

Ungeprüfter Halbjahresbericht

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund (Lux)

SEB Fund 1 - SEB Global Fund (Lux)

SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund (Lux)

Investmentfonds nach luxemburgischem Recht

Status: 30. Juni 2019

Hinweis

Die einzige rechtsverbindliche Grundlage des Kaufs der in diesem Bericht beschriebenen Fondsanteile ist der letzte geltende Verkaufsprospekt samt den Vertragsbedingungen.

Bei diesem Halbjahresbericht handelt es sich um eine Übersetzung. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen und der deutschen Fassung ist die englische Fassung maßgebend.

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 Sustainability Nordic Fund	Error!
Ertrags- und Aufwandsrechnung	22
Entwicklung des Fondsvermögens	23
Zusammensetzung des Fondsvermögens	24
Statistische Informationen	25
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	27

Organisation

Verwaltungsgesellschaft:	SEB Investment Management AB Stjärntorget 4 SE-169 79 Solna, Schweden
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:	Vorsitzender Johan Wigh Partner, Advokatfirman, Törngren Magnell Schweden Mitglieder Magnus Wallberg (bis zum 14. März 2019) Chief Financial Officer, SEB Life & Investment Management Division Schweden Karin S. Thorburn Research Chair Professor of Finance, Norwegian School of Economics Norwegen Jenny Askfelt Ruud Head of Alternative Investments, AP4 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 Fund 1 - SEB Asset Selection Fund SEB Fund 1 - Global Fund SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund 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:	Ernst & Young S.A. (seit dem 1. Januar 2019) 35E, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (bis zum 31. Dezember 2018) 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg

Wirtschaftsprüfer der
Verwaltungsgesellschaft:

Ernst & Young AB (seit dem 1. Januar 2019)
Jakobsbergsgatan 24,
SE-111 44 Stockholm, Schweden

PricewaterhouseCoopers AB (bis zum 31. Dezember 2018)
Torsgatan 21
SE-113 97 Stockholm, Schweden

Globale Vertriebsstelle:

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

Zahlstelle und Vertreter in der
Schweiz:

BNP Paribas Securities Services, Paris,
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 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. Diese Niederlassung wurde am 15. Dezember 1998 in Luxemburg als „succursale d'une société de droit étranger“ 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 105087 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 acht 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 Sustainability 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 Sustainability 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 Sustainability 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, des Verwaltungsreglements, der KIIDs und der Aufstellung der Bestandsveränderungen 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.

Aktienkurse steigen aufgrund von Hoffnungen und Erwartungen

Der Jahresbeginn 2019 stand in perfektem Gegensatz zum Jahresende 2018. Die Untergangsstimmung, die den letzten Teil des vergangenen Jahres beherrschte, wurden von einem neuerlichen Optimismus überholt. Infolgedessen verzeichneten wir einen deutlichen Anstieg der globalen Aktienkurse, der den überaus wichtigen S&P 500 Index auf neue historische Höchststände brachte. Die beiden Hauptantriebsfaktoren dieser Rally waren die steigenden Erwartungen einer zurückhaltenderen globalen Geldpolitik und die Annahme, dass die USA und China in dem anhaltenden Handelskrieg zu einer Einigung gelangen würden.

Der Handelskonflikt machte seit dem Wahlsieg von Donald Trump im Jahr 2016 Schlagzeilen. Noch während des Wahlkampfes versprach er, dass seine Regierung versuchen werde, das Leistungsbilanzdefizit zu schließen und Arbeitsplätze in die USA zurückzuverlagern. Es dauerte jedoch bis 2018, bis der Handelskrieg deutlichen Einfluss auf die globalen Aktienmärkte zu nehmen begann. Im vierten Quartal 2018 kam es zu einer heftigen Korrektur der globalen Aktienmärkte, als die USA die Zölle auf chinesische Importe erhöhten und im Hinblick auf die Handelsbedingungen zwischen den beiden Ländern einen aggressiven Ton anschlugen. Gerade als dieser harte Ton in der zweiten Jahreshälfte 2018 die Aktienkurse nach unten drückte, trieben erneuter Optimismus und gemäßigte Äußerungen die Aktienkurse im Jahr 2019 in die Höhe.

In den ersten Monaten des Jahres 2019 legte die Trump-Regierung im Handelskonflikt eine entgegenkommendere Haltung an den Tag und zeigte sich offen für eine Einigung. Der Markt interpretierte diese Äußerungen als sichere Anzeichen für eine Verbesserung der Aussichten. Daraufhin begann der Markt, eine Einigung und ein Wiederaufleben des weltweiten Handels und der Produktion einzupreisen. Die Aussicht auf eine Einigung erwies sich jedoch als trügerisch. Zum Zeitpunkt der Abfassung dieses Berichts, Ende Juni 2019, befinden sich die USA und China in einer Phase des Waffenstillstands. Es war diese Erwartung eines Waffenstillstands, die dazu beitrug, dass die Aktienkurse 2019 Auftrieb erhielten.

Da die Marktstimmung 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonflikts hin und her schwankte, halten wir es für unwahrscheinlich, dass der Handel bis Ende Juni ein Allzeithoch erreichen wird, sofern es für den Optimismus bezüglich des Handelskrieges nicht auf einen anderen stützenden Faktor geben wird. Aus unserer Sicht war der andere Faktor die deutliche Trendwende unter den weltweiten Zentralbanken im Allgemeinen und der US-Notenbank („Fed“) im Besonderen. Der Markt begann, für das Jahr 2019 fast drei Leitzinssenkungen durch die US-Notenbank einzupreisen. Das wäre eine bedeutende Umkehrung der Geldpolitik, wenn man berücksichtigt, dass die offizielle Prognose der US-Notenbank vom 1. Januar 2019 drei Zinserhöhungen im Laufe des Jahres vorsah. Dadurch kam es zu einem Rückgang der globalen Zinsen und einem Anstieg der Bewertungskennzahlen von Aktien.

Bislang war 2019 ein Jahr der Erwartungen. Ob die Märkte weiter zulegen werden, hängt aus unserer Sicht in hohem Maße davon ab, ob sich diese Erwartungen erfüllen und ob sie positive Folgewirkungen auf das globale Wachstum entfalten werden.

Finanzmärkte

Das erste Halbjahr 2019 erwies sich, gemessen am S&P 500 Index, als das stärkste seit 1997. Die Aktienrally wurde hauptsächlich von Bewertungskennzahlen wie einem Anstieg des Kurs-Gewinn-Verhältnisses getrieben, da die Gewinne im ersten und zweiten Quartal 2019 ein schwaches tatsächliches Wachstum aufwiesen und die Erwartungen hinsichtlich der künftigen Gewinne für 2019 deutlich sanken. Im Hinblick auf die Bewertungen bewegt sich der Markt erneut auf hohem Niveau. Dies ähnelt den Kursen, die im Sommer 2018 beobachtet wurden, in einer Phase eines weithin unangefochtenen Vertrauens auf ein solides Wachstum für 2019.

Im Gegensatz zu den überschwänglichen Aktienmärkten gingen die Anleihenrenditen in Europa und den USA deutlich zurück. Beispielsweise sank die Rendite für zehnjährige deutsche Bundesanleihen auf -0,3%, was den niedrigsten Stand aller Zeiten darstellt. Der starke Rückgang der Renditen spiegelte die sehr lockere Preispolitik der US-Notenbank wider. Zu Beginn des ersten Halbjahres preiste der Markt für 2019 drei Zinssenkungen ein.

Trotz der starken Verschiebungen an den Anleihemärkten blieb der US-Dollar ziemlich stabil. Auf handelsgewichteter Basis bewegte sich der US-Dollar trotz der erheblichen Neubewertung durch die US-Notenbank in einem relativ engen Bereich.

Entwicklungen des makroökonomischen Umfelds

Die makroökonomischen Daten blieben im Laufe des Jahres 2019 hinter den Erwartungen der meisten Analysten zurück. Insbesondere die Handels- und Produktionszahlen fielen aufgrund der Handelsspannungen schwächer aus als erwartet. In Anbetracht der Frühindikatoren für das globale verarbeitende Gewerbe befindet sich die Wirtschaft zum ersten Mal seit vielen Jahren auf einem rückläufigen Kurs, und natürlich hat die Unsicherheit über die globalen Aussichten zugenommen.

Wir glauben, dass der globale Handelskrieg die Hauptursache für das Nachlassen der weltweiten Wachstumsdynamik ist. Die Schwäche war bislang weitgehend auf die Sektoren beschränkt, die am stärksten vom Handel und von globalen Produktionsketten abhängig sind, wie etwa die Halbleiterindustrie. Über diese Sektoren hinaus sind die Daten aus den USA immer noch recht gut. Der US-Arbeitsmarkt ist nach wie vor relativ robust und der Dienstleistungssektor hat die Auswirkungen des Handelskrieges noch nicht vollständig zu spüren bekommen. Es sind diese Lichtblicke, die die Konsenserwartungen für das Wachstum auf einem Niveau halten, das keine Rezession darstellt. Die Analysten gehen mit anderen Worten davon aus, dass die Verlangsamung beim verarbeitenden Gewerbe ein vorübergehendes Ereignis ist, das sich in der zweiten Hälfte des Jahres 2019 abschwächen wird, und nicht als Hinweis auf eine Welt zu werten ist, die am Rande einer Rezession steht.

Aussichten für die Märkte und das Wirtschaftswachstum

Nach unserer Auffassung ist die Unsicherheit bezüglich der Aussichten für die globalen Finanzmärkte größer als normal. Nach einer Phase, in der Aktien aufgrund der Erwartungen einer zurückhaltenderen globalen Geldpolitik und einer Lösung des weltweiten Handelskrieges gestiegen sind, müssen diese Erwartungen, wie wir glauben, erfüllt werden, um die Gewinne nachhaltig zu gestalten. Dies bedeutet, dass eine Schaffung von geldpolitischen Anreizen durch die EZB oder die US-Notenbank und eine Deeskalation des Handelskrieges erforderlich sind. Da US-Aktien auf neuen Höchstständen gehandelt werden, wird außerdem immer deutlicher, dass die Erfüllung der beiden Erwartungen für sich allein nicht ausreicht. Was benötigt wird, ist ein stärkeres Wachstum, das die hohen Bewertungskennzahlen stützen kann, zu denen Aktien derzeit gehandelt werden.

Trotz der langen Liste von Unsicherheiten glauben wir immer noch, dass Aktien höhere Renditen erzielen können als festverzinsliche Wertpapiere, zumal die Renditen für Staatsanleihen aus Kernländern inzwischen auf das zuletzt im Jahr 2016 erreichte Niveau gesunken sind. Zu beachten ist, dass sich die Renditen in Deutschland auf Rekordtiefständen befinden. Obwohl es unwahrscheinlich erscheint, dass Aktien durch steigende Bewertungskennzahlen in die Höhe getrieben werden können, erwarten wir, dass es wieder zu einem Gewinnwachstum kommen wird und dies der treibende Faktor für Aktien wird, um die negativen Renditen von Staatsanleihen zu übertreffen.

Die Informationen in diesem Bericht beruhen auf historischen Daten und ermöglichen keine Rückschlüsse auf künftige Ergebnisse.

Luxemburg, 1. Juli 2019

SEB Investment Management AB

Der Verwaltungsrat

Vermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2019

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					
Geldmarktinstrumente					
Niederlande					
0,00 % Dutch Treasury Certificate (Nullkupon)	31.07.19	115.000	115.055.809,50	13,28	
0,00 % Dutch Treasury Certificate (Nullkupon)	30.08.19	130.000	130.134.394,00	15,01	
0,00 % Dutch Treasury Certificate (Nullkupon)	30.09.19	85.000	85.128.350,00	9,82	
0,00 % Dutch Treasury Certificate (Nullkupon)	31.10.19	70.000	70.143.850,00	8,09	
0,00 % Dutch Treasury Certificate (Nullkupon)	29.11.19	73.000	73.180.310,00	8,44	
Summe Niederlande			473.642.713,50	54,64	
Schweden					
0,00 % Sweden Treasury Bill '144A' (Nullkupon)	21.08.19	1.521.000	144.016.971,49	16,61	
0,00 % Sweden Treasury Bill '144A' (Nullkupon)	18.09.19	1.465.000	138.765.173,96	16,01	
0,00 % Sweden Treasury Bill '144A' (Nullkupon)	18.12.19	780.000	73.961.148,64	8,53	
Summe Schweden			356.743.294,09	41,15	
Summe Geldmarktinstrumente			830.386.007,59	95,79	
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere			830.386.007,59	95,79	
Summe Wertpapiervermögen			830.386.007,59	95,79	
Finanzterminkontrakte verrechnet mit Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)					
Erworben	Verbindlichkeiten in EUR				
Amsterdam Exchanges Index Future	42.846.210,00	19.07.19	383	33.271,62	0,00
CBOT 10 Year U.S. Treasury Note Future	148.878.629,77	19.09.19	1.326	2.659.124,60	0,31
CBOT Five Year Treasury Note Future	221.599.120,90	30.09.19	2.136	2.782.113,03	0,32
CBOT Two Year Treasury Note Future	253.475.259,31	30.09.19	1.341	1.581.352,41	0,18
CBOT U.S. Treasury Bond Future	84.616.309,36	19.09.19	620	2.341.337,97	0,27
CBOT Ultra T Bond Future	63.034.760,43	19.09.19	405	2.128.370,30	0,25
CME E-Mini Nasdaq 100 Index Future	29.520.452,13	20.09.19	219	137.639,52	0,01
CME Eurodollar Future	559.216.147,97	15.06.20	2.588	(206.351,27)	(0,02)
CME Japanese Yen Future	147.883.485,85	16.09.19	1.443	424.908,37	0,05
CME Mexican Peso Future	108.563.586,42	16.09.19	4.797	101.300,83	0,01
CME Standard And Poors 500 E-Mini Future	39.835.309,88	20.09.19	309	324.664,59	0,04
Eurex Dax Future	32.958.675,00	20.09.19	107	547.308,30	0,07
Eurex Dow Jones Euro Stoxx 50 Future	36.662.870,00	20.09.19	1.063	801.931,51	0,09
Eurex Euro Bobl Future	253.803.840,00	06.09.19	1.888	944.102,88	0,11
Eurex Euro Bund Future	150.076.300,00	06.09.19	869	1.463.905,67	0,17
Eurex Euro Buxl Future	59.402.820,00	06.09.19	293	1.549.855,15	0,18
Eurex Euro Oat Future	145.536.060,00	06.09.19	883	2.166.740,52	0,25
Eurex Euro Schatz Future	253.640.520,00	06.09.19	2.259	376.197,90	0,04
Eurex Long Term Euro BTP Future	88.820.540,00	06.09.19	662	2.865.615,37	0,33
IDEM FTSE MIB Future	36.018.125,00	20.09.19	341	392.573,63	0,05
KRX 3 Year KTB Future	253.852.815,85	17.09.19	3.022	(160.914,07)	(0,02)
LIFFE 3Mth Euribor Interest Rate Future	699.445.200,00	15.06.20	2.784	153.866,96	0,02
LIFFE FTSE 100 Index Future	43.815.312,49	20.09.19	534	308.084,66	0,04
LIFFE Long Gilt Future	119.396.593,64	26.09.19	820	1.236.197,05	0,14
LIFFE Short Sterling Future	694.520.906,20	17.06.20	5.012	(12.838,96)	(0,00)
MEFF Euro Ibex-35 Future	30.605.600,00	19.07.19	335	284.202,92	0,03
MSE 10 Year Canadian Government Bond Future	123.951.436,62	19.09.19	1.294	1.127.608,77	0,13
MSE 3Mth Canadian Bankers Acceptance Future	671.238.112,95	15.06.20	4.072	(453.359,85)	(0,05)
MSE S+P Canada 60 Index Future	51.304.431,68	19.09.19	393	(216.485,90)	(0,03)

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			
OMXS 30 Index Future	34.634.936,76 19.07.19	2.254	562.637,13	0,07
SFE Australian Share Price Index 200 Future	47.174.411,90 19.09.19	467	554.547,70	0,06
SGX MSCI Singapore Enhanced Index Future	42.030.014,72 30.07.19	1.712	377.489,42	0,04
Simex CNX Nifty Index Future	32.282.611,00 25.07.19	1.552	231.909,40	0,03
Verkaufte Finanzterminkontrakte	Verbindlichkeiten in EUR			
CME Australian Dollar Future	(142.527.265,38) 16.09.19	(2.308)	(1.984.440,91)	(0,23)
CME British Pound Future	(143.447.533,44) 16.09.19	(2.048)	(321.038,06)	(0,04)
CME Canadian Dollar Future	(17.939.046,35) 17.09.19	(267)	(294.843,96)	(0,03)
CME E-Mini Russell 2000 Index Future	(22.308.373,59) 20.09.19	(326)	(420.201,66)	(0,05)
CME Euro FX Future	(146.145.365,00) 16.09.19	(1.162)	(1.173.134,19)	(0,14)
CME New Zealand Dollar Future	(130.691.856,38) 16.09.19	(2.213)	(3.144.254,87)	(0,36)
CME S+P Mini Midcap 400 Future	(3.914.855,50) 20.09.19	(23)	(65.586,43)	(0,01)
CME Swiss Franc Future	(12.913.759,70) 16.09.19	(114)	(214.205,70)	(0,03)
HKFE Hang Seng China Enterprises Future	(25.358.610,87) 30.07.19	(416)	6.233,36	0,00
HKFE Hang Seng Index Future	(7.858.150,43) 30.07.19	(49)	(35.562,23)	(0,00)
ICE MSCI Emerging Markets Mini Index Future	(18.753.202,61) 20.09.19	(405)	(874.976,68)	(0,10)
Simex Nikkei 225 Future	(21.795.483,62) 12.09.19	(252)	(142.313,18)	(0,02)
TSE Tokyo Stock Price Index Future	(27.056.782,88) 12.09.19	(214)	(35.621,77)	(0,00)
Summe Finanzterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)			18.708.961,85	2,16
Ein Betrag von 4.956.945,28 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	281.500 AUD	Verkauf 258.896 CAD	08.08.19	(181,08) (0,00)
Ankauf	42.891 AUD	Verkauf 29.278 CHF	08.08.19	16,78 0,00
Ankauf	10.499.230 AUD	Verkauf 6.407.048 EUR	08.08.19	49.044,59 0,01
Ankauf	72.866 AUD	Verkauf 39.783 GBP	08.08.19	427,59 0,00
Ankauf	24.014.223 AUD	Verkauf 155.790.350 SEK	08.08.19	27.513,64 0,00
Ankauf	148.992 CAD	Verkauf 110.612 CHF	08.08.19	140,59 0,00
Ankauf	24.538.556 CAD	Verkauf 16.287.373 EUR	08.08.19	136.260,03 0,02
Ankauf	928.172 CAD	Verkauf 74.690.000 JPY	08.08.19	12.494,72 0,00
Ankauf	718.977 CAD	Verkauf 4.679.534 NOK	08.08.19	493,02 0,00
Ankauf	22.744.816 CAD	Verkauf 160.527.586 SEK	08.08.19	35.803,24 0,00
Ankauf	24.126.399 CHF	Verkauf 21.571.782 EUR	08.08.19	148.329,66 0,02
Ankauf	1.499.400 CHF	Verkauf 1.200.000 GBP	08.08.19	11.227,22 0,00
Ankauf	1.648.496 CHF	Verkauf 178.711.821 JPY	08.08.19	27.563,88 0,00
Ankauf	31.236.918 CHF	Verkauf 297.306.738 SEK	08.08.19	(6.305,96) (0,00)
Ankauf	1.138.477 EUR	Verkauf 1.702.251 CAD	08.08.19	(837,90) (0,00)
Ankauf	29.625.647 EUR	Verkauf 33.135.020 CHF	08.08.19	(204.596,84) (0,02)
Ankauf	7.500.331 EUR	Verkauf 6.704.795 GBP	08.08.19	20.977,49 0,00
Ankauf	23.120.227 EUR	Verkauf 203.508.205 HKD	08.08.19	288.482,77 0,03
Ankauf	6.159.145 EUR	Verkauf 746.388.330 JPY	08.08.19	76.015,43 0,01
Ankauf	30.435 EUR	Verkauf 298.441 NOK	08.08.19	(223,55) (0,00)
Ankauf	3.240 EUR	Verkauf 5.584 NZD	08.08.19	(45,33) (0,00)
Ankauf	520.526.878 EUR	Verkauf 5.535.282.503 SEK	08.08.19	(3.158.138,27) (0,36)
Ankauf	5.371.543 EUR	Verkauf 8.272.176 SGD	08.08.19	14.411,93 0,00
Ankauf	147.625.443 EUR	Verkauf 165.897.961 USD	08.08.19	2.329.404,89 0,27
Ankauf	2.091.819 EUR	Verkauf 34.689.891 ZAR	08.08.19	(48.169,92) (0,01)
Ankauf	128.170 GBP	Verkauf 160.149 CHF	08.08.19	(1.199,16) (0,00)
Ankauf	8.380.243 GBP	Verkauf 9.375.728 EUR	08.08.19	(27.373,84) (0,00)
Ankauf	125.446 GBP	Verkauf 1.375.403 NOK	08.08.19	(1.354,01) (0,00)
Ankauf	11.471.765 GBP	Verkauf 136.473.852 SEK	08.08.19	(114.574,71) (0,01)
Ankauf	2.729.313 GBP	Verkauf 3.427.198 USD	08.08.19	43.017,32 0,00
Ankauf	171.909.179 HKD	Verkauf 207.786.625 SEK	08.08.19	(371.765,11) (0,04)
Ankauf	132.704.688 HKD	Verkauf 16.946.072 USD	08.08.19	46.606,79 0,01
Ankauf	610.912.121 JPY	Verkauf 8.259.922 AUD	08.08.19	(100.131,34) (0,01)
Ankauf	137.647 JPY	Verkauf 1.136 EUR	08.08.19	(13,87) (0,00)
Ankauf	5.437.859 JPY	Verkauf 440.037 NOK	08.08.19	(884,96) (0,00)
Ankauf	2.735.537.339 JPY	Verkauf 240.152.823 SEK	08.08.19	(425.643,63) (0,05)
Ankauf	1.170.609.716 JPY	Verkauf 10.848.421 USD	08.08.19	39.352,75 0,00
Ankauf	54.195.290 NOK	Verkauf 5.527.533 EUR	08.08.19	39.823,46 0,00
Ankauf	5.358 NZD	Verkauf 3.109 EUR	08.08.19	43,50 0,00
Ankauf	2.671 NZD	Verkauf 1.387 GBP	08.08.19	24,34 0,00
Ankauf	96.495.187 SEK	Verkauf 14.862.334 AUD	08.08.19	(9.744,48) (0,00)
Ankauf	107.075.203 SEK	Verkauf 15.164.741 CAD	08.08.19	(19.518,14) (0,00)
Ankauf	3.206.061 SEK	Verkauf 336.849 CHF	08.08.19	68,00 0,00
Ankauf	9.177.100.179 SEK	Verkauf 862.970.811 EUR	08.08.19	5.261.271,91 0,61
Ankauf	84.473.128 SEK	Verkauf 7.100.671 GBP	08.08.19	70.918,23 0,01
Ankauf	167.980.000 SEK	Verkauf 138.975.759 HKD	08.08.19	300.544,38 0,03
Ankauf	91.524.153 SEK	Verkauf 1.042.535.060 JPY	08.08.19	162.216,18 0,02
Ankauf	25.873.492 SEK	Verkauf 23.857.531 NOK	08.08.19	(2.975,31) (0,00)
Ankauf	89.655.429 SEK	Verkauf 9.464.512 USD	08.08.19	193.001,43 0,02
Ankauf	212.090 SEK	Verkauf 330.255 ZAR	08.08.19	(307,63) (0,00)
Ankauf	3.571.227 SGD	Verkauf 2.076.657 GBP	08.08.19	(3.801,90) (0,00)
Ankauf	254.400 SGD	Verkauf 1.620.910 NOK	08.08.19	(1.760,69) (0,00)
Ankauf	3.316.827 SGD	Verkauf 22.929.557 SEK	08.08.19	(21.326,84) (0,00)
Ankauf	7.707.872 USD	Verkauf 11.255.654 AUD	08.08.19	(170.551,21) (0,02)
Ankauf	19.598.986 USD	Verkauf 26.295.959 CAD	08.08.19	(434.761,91) (0,05)

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund

Bezeichnung des Wertpapiers		Fälligkeit	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Ankauf	2.653.890 USD	Verkauf 2.642.744 CHF	08.08.19	(54.846,69) (0,01)
Ankauf	37.814.549 USD	Verkauf 33.657.958 EUR	08.08.19	(539.381,84) (0,06)
Ankauf	62.678 USD	Verkauf 49.915 GBP	08.08.19	(786,72) (0,00)
Ankauf	24.216.402 USD	Verkauf 2.613.095.070 JPY	08.08.19	(87.845,24) (0,01)
Ankauf	140.148.263 USD	Verkauf 1.325.312.850 SEK	08.08.19	(2.641.870,25) (0,30)
Ankauf	2.720.459 USD	Verkauf 3.729.205 SGD	08.08.19	(32.444,03) (0,00)
Ankauf	5.432 USD	Verkauf 77.818 ZAR	08.08.19	(43,31) (0,00)
Ankauf	7.587.099 ZAR	Verkauf 750.596 AUD	08.08.19	6.491,72 0,00
Ankauf	18.780.413 ZAR	Verkauf 1.132.469 EUR	08.08.19	26.078,23 0,00
Ankauf	2.727.482 ZAR	Verkauf 147.151 GBP	08.08.19	4.106,01 0,00
Ankauf	5.840.096 ZAR	Verkauf 3.457.724 NOK	08.08.19	5.066,44 0,00
Ankauf	35.228.703 ZAR	Verkauf 22.623.873 SEK	08.08.19	32.816,17 0,00
Summe Devisenterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)				926.648,66 0,11
Barmittel bei Banken und Brokern				
Barmittel bei Banken und Brokern			24.858.131,08	2,87
Barmittel bei Banken und Brokern insgesamt			24.858.131,08	2,87
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Bankguthaben			32.966,01	0,00
Forderungen aus Mittelzuflüssen			593.056,42	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände			4.061,50	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			630.083,93	0,07
Passiva				
Bankverbindlichkeiten			(8.473.547,55)	(0,98)
Verwaltungsgebühren			(22.851,45)	(0,00)
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen			(44.125,99)	(0,01)
Sonstige Verbindlichkeiten			(75.069,51)	(0,01)
Summe Passiva			(8.615.594,50)	(1,00)
Fondsvermögen zum 30. Juni 2019			866.894.238,61	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 2019

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
AGL Energy Ltd		1.142.358	16.028.492,77	1,07
Harvey Norman Holdings Ltd		1.195.108	3.410.711,08	0,23
Inghams Group Ltd		109.384	308.335,28	0,02
Rio Tinto Ltd		166.199	12.092.100,25	0,81
Scentre Group (REIT)		3.378.421	9.096.794,04	0,61
Summe Australien			40.936.433,42	2,74
Belgien				
Colruyt SA		4.292	250.713,52	0,02
Summe Belgien			250.713,52	0,02
Bermuda				
Assured Guaranty Ltd		18.500	776.815,00	0,05
Axalta Coating Systems Ltd		105.900	3.170.646,00	0,21
CK Infrastructure Holdings Ltd		377.500	3.079.789,21	0,21
Invesco Ltd		151.300	3.097.111,00	0,21
Ship Finance International Ltd		113.635	1.405.664,95	0,09
SmarTone Telecommunications Holdings Ltd		758.000	722.281,92	0,05
Triton International Ltd/Bermuda		74.300	2.405.091,00	0,16
Wing On Co International Ltd		53.000	171.057,06	0,01
Wing Tai Properties Ltd		218.000	153.562,01	0,01
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd		2.278.000	1.861.396,98	0,13
Summe Bermuda			16.843.415,13	1,13
Kanada				
Bank of Montreal		344.300	25.990.133,98	1,74
Genworth MI Canada Inc		1.400	44.085,68	0,00
Power Financial Corp		37.800	864.160,65	0,06
TC Energy Corp		371.700	18.351.820,42	1,23
Toronto-Dominion Bank/The		73.400	4.278.574,57	0,28
Summe Kanada			49.528.775,30	3,31
Kaimaninseln				
WH Group Ltd '144A'		232.000	235.330,26	0,02
Summe Kaimaninseln			235.330,26	0,02
Dänemark				
Carlsberg A/S		65.182	8.630.203,21	0,58
Pandora A/S		22.135	782.805,44	0,05
Summe Dänemark			9.413.008,65	0,63
Finnland				
Neste Oyj		244.030	8.313.450,82	0,56
Tieto OYJ		27.694	820.839,15	0,05
UPM-Kymmene OYJ		87.385	2.304.593,43	0,15
Summe Finnland			11.438.883,40	0,76
Frankreich				
Christian Dior SE		30.657	15.995.788,68	1,07
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA		8.846	1.120.659,03	0,07
Gaztransport Et Technigaz SA		31.221	3.114.799,70	0,21

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Hermes International		1.734	1.243.823,87	0,08
Kering SA		14.353	8.503.443,17	0,57
L'Oreal SA		79	22.345,23	0,00
Peugeot SA		936.353	22.978.398,55	1,54
Societe Fonciere Lyonnaise SA (REIT)		2.205	170.164,78	0,01
TOTAL SA		162.423	9.086.621,65	0,61
Summe Frankreich			62.236.044,66	4,16
Deutschland				
Allianz SE		62.439	14.942.502,55	1,00
alstria office REIT-AG (REIT)		119.543	1.919.917,47	0,13
BASF SE		18.133	1.315.154,65	0,09
Covestro AG '144A'		91.212	4.624.167,81	0,31
Evonik Industries AG		15.627	454.462,35	0,03
Hannover Rueck SE		1.437	232.097,55	0,01
HOCHTIEF AG		9.442	1.140.278,08	0,07
MTU Aero Engines AG		2.506	594.157,70	0,04
Sartorius AG - Preference		45.690	9.366.261,22	0,63
Talanx AG		44.366	1.915.927,17	0,13
TLG Immobilien AG		36.608	1.064.629,03	0,07
Summe Deutschland			37.569.555,58	2,51
Hongkong				
BOC Hong Kong Holdings Ltd		649.500	2.557.931,33	0,17
Link REIT (REIT)		327.877	4.031.315,53	0,27
Summe Hongkong			6.589.246,86	0,44
Irland				
Accenture Plc - Class A		104.300	19.181.813,00	1,28
Johnson Controls International Plc		251.600	10.275.344,00	0,69
Seagate Technology Plc		108.800	5.096.192,00	0,34
Summe Irland			34.553.349,00	2,31
Israel				
Bank Leumi Le-Israel BM		25.323	182.641,11	0,01
Delek Drilling LP		45.766	136.467,77	0,01
Israel Chemicals Ltd		182.233	953.616,73	0,06
Oil Refineries Ltd		61.203	31.358,94	0,00
Plus500 Ltd		191.869	1.271.376,99	0,09
Summe Israel			2.575.461,54	0,17
Italien				
Enel SpA		929.633	6.502.267,24	0,44
Snam SpA		1.297.941	6.478.223,76	0,43
Summe Italien			12.980.491,00	0,87
Japan				
Bridgestone Corp		361.800	14.240.367,04	0,95
Canon Inc		212.600	6.205.888,02	0,42
Central Japan Railway Co		8.200	1.641.902,07	0,11
Daicel Corp		5.800	51.555,55	0,00
Daiichi Sankyo Co Ltd		20.700	1.082.296,42	0,07
DeNA Co Ltd		58.200	1.115.128,71	0,07
Fujitsu Ltd		45.700	3.185.324,90	0,21
Hitachi Ltd		152.600	5.591.439,42	0,37
Honda Motor Co Ltd		6.000	155.045,23	0,01
Hoya Corp		112.200	8.592.890,51	0,58

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Japan Post Holdings Co Ltd		1.056.200	11.956.056,27	0,80
Japan Tobacco Inc		112.100	2.474.989,03	0,17
KDDI Corp		25.600	651.668,74	0,04
Konoike Transport Co Ltd		10.600	167.003,47	0,01
MEIJI Holdings Co Ltd		3.000	214.335,42	0,01
Mitsubishi Chemical Holdings Corp		444.900	3.106.766,23	0,21
Mitsubishi Corp		271.400	7.151.714,02	0,48
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		1.458.600	6.929.280,26	0,46
Mizuho Financial Group Inc		5.203.700	7.536.975,62	0,50
Nippon Flour Mills Co Ltd		19.600	313.163,53	0,02
Nippon Kayaku Co Ltd		35.200	423.608,43	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp		62.700	2.918.727,83	0,20
NTT DOCOMO Inc		238.000	5.548.364,50	0,37
ORIX Corp		498.200	7.433.129,93	0,50
Sekisui House Ltd		43.200	711.682,65	0,05
Shin-Etsu Chemical Co Ltd		40.300	3.752.358,98	0,25
Showa Denko KK		95.500	2.808.953,76	0,19
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		214.300	7.567.856,90	0,51
Taisei Corp		32.000	1.162.421,68	0,08
Tosoh Corp		70.000	983.994,41	0,07
Yahoo Japan Corp		728.100	2.134.814,14	0,14
Summe Japan			117.809.703,67	7,88
Luxemburg				
Aroundtown SA		202.857	1.655.543,32	0,11
Grand City Properties SA		3.701	84.041,42	0,01
Millicom International Cellular SA SDR		2.516	142.008,60	0,01
Summe Luxemburg			1.881.593,34	0,13
Niederlande				
ASR Nederland NV		10.638	430.458,20	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV		690.585	15.570.019,75	1,04
LyondellBasell Industries NV		290.548	25.218.113,66	1,69
NIBC Holding NV '144A'		226.599	2.045.326,15	0,14
NN Group NV		12.217	491.152,84	0,03
NXP Semiconductors NV		17.600	1.732.896,00	0,11
Summe Niederlande			45.487.966,60	3,04
Neuseeland				
Mainfreight Ltd		3.838	104.845,58	0,01
Summe Neuseeland			104.845,58	0,01
Norwegen				
AF Gruppen ASA		48.427	958.763,75	0,07
Telenor ASA		219.774	4.692.250,44	0,31
Summe Norwegen			5.651.014,19	0,38
Panama				
Carnival Corp		162.500	7.488.000,00	0,50
Summe Panama			7.488.000,00	0,50
Portugal				
NOS SGPS SA		110.010	719.998,19	0,05
Summe Portugal			719.998,19	0,05

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Puerto Rico				
Popular Inc		6.100	328.973,00	0,02
Summe Puerto Rico			328.973,00	0,02
Singapur				
Jardine Cycle & Carriage Ltd		2.100	56.222,57	0,00
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd		1.205.500	1.362.955,63	0,09
Summe Singapur			1.419.178,20	0,09
Spanien				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA		43.574	1.742.852,29	0,12
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA (Right) 09/07/2019		43.574	69.436,35	0,00
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA		24.100	544.513,87	0,04
Endesa SA		43.414	1.113.326,10	0,07
Repsol SA		495.699	7.718.546,68	0,52
Summe Spanien			11.188.675,29	0,75
Schweden				
Atlas Copco AB - Class A		516.470	16.539.132,61	1,11
Investor AB		3.458	166.198,57	0,01
Summe Schweden			16.705.331,18	1,12
Schweiz				
Garmin Ltd		1.000	79.740,00	0,00
Roche Holding AG		156.396	43.771.525,00	2,93
TE Connectivity Ltd		56.500	5.396.880,00	0,36
Zurich Insurance Group AG		1.198	415.724,95	0,03
Summe Schweiz			49.663.869,95	3,32
Grossbritannien				
Amdocs Ltd		6.900	426.903,00	0,03
Barratt Developments Plc		172.311	1.248.247,13	0,08
Berkeley Group Holdings Plc		10.886	510.831,30	0,04
BP Plc		29.028	202.533,25	0,01
Britvic Plc		95.087	1.072.284,17	0,07
BT Group Plc		526.697	1.314.992,36	0,09
Carnival Plc		49.205	2.176.975,83	0,15
Coca-Cola European Partners Plc		283.400	15.771.210,00	1,06
Diageo Plc		140.663	6.035.576,80	0,40
Evrax Plc		730.139	6.111.678,45	0,41
Halma Plc		98.822	2.539.130,84	0,17
Imperial Brands Plc		134.798	3.161.191,32	0,21
JD Sports Fashion Plc		252.628	1.886.603,14	0,13
John Laing Group Plc '144A'		610.727	3.046.781,06	0,20
Legal & General Group Plc		182.062	624.028,35	0,04
Lloyds Banking Group Plc		8.339.873	6.008.662,04	0,40
Marshalls Plc		176.043	1.523.042,49	0,10
Meggitt Plc		85.024	564.689,66	0,04
Micro Focus International Plc		343.146	8.910.583,28	0,60
Mondi Plc		41.903	952.794,39	0,06
National Express Group Plc		188.594	963.391,77	0,07
Nielsen Holdings Plc		43.000	956.750,00	0,06
QinetiQ Group Plc		1.585.948	5.609.332,67	0,38
Rightmove Plc		48.421	328.176,56	0,02
Secure Income REIT Plc (REIT)		140.525	717.269,95	0,05
Tate & Lyle Plc		386.631	3.621.691,20	0,24

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Unilever Plc		210.844	13.020.845,43	0,87
Summe Grossbritannien			89.306.196,44	5,98
Vereinigte Staaten von Amerika				
AbbVie Inc		16.500	1.188.000,00	0,08
Aflac Inc		439.900	24.150.510,00	1,62
Air Products & Chemicals Inc		23.300	5.197.764,00	0,35
Align Technology Inc		7.700	2.037.959,00	0,14
Altria Group Inc		12.200	583.160,00	0,04
Amazon.com Inc		9.500	18.057.600,00	1,21
American National Insurance Co		12.400	1.424.760,00	0,10
AMERISAFE Inc		5.100	317.271,00	0,02
AMETEK Inc		8.000	707.680,00	0,05
Anthem Inc		7.500	2.082.900,00	0,14
Archer-Daniels-Midland Co		187.900	7.677.594,00	0,51
Arconic Inc		45.800	1.165.610,00	0,08
Ares Capital Corp		980.200	17.525.976,00	1,17
Automatic Data Processing Inc		64.000	10.490.880,00	0,70
AXA Equitable Holdings Inc		170.700	3.518.127,00	0,24
Best Buy Co Inc		112.400	7.754.476,00	0,52
BlackRock Inc		300	140.538,00	0,01
Booking Holdings Inc		1.500	2.779.500,00	0,19
Brady Corp - Class A		26.600	1.307.390,00	0,09
Brinker International Inc		1.700	67.439,00	0,00
Bristol-Myers Squibb Co		315.900	14.291.316,00	0,96
Broadcom Inc		39.600	11.295.900,00	0,76
Brookline Bancorp Inc		39.000	592.800,00	0,04
Cabot Microelectronics Corp		2.000	223.000,00	0,02
Cardinal Health Inc		62.400	2.905.968,00	0,19
Carlisle Cos Inc		1.900	265.430,00	0,02
Casey's General Stores Inc		1.600	250.448,00	0,02
CBIZ Inc		28.700	562.520,00	0,04
Celgene Corp		26.000	2.403.700,00	0,16
CenterPoint Energy Inc		59.700	1.705.330,50	0,11
CH Robinson Worldwide Inc		21.800	1.846.024,00	0,12
Chemed Corp		19.900	7.063.505,00	0,47
Cisco Systems Inc		55.715	3.082.710,95	0,21
Citigroup Inc		297.100	20.627.653,00	1,38
Citizens Financial Group Inc		181.100	6.371.098,00	0,43
Citrix Systems Inc		89.300	8.722.824,00	0,58
City Holding Co		50.400	3.838.968,00	0,26
Cohen & Steers Inc		18.400	942.632,00	0,06
Columbia Financial Inc		14.600	218.854,00	0,01
Columbia Sportswear Co		3.400	337.348,00	0,02
Comcast Corp		595.200	25.010.304,00	1,67
Comerica Inc		38.700	2.786.013,00	0,19
Comfort Systems USA Inc		12.900	661.383,00	0,04
ConocoPhillips		25.100	1.545.407,00	0,10
Credit Acceptance Corp		1.500	710.940,00	0,05
CSX Corp		102.000	7.869.300,00	0,53
Cummins Inc		78.400	13.255.088,00	0,89
Curtiss-Wright Corp		33.300	4.097.565,00	0,27
CVR Energy Inc		1.000	50.070,00	0,00
Domtar Corp		14.100	623.079,00	0,04
DXC Technology Co		138.600	7.557.858,00	0,51
Eaton Vance Corp		54.800	2.350.920,00	0,16

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Ecolab Inc		42.500	8.184.225,00	0,55
Eli Lilly & Co		17.600	1.948.672,00	0,13
Exelon Corp		599.900	28.657.223,00	1,92
Expedia Group Inc		24.400	3.192.496,00	0,21
Expeditors International of Washington Inc		103.300	7.792.952,00	0,52
Exxon Mobil Corp		46.200	3.519.516,00	0,24
F5 Networks Inc		100	14.389,00	0,00
Facebook Inc - Class A		74.800	14.244.164,00	0,95
Fastenal Co		74.200	2.392.950,00	0,16
First Bancorp/Southern Pines NC		12.600	458.451,00	0,03
First Hawaiian Inc		125.100	3.233.835,00	0,22
Foot Locker Inc		38.600	1.616.568,00	0,11
Forward Air Corp		8.300	489.700,00	0,03
Gap Inc/The		303.800	5.431.944,00	0,36
General Mills Inc		271.200	14.124.096,00	0,95
Gilead Sciences Inc		83.900	5.622.978,00	0,38
Golub Capital BDC Inc		88.900	1.577.975,00	0,11
Graham Holdings Co		1.500	1.026.045,00	0,07
H&R Block Inc		9.500	276.307,50	0,02
Hanesbrands Inc		49.800	856.062,00	0,06
HCA Healthcare Inc		68.000	9.092.960,00	0,61
HD Supply Holdings Inc		28.500	1.138.005,00	0,08
HEICO Corp		27.100	3.531.401,00	0,24
HEICO Corp - Class A		32.300	3.296.215,00	0,22
Hercules Capital Inc		108.800	1.387.200,00	0,09
Herman Miller Inc		61.300	2.740.110,00	0,18
Hershey Co/The		70.900	9.558.738,00	0,64
Hewlett Packard Enterprise Co		1.572.000	23.548.560,00	1,58
Hexcel Corp		61.100	4.884.945,00	0,33
HNI Corp		52.300	1.855.081,00	0,12
HollyFrontier Corp		30.900	1.417.074,00	0,09
Home Depot Inc/The		29.400	6.141.660,00	0,41
Hormel Foods Corp		2.400	96.816,00	0,01
HP Inc		30.600	637.704,00	0,04
Illumina Inc		4.600	1.634.012,00	0,11
Intel Corp		92.800	4.448.832,00	0,30
InterDigital Inc		23.900	1.523.864,00	0,10
International Business Machines Corp		188.900	26.187.207,00	1,75
Intuit Inc		37.600	9.713.584,00	0,65
J&J Snack Foods Corp		4.400	707.872,00	0,05
JPMorgan Chase & Co		177.800	19.870.928,00	1,33
Kellogg Co		20.100	1.073.340,00	0,07
Keurig Dr Pepper Inc		213.800	6.127.508,00	0,41
Kohl's Corp		85.600	4.048.024,00	0,27
Lakeland Financial Corp		32.500	1.514.500,00	0,10
Lam Research Corp		4.000	751.680,00	0,05
Lamb Weston Holdings Inc		6.900	425.937,00	0,03
Lancaster Colony Corp		4.800	708.960,00	0,05
Louisiana-Pacific Corp		12.100	315.810,00	0,02
M&T Bank Corp		41.000	6.908.910,00	0,46
Main Street Capital Corp		74.000	3.028.820,00	0,20
Marcus & Millichap Inc		28.900	895.611,00	0,06
Marsh & McLennan Cos Inc		62.300	6.165.208,00	0,41
MAXIMUS Inc		44.700	3.247.902,00	0,22
McGrath RentCorp		34.900	2.154.726,00	0,14
MDU Resources Group Inc		75.500	1.922.230,00	0,13

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Merck & Co Inc		247.900	20.813.684,00	1,39
MetLife Inc		104.800	5.211.704,00	0,35
Micron Technology Inc		169.000	6.462.560,00	0,43
Microsoft Corp		75.200	10.039.952,00	0,67
Motorola Solutions Inc		4.700	768.450,00	0,05
National Bank Holdings Corp		3.000	108.480,00	0,01
National Fuel Gas Co		9.700	507.795,00	0,03
NBT Bancorp Inc		28.600	1.063.348,00	0,07
Neenah Inc		11.800	789.774,00	0,05
New Mountain Finance Corp		121.500	1.685.205,00	0,11
Norfolk Southern Corp		48.900	9.599.559,00	0,64
NVIDIA Corp		79.800	13.005.804,00	0,87
Office Depot Inc		1.193.600	2.434.944,00	0,16
Oracle Corp		522.800	29.789.144,00	1,99
PACCAR Inc		385.000	27.338.850,00	1,83
Park Hotels & Resorts Inc (REIT)		9.600	266.496,00	0,02
Paychex Inc		96.000	7.883.520,00	0,53
Pfizer Inc		134.700	5.870.226,00	0,39
Philip Morris International Inc		82.400	6.424.728,00	0,43
Portland General Electric Co		18.100	981.201,00	0,07
PPL Corp		159.800	4.989.755,00	0,33
Procter & Gamble Co/The		153.900	17.030.574,00	1,14
Progressive Corp/The		54.900	4.406.823,00	0,29
Prospect Capital Corp		942.000	6.113.580,00	0,41
Provident Financial Services Inc		30.600	740.520,00	0,05
Prudential Financial Inc		17.300	1.734.152,00	0,12
Public Storage (REIT)		63.600	15.143.160,00	1,01
Reliance Steel & Aluminum Co		7.400	686.350,00	0,05
Republic Services Inc - Class A		8.800	761.464,00	0,05
Safety Insurance Group Inc		22.600	2.133.892,00	0,14
Schweitzer-Mauduit International Inc		36.900	1.204.416,00	0,08
Sonoco Products Co		10.000	646.100,00	0,04
Spirit AeroSystems Holdings Inc - Class A		4.100	329.271,00	0,02
Starbucks Corp		8.000	668.400,00	0,04
Steelcase Inc		24.800	416.144,00	0,03
Stryker Corp		57.400	11.643.016,00	0,78
Tapestry Inc		48.900	1.531.792,50	0,10
Target Corp		28.600	2.489.344,00	0,17
Teledyne Technologies Inc		31.000	8.320.400,00	0,56
Tetra Tech Inc		5.800	443.932,00	0,03
TJX Cos Inc/The		42.000	2.223.060,00	0,15
TPG Specialty Lending Inc		127.198	2.487.992,88	0,17
TransDigm Group Inc		5.800	2.756.218,00	0,18
Tyson Foods Inc - Class A		50.800	4.053.840,00	0,27
UGI Corp		9.000	477.090,00	0,03
Union Pacific Corp		34.900	5.871.925,00	0,39
United Airlines Holdings Inc		28.300	2.468.043,00	0,17
Verizon Communications Inc		174.100	9.988.117,00	0,67
Viacom Inc		15.400	523.446,00	0,04
Viacom Inc - Class B		190.000	5.596.450,00	0,37
Walgreens Boots Alliance Inc		61.700	3.344.140,00	0,22
Waste Management Inc		53.100	6.165.441,00	0,41
Watts Water Technologies Inc - Class A		21.400	2.002.612,00	0,13
Western Union Co/The		6.900	136.447,50	0,01
Xilinx Inc		300	34.902,00	0,00

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Zions Bancorp NA		11.600	527.220,00	0,04
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			820.739.026,83	54,92
Summe Aktien			1.453.645.080,78	97,26
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere			1.453.645.080,78	97,26
Summe Wertpapiervermögen			1.453.645.080,78	97,26
Finanzterminkontrakte verrechnet mit Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)				
Erworbene Finanzterminkontrakte	Verbindlichkeiten in USD			
CME Standard And Poors 500 E-Mini Future	21.276.937,50 20.09.19	145	290.362,50	0,02
Eurex Dow Jones Euro Stoxx 50 Future	8.087.081,31 20.09.19	206	185.236,13	0,01
TSE Tokyo Stock Price Index Future	5.180.793,18 12.09.19	36	(3.381,50)	(0,00)
Summe Finanzterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)			472.217,13	0,03
Ein Betrag von 2.995.482,39 USD wird als Barsicherheit für diese Positionen vorgehalten.				
Barmittel bei Banken und Brokern				
Barmittel bei Banken und Brokern			38.057.447,87	2,55
Barmittel bei Banken und Brokern insgesamt			38.057.447,87	2,55
Sonstige Vermögensgegenstände				
Dividendenansprüche aus Wertpapieren			2.333.533,03	0,15
Zinsansprüche aus Bankguthaben			108.622,59	0,01
Forderungen aus Mittelzuflüssen			265.812,55	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände			34.725,05	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			2.742.693,22	0,18
Passiva				
Verwaltungsgebühren			(59.700,54)	(0,00)
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen			(250.479,53)	(0,02)
Sonstige Verbindlichkeiten			(60.608,83)	(0,00)
Summe Passiva			(370.788,90)	(0,02)
Fondsvermögen zum 30. Juni 2019			1.494.546.650,10	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 2019

SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- vermögens
Amtlich und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Dänemark			
Danske Bank A/S	542.092	7.535.619,53	3,71
DSV A/S	63.400	5.475.671,91	2,69
ISS A/S	111.673	2.964.084,08	1,46
Jyske Bank A/S	144.992	4.419.603,42	2,17
Novo Nordisk A/S	395.893	17.743.194,14	8,72
Summe Dänemark		38.138.173,08	18,75
Färöer			
Bakkafrost P/F	81.586	3.999.753,44	1,97
Summe Färöer-Inseln		3.999.753,44	1,97
Finnland			
Cargotec Oyj - Class B	195.737	6.533.701,06	3,21
Huhtamaki OYJ	24.491	885.594,56	0,44
Kesko OYJ	62.659	3.065.278,28	1,51
Lehto Group Oyj	92.123	243.204,72	0,12
Metso OYJ	116.964	4.041.106,20	1,99
Stora Enso OYJ	844.109	8.723.866,52	4,29
UPM-Kymmene OYJ	192.680	4.502.931,60	2,21
Valmet OYJ	168.975	3.703.932,00	1,82
Summe Finnland		31.699.614,94	15,59
Luxemburg			
Subsea 7 SA	374.355	3.957.794,30	1,95
Summe Luxemburg		3.957.794,30	1,95
Norwegen			
Austevoll Seafood ASA	240.680	2.219.812,13	1,09
DNB ASA	297.156	4.857.044,21	2,39
Sparebank 1 Oestlandet	262.983	2.302.275,16	1,13
SpareBank 1 SMN	131.784	1.326.074,35	0,65
Storebrand ASA	437.614	2.825.080,46	1,39
Telenor ASA	330.048	6.156.107,32	3,03
Tomra Systems ASA	464.515	13.414.929,00	6,59
Summe Norwegen		33.101.322,63	16,27
Schweden			
AddTech AB	122.846	3.278.742,45	1,61
AF POYRY AB	183.677	3.654.135,64	1,80
Beijer Ref AB	287.029	6.085.145,57	2,99
Boliden AB	182.494	4.101.266,02	2,02
Bravida Holding AB '144A'	440.208	3.428.900,96	1,69
Hexagon AB	83.942	4.096.277,75	2,01
Hoist Finance AB '144A'	113.700	488.124,59	0,24
Investor AB	466.550	19.698.247,62	9,69
Nibe Industrier AB	320.028	4.117.791,61	2,02
Resurs Holding AB '144A'	365.648	1.913.751,35	0,94
Sandvik AB	606.370	9.790.703,73	4,81
Sectra AB	54.131	1.723.964,40	0,85
Securitas AB	389.651	6.007.503,81	2,95
THQ Nordic AB - Class B	85.800	1.955.424,02	0,96

SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fonds- vermögens
Volvo AB	1.408.945	19.649.040,86	9,66
Summe Schweden		89.989.020,38	44,24
Summe Aktien		200.885.678,77	98,77
Summe amtlich und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		200.885.678,77	98,77
Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien			
Finnland			
Cramo OYJ	72.603	1.515.950,64	0,75
Summe Finnland		1.515.950,64	0,75
Summe Aktien		1.515.950,64	0,75
Summe nicht notierte Wertpapiere		1.515.950,64	0,75
Summe Wertpapiervermögen		202.401.629,41	99,52
Bankguthaben			
Bankguthaben		1.134.327,00	0,56
Summe Bankguthaben		1.134.327,00	0,56
Sonstige Vermögensgegenstände			
Zinsansprüche aus Bankguthaben		359,97	0,00
Forderungen aus Mittelzuflüssen		39.909,65	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände		40.269,62	0,02
Passiva			
Verwaltungsgebühren		(14.421,38)	(0,02)
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen		(171.052,55)	(0,08)
Sonstige Verbindlichkeiten		(6.763,90)	(0,00)
Summe Passiva		(192.237,83)	(0,10)
Fondsvermögen zum 30. Juni 2019		203.383.988,20	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 2019

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert* USD
Erträge				
Kapitalerträge (Erläuterung 1)	–	22.164.756,90	5.597.367,80	28.538.924,76
Zinsen aus Wertpapieren (Erläuterung 1)	1.875.108,76	–	–	2.134.311,76
Zinsen aus Bankguthaben	138.024,48	264.865,84	7.951,26	431.024,67
Erträge insgesamt	2.013.133,24	22.429.622,74	5.605.319,06	31.104.261,19
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	4.531.104,76	11.103.315,18	1.302.641,07	17.744.191,77
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	204.572,64	248.106,79	48.809,71	536.541,74
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten	73.995,79	7.444,52	8.488,42	101.335,45
Sonstige Aufwendungen	17.392,70	73.033,97	4.867,12	98.373,50
Aufwendungen insgesamt	4.827.065,89	11.431.900,46	1.364.806,32	18.480.442,46
Nettoertrag/(Nettoverlust) für den Berichtszeitraum	(2.813.932,65)	10.997.722,28	4.240.512,74	12.623.818,73

*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 2019

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert* USD
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.105.303.134,70	1.530.614.268,26	188.996.071,35	3.012.784.705,82
Nettoertrag/(Nettoverlust) für den Berichtszeitraum	(2.813.932,65)	10.997.722,28	4.240.512,74	12.623.818,73
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
- Wertpapierverkäufen	(28.631.484,80)	62.837.137,62	185.274,17	30.458.806,55
- Devisengeschäften	(5.651.241,71)	(354.221,94)	(36.782,70)	(6.828.542,42)
- Finanzterminkontrakten	31.168.483,58	2.764.625,25	–	38.241.639,96
Nettoergebnis zum 30. Juni 2019	(3.114.242,93)	65.247.540,93	148.491,47	61.871.904,09
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses aus:				
- Wertpapiergeschäften	10.800.414,79	98.157.355,37	30.836.412,73	145.566.625,69
- Devisenterminkontrakten	1.020.144,98	–	–	1.161.163,27
- Finanzterminkontrakten	4.005.508,48	1.485.181,90	–	6.044.386,17
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses	15.826.068,25	99.642.537,27	30.836.412,73	152.772.175,13
Halbjahresergebnis zum 30. Juni 2019	9.897.892,67	175.887.800,48	35.225.416,94	227.267.897,95
Mittelzuflüsse	129.997.342,30	114.727.910,45	14.779.851,58	279.526.243,42
Mittelrückflüsse	(377.415.451,78)	(326.319.216,64)	(35.617.351,67)	(796.466.469,11)
Ausschüttungen	(888.679,28)	(364.112,45)	–	(1.375.637,05)
Devisendifferenzen	–	–	–	(8.852.434,62)
Fondsvermögen zum 30. Juni 2019	866.894.238,61	1.494.546.650,10	203.383.988,20	2.712.884.306,41

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Zum 30. Juni 2019

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert* USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	828.395.532,00	1.389.020.420,54	184.326.103,58	2.541.834.827,29
Nicht realisierter Wertgewinn	1.990.475,59	64.624.660,24	18.075.525,83	87.474.325,15
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	830.386.007,59	1.453.645.080,78	202.401.629,41	2.629.309.152,44
Nicht realisierter Wertgewinn aus Finanzterminkontrakten	18.708.961,85	472.217,13	–	21.767.385,79
Nicht realisierter Wertgewinn aus Devisenterminkontrakten	926.648,66	–	–	1.054.742,62
Zins- u/o Dividendenansprüche	32.966,01	2.442.155,62	359,97	2.480.088,57
Barmittel bei Banken und Brokern	24.858.131,08	38.057.447,87	1.134.327,00	67.643.555,82
Sonstige Vermögensgegenstände	597.117,92	300.537,60	39.909,65	1.025.645,56
Summe Aktiva	875.509.833,11	1.494.917.439,00	203.576.226,03	2.723.280.570,80
Passiva				
Bankverbindlichkeiten	(8.473.547,55)	–	–	(9.644.876,38)
Sonstige Verbindlichkeiten	(142.046,95)	(370.788,90)	(192.237,83)	(751.388,01)
Summe Passiva	(8.615.594,50)	(370.788,90)	(192.237,83)	(10.396.264,39)
Fondsvermögen zum 30. Juni 2019	866.894.238,61	1.494.546.650,10	203.383.988,20	2.712.884.306,41
„C (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2019	6.145.061,9610	287.325,4690	9.281.252,7830	–
„C (H-CHF)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2019	213.053,7910	–	–	–
„C (H-USD)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2019	21.576,6480	–	–	–
„C (USD)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2019	–	316.138.783,7510	–	–
„D (USD)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2019	–	6.554.622,8760	–	–
„GC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2019	27.620,4740	–	–	–
„IC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2019	16.024.849,9260	337.474,7650	–	–
„IC (H-CHF)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2019	10,0000	–	–	–
„IC (H-USD)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2019	280.120,9610	–	–	–
„UC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2019	310.822,0160	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2019	16,311	150,087	13,533	–
Nettoinventarwert je „C (H-CHF)“-Anteil zum 30. Juni 2019	107,649	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (H-USD)“-Anteil zum 30. Juni 2019	123,372	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (USD)“-Anteil zum 30. Juni 2019	–	4,243	–	–
Nettoinventarwert je „D (USD)“-Anteil zum 30. Juni 2019	–	2,290	–	–
Nettoinventarwert je „GC (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2019	108,369	–	–	–
Nettoinventarwert je „IC (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2019	9,860	159,747	–	–
Nettoinventarwert je „IC (H-CHF)“-Anteil zum 30. Juni 2019	96,863	–	–	–
Nettoinventarwert je „IC (H-USD)“-Anteil zum 30. Juni 2019	105,993	–	–	–
Nettoinventarwert je „UC (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2019	94,987	–	–	–

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Statistische Informationen

Zum 30. Juni 2019

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund EUR
Wertentwicklung in % der „C (EUR)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2019	3,5	12,5	19,6
zum 31. Dezember 2018	(7,2)	(10,4)	(12,1)
zum 31. Dezember 2017	(1,0)	3,5	11,6
Wertentwicklung in % der „C (H-CHF)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2019	3,4	–	–
zum 31. Dezember 2018	(7,7)	–	–
zum 31. Dezember 2017	(1,8)	–	–
Wertentwicklung in % der „C (H-USD)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2019	5,1	–	–
zum 31. Dezember 2018	(4,6)	–	–
zum 31. Dezember 2017	1,0	–	–
Wertentwicklung in % der „C (USD)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2019	–	12,0	–
zum 31. Dezember 2018	–	(14,2)	–
zum 31. Dezember 2017	–	18,0	–
Wertentwicklung in % der „D (USD)“-Anteile **)			
zum 30. Juni 2019	–	11,9	–
zum 31. Dezember 2018	–	(13,9)	–
zum 31. Dezember 2017	–	17,9	–
Wertentwicklung in % der „GC (EUR)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2019	3,2	–	–
zum 31. Dezember 2018	(7,8)	–	–
zum 31. Dezember 2017	(1,6)	–	–
Wertentwicklung in % der „IC (EUR)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2019	3,9	13,1	–
zum 31. Dezember 2018	(7,0)	(9,4)	–
zum 31. Dezember 2017	(0,4)	4,6	–
Wertentwicklung in % der „IC (H-CHF)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2019	3,8	–	–
zum 31. Dezember 2018	(7,2)	–	–
zum 31. Dezember 2017	(1,2)	–	–
Wertentwicklung in % der „IC (H-USD)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2019	5,4	–	–
zum 31. Dezember 2018	(4,6)	–	–
zum 31. Dezember 2017	1,4	–	–
Wertentwicklung in % der „UC (EUR)“-Anteile *)			
zum 30. Juni 2019	3,8	–	–
zum 31. Dezember 2018	(7,2)	–	–
zum 31. Dezember 2017	–	–	–
Ausschüttung je „D (USD)“-Anteil			
2019	–	0,5610	–
2018	–	0,0498	–
2017	–	0,0328	–

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 Sustainability Nordic Fund EUR
Total Expense Ratio (TER) in % einschließlich erfolgsabhängiger Gebühr (ungeprüft) *** in %			
01.01.2019 – 30.06.2019 „C (EUR)“-Anteile	1,15	1,80	1,35
01.01.2019 – 30.06.2019 „C (H-CHF)“-Anteile	1,15	–	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „C (H-USD)“-Anteile	1,15	–	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „C (USD)“-Anteile	–	1,55	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „D (USD)“-Anteile	–	1,56	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „GC (EUR)“-Anteile	1,81	–	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „IC (EUR)“-Anteile	0,56	0,76	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „IC (H-CHF)“-Anteile	0,56	–	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „IC (H-USD)“-Anteile	0,56	–	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „UC (EUR)“-Anteile	0,61	–	–

Total Expense Ratio (TER) in % ohne erfolgsabhängige Gebühr (ungeprüft) **** in %			
01.01.2019 – 30.06.2019 „C (EUR)“-Anteile	1,15	1,80	1,35
01.01.2019 – 30.06.2019 „C (H-CHF)“-Anteile	1,15	–	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „C (H-USD)“-Anteile	1,15	–	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „C (USD)“-Anteile	–	1,55	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „D (USD)“-Anteile	–	1,56	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „GC (EUR)“-Anteile	1,81	–	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „IC (EUR)“-Anteile	0,56	0,76	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „IC (H-CHF)“-Anteile	0,56	–	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „IC (H-USD)“-Anteile	0,56	–	–
01.01.2019 – 30.06.2019 „UC (EUR)“-Anteile	0,61	–	–

*) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((\text{NIW je Anteil zum 30.06.2019}) / (\text{NIW je Anteil zum 30.12.2018}) - 1) * 100$

**) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((\text{NIW je Anteil zum 30.06.2019} + \text{während des Berichtszeitraums gezahlte Dividende je Anteil}) / (\text{NIW je Anteil zum 31.12.2018}) - 1) * 100$

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

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

NIW= Nettoinventarwert

DF = Durchschnittliches Fondsvermögen

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Bei den Performancedaten werden die für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen angefallenen Kosten nicht berücksichtigt.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Zum 30. Juni 2019

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 28. Juni 2019 mit dem Kurs zu diesem Datum berechnet wurde. Zum Zwecke dieses Halbjahresberichts wird die Bewertung zum 28. Juni 2019 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 Nettozuflüssen in den Teilfonds führt, und in einem Abzug, wenn sie Nettoabflüsse zur Folge hat. Die während des Berichtszeitraums vorgenommenen Anpassungen werden unter „Mittelzuflüsse“ und „Mittelrückflüsse“ in der Entwicklung des Fondsvermögens erfasst.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft oder der Swing-Price-Ausschuss können außerdem einen maximalen Swing-Faktor festlegen, der auf einen spezifischen Teilfonds Anwendung findet. Keiner der Teilfonds weist einen höheren maximalen Swing-Faktor als 0.99% auf. Die Liste der Teilfonds, die derzeit auf einen Swing-Pricing-Mechanismus zurückgreifen, einschließlich der Angaben zum Umfang des maximalen Swing-Faktors, ist auf der Internetseite von SEB Asset Management verfügbar. Ferner können Anleger diese Informationen kostenlos anfordern.

Für den Ende des Berichtszeitraums am 28. Juni 2019 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 28. Juni 2019 galten für den SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund und den SEB Fund 1 - SEB Global Fund folgende Innertages-Wechselkurse, und die konsolidierten Zahlen lauteten wie folgt:

1 AUD	=	0,701202361	USD	1 HUF	=	0,003522903	USD
1 CAD	=	0,763573574	USD	1 ILS	=	0,279986786	USD
1 CHF	=	1,024249748	USD	1 JPY	=	0,009278589	USD
1 DKK	=	0,152501304	USD	1 NOK	=	0,117148662	USD
1 EUR	=	1,138233582	USD	1 NZD	=	0,671198163	USD
1 GBP	=	1,271350000	USD	1 SGD	=	0,738963643	USD
1 HKD	=	0,128075071	USD	1 ZAR	=	0,070771312	USD

Zum 28. Juni 2019 galten für den SEB Fund 1 - Sustainability Nordic Fund folgende Geschäftsschluss-Wechselkurse:

1 DKK	=	0,152579965	USD	1 NOK	=	0,117287108	USD
1 EUR	=	1,138779527	USD	1 SEK	=	0,107779664	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 Sustainability Nordic Fund „C (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 1,50%)

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 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 der Teilfonds am Ende des jeweiligen Kalenderquartals richtet. 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.

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. Diese Art von Transaktionskosten kann nur schwierig einzeln ermittelt werden;

sie ist daher in den Kosten für den Erwerb von Wertpapieren enthalten oder wird vom Verkaufserlös von Anleihen abgezogen.

Zum 30. Juni 2019 betragen die Transaktionsgebühren:

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	1.093.624,95	EUR
SEB Fund 1 - SEB Global Fund	1.558.129,29	USD
SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund	37.831,24	EUR

Erläuterung 6 Sicherheiten

Zum 30. Juni 2019 wurden die folgenden Wertpapiere als Sicherheit auf Derivatpositionen beim Broker Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) gehalten:

Teilfonds	Bezeichnung des Wertpapiers	Nennwert
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	0,00% Sweden Treasury Bill '144A' (Nullkupon)	1.000.000.000 SEK

Erläuterung 7 Besondere Ereignisse im Berichtszeitraum

Verkaufsprospekt

Im Mai 2019 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben.

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young S.A. wurde mit Wirkung für das am 1. Januar 2019 beginnende Geschäftsjahr zum Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft bestellt.

Ernst & Young A.B. wurde mit Wirkung für das am 1. Januar 2019 beginnende Geschäftsjahr zum Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Verwaltungsratsmitglieder

Während des Berichtszeitraums kam es zu Veränderungen im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft. Nähere Informationen hierzu finden Sie auf Seite 3 unter „Organisation“.

Es kam bis zum Ende des Berichtszeitraums zu keinen weiteren 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
Telefon: +352 – 26231; Fax: +352 – 26232555
www.sebgroup.lu