftsvermögens 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 Aktionäre kann der Nettoinventarwert angepasst werden, sofern die Gesamtheit der an einem Bewertungstag getätigten Transaktionen mit Aktien aller Klassen eines Teilfonds einen Nettozuwachs oder einen Nettorückgang der Aktien zur Folge hat, der eine vom Verwaltungsrat der Gesellschaft zu gegebener Zeit festgelegte Grenze (in Bezug zu den Handelskosten des Teilfonds) überschreitet. Ebenso kann der Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds angepasst werden mit Blick auf sowohl die erwartete steuerliche Belastung als auch die Handelskosten (Brokergebühren 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 Aktien des Teilfonds investiert hat. Die Anpassung besteht aus einem Aufschlag, wenn die Nettoveränderung in einem Zuwachs der Aktien des Teilfonds resultiert, und in einem Abzug, wenn sie in einem Rückgang resultiert.

In dem am 30. Juni 2012 endenden Geschäftsjahr wurde kein Swing Pricing angewandt.

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 dieses Teilfonds umgerechnet.

Konten werden für jeden Teilfonds in der Währung geführt, in der der Nettoinventarwert der Aktien, auf die 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 der Gesellschaft setzt sich aus den Abschlüssen der verschiedenen Teilfonds zusammen, die ggf. zu dem am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurs in SEK umgerechnet werden.

Zum 30. Juni 2012 galten folgende Wechselkurse:

1 AUD	=	7,080891	SEK	1 INR	=	0,123899	SEK
1 BGN	=	4,481362	SEK	1 KRW	=	0,006040	SEK
1 BRL	=	3,429707	SEK	1 LTL	=	2,538528	SEK
1 CAD	=	6,788282	SEK	1 LVL	=	2,538528	SEK
1 CHF	=	7,290230	SEK	1 MYR	=	2,178528	SEK
1 CNY	=	1,088734	SEK	1 NOK	=	1,162809	SEK
1 CZK	=	0,343348	SEK	1 PHP	=	0,164184	SEK
1 DKK	=	1,179026	SEK	1 PLN	=	2,067700	SEK
1 EEK	=	0,560185	SEK	1 RON	=	1,970658	SEK
1 EUR	=	8,765238	SEK	1 RUB	=	1,970658	SEK
1 GBP	=	10,850005	SEK	1 SGD	=	5,460106	SEK
1 HKD	=	0,891918	SEK	1 THB	=	0,217818	SEK
1 HRK	=	1,165719	SEK	1 TRY	=	1,970658	SEK
1 HUF	=	0,030621	SEK	1 TWD	=	0,231485	SEK
1 IDR	=	0,000737	SEK	1 USD	=	6,917910	SEK

Erträge:

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

Erläuterung 2. Verwaltungsgebühr

Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Nettoinventarwert folgender Teilfonds:

- SEB SICAV 2 - SEB Choice Asia Small Caps ex. Japan Fund, „C“-Aktien: 1,75%
- SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund, „C“-Aktien: 1,75%
- SEB SICAV 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund, „C“-Aktien: 1,40%
- SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund, „C“-Aktien: 1,50%
- SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund, „ID“-Aktien: 1,00%
- SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund, „IC“-Aktien: 0,50% (Höchstsatz: 1,00%)
- SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund, „C“-Aktien: 1,30%
- SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund, „IC“-Aktien: 0,90%

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 Verwaltungsgebühr dient in erster Linie zur Vergütung der Zentralverwaltung, des Anlageverwalters und der globalen Vertriebsstelle sowie der Dienste der Depotbank.

Seit dem 1. Januar 2012 tragen die Teilfonds grundsätzlich alle sonstigen Gebühren und Aufwendungen.

Erläuterung 3. Erfolgsabhängige Gebühr

Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine erfolgsabhängige Gebühr für die Teilfonds SEB Listed Private Equity Fund und SEB Nordic Small Cap Fund, die aus dem auf die betreffende Aktienklasse entfallenden Vermögen zu zahlen ist.

Die erfolgsabhängige Gebühr für die entsprechenden Aktienklassen wird, wie unten beschrieben, täglich berechnet und abgezinst und monatlich rückwirkend ausgezahlt.

- SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund

Die erfolgsabhängige Gebühr einer bestimmten Aktienklasse wird berechnet, indem die Anzahl der Aktien der Klasse mit dem Satz der Gebühr von 15% für die „C“- bzw. 10% für die „IC“- und die „ID“-Klasse und einer etwaigen positiven Überschussperformance je Aktie an diesem Tag multipliziert wird. Der Teilfonds unterliegt dem High-Water-Mark-Prinzip und einer absoluten Rendite von 6% pro Jahr als Hurdle-Rate für jede Aktienklasse.

Zum 30. Juni 2012 war keine erfolgsabhängige Gebühr aufgelaufen.

- SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund

Die erfolgsabhängige Gebühr einer bestimmten Aktienklasse wird berechnet, indem die Anzahl der Aktien der Klasse mit dem Satz der Gebühr von 20% für die „C“- bzw. 10% für die „IC“-Klasse und einer etwaigen positiven Überschussperformance je Aktie an diesem Tag multipliziert wird. Zur Berechnung der Überschussperformance zieht der Teilfonds den VINX Small Cap EUR NI Index heran.

Zum 30. Juni 2012 war keine erfolgsabhängige Gebühr aufgelaufen.

Erläuterung 4. Besteuerung

Innerhalb Luxemburgs unterliegt die Gesellschaft einer „Taxe d'abonnement“ von 0,05% bzw. 0,01% p.a. ihres NIW, die vierteljährlich auf den Wert des gesamten Nettovermögens der Teilfonds am Ende des jeweiligen Kalenderquartals zu zahlen ist. Anlagen eines Teilfonds in Aktien oder Anteilen eines anderen Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlagen, die ebenfalls der Taxe d'abonnement unterliegen, sind vom NIW des Teilfonds ausgenommen, der als Grundlage für die Berechnung dieser vom Teilfonds zu zahlenden Steuer dient.

Auf die Ausgabe von Aktien werden in Luxemburg keine Stempel- oder sonstigen Gebühren fällig.

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. Bestandsveränderung

Eine Liste mit den Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung während der Rechnungsperiode ist kostenlos bei SEB Asset Management S.A. erhältlich.

Erläuterung 6. Wichtige Ereignisse

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

Im Dezember 2010 informierte die Gesellschaft die Anleger über die Änderungen im Zusammenhang mit der Übertragung 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 in Luxemburg als Société Anonyme gegründet und ist eine indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaft von The Bank of New York Mellon Corporation. Sie ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Handelsregisternummer B 67654 eingetragen.

Der erste Teil der Auslagerung wurde mit der Übertragung der 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, die Übertragung der Funktion der Administrationsstelle an The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. wurde am 24. Februar 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, mit Ausnahme des 24. Dezembers.

Annahmeschluss

Aus Gründen der Einheitlichkeit bei der Verwaltung der Fonds wird der Annahmeschluss für Kundenaufträge auf 15.30 Uhr (MEZ) an einem Bankgeschäftstag festgelegt.

Nettoinventarwert je Aktie

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

Sonstige Informationen

Besondere Veränderungen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat entschieden, mit Wirkung vom 1. Januar 2012 folgende Änderungen vorzunehmen:

- Umbenennung von SEB Sicav 2 in SEB SICAV 2
- Umbenennung von SEB Choice Asia Small Caps ex. Japan Fund einschließlich Klasse C (SEK) LU0086813762 in SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund.

Geschäftssitz

Der Sitz der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank wurden mit Wirkung vom 1. April 2012 an folgende Adresse verlegt: 4, rue Peternelchen, L-2370 Howald, Luxemburg.

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 Aktienveräußerung vereinnahmten Erlöse unterliegen ebenfalls der entsprechenden Besteuerung bzw. Quellensteuer, wenn mehr als 40% des Teilfondsvermögens in zinstragende Wertpapiere gemäß dem Zinsbesteuerungsgesetz 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 Prozentsatzes an zinstragenden Wertpapieren der jeweiligen Teilfonds ergibt folgendes Ergebnis:

SEB SICAV 2 - SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund:	3,05%
SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund:	4,33%
SEB SICAV 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund:	1,12%
SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund:	0,52%
SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund:	2,30%

Daher unterliegen die Teilfonds SEB SICAV 2 - SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund, SEB SICAV 2 - SEB Eastern Europe Small Cap Fund, SEB SICAV 2 - SEB Europe Chance/Risk Fund, SEB SICAV 2 - SEB Listed Private Equity Fund und SEB SICAV 2 - SEB Nordic Small Cap Fund im Zeitraum vom 1. Mai 2012 bis zum 30. April 2013 nicht der Zinsbesteuerungsrichtlinie.

