

Jahresbericht

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund (Lux)
SEB Fund 1 - SEB Global Fund (Lux)
SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund (Lux)
Investmentfonds nach luxemburgischem Recht

Status: 31. Dezember 2017

Hinweis

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

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation	2
Allgemeine Informationen	4
Bericht der Verwaltung	6
Vermögensaufstellung:	
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	8
SEB Fund 1 - SEB Global Fund	12
SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Entwicklung des Fondsvermögens	19
Zusammensetzung des Fondsvermögens	20
Statistische Informationen	21
Erläuterungen zum Jahresbericht	25
Prüfungsvermerk	29
Risikohinweise (ungeprüft)	33
Vergütungshinweise (ungeprüft)	34

Organisation

Verwaltungsgesellschaft:	SEB Investment Management AB Stjärntorget 4 SE-169 79 Solna, Schweden
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:	Vorsitzender Johan Wigh Advokat, Törngren Magnell Sandemarsvägen 18 122 60 Enskede Schweden Mitglieder Magnus Wallberg Chief Financial Officer Life and Investment Management Division Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Schweden Karin S. Thorburn Professorin für Finanzen an der Norwegian School of Economics Starefossveien 58 A 5019 Bergen, Norwegen Jenny Askfelt Ruud (seit dem 18. Mai 2017) Beraterin Ratos AB Äppelviksv 5 167 53 Bromma Schweden
Niederlassung der Verwaltungsgesellschaft:	SEB Investment Management AB, Niederlassung Luxemburg 4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Luxemburg
Zentralverwaltung (beinhaltend die Funktion der Administrations-, Register- und Transferstelle) und Zahlstelle in Luxemburg:	The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Luxemburg 2-4, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg
Anlageverwalter:	SEB Investment Management AB Stjärntorget 4 SE-169 79 Solna, Schweden
Verwahrstelle:	Skandinaviska Enskilda Banken S.A. 4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Luxemburg
Wirtschaftsprüfer des Fonds:	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft:	PricewaterhouseCoopers AB Torsgatan 21 SE-113 97 Stockholm, Schweden
Globale Vertriebsstelle:	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Kungsträdgårdsgatan 8 SE-106 40 Stockholm, Schweden

Zahlstelle und Vertreter in der Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris,
Succursale de Zurich
Selnastrasse 16
CH-8002 Zürich, Schweiz

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

Allgemeine Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

Die „C“-Anteile legen ihre Erträge, soweit vorhanden, wieder an. Die „D“-Anteile können auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft Erträge an die Anteilhaber 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-CHF)“, dass die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, das Währungsrisiko von einer Basiswährung gegenüber einem CHF-Engagement für die Anteilklasse abzusichern. Das Ziel von derlei Absicherungsgeschäften besteht darin, die Auswirkungen in Zusammenhang mit Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung und der Referenzwährung der Anteilklasse auf die Performance abzusichern. Die ergebniswirksamen Effekte der Währungsabsicherung einer bestimmten Anteilklasse werden der betreffenden Anteilklasse zugeordnet.

Derzeit werden für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen angeboten:

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

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

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

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

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

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

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

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

Bericht der Verwaltung

Sehr geehrte Anteilhaber,

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

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

Schlussendlich setzte eine Erholung ein

Der wohl interessanteste Trend der letzten zehn Jahre ist, dass die Markterwartungen im Hinblick auf das zukünftige Wachstum regelmässig zu optimistisch waren. Jedes Mal waren zu Jahresbeginn die Erwartungen hoch, die anschliessend jedoch wieder sanken, nachdem entweder eine politische Krise oder eine – rückblickend – verfrühte geldpolitische Straffung das Wachstum negativ beeinflusst hatte. Das Jahr 2017 bildet in diesem Zusammenhang aber eine Ausnahme. Denn zum ersten Mal seit dem Ausbruch der Finanzkrise erleben wir eine starke und breite Erholung des Wachstums. Breit insofern, als alle Sektoren und Regionen geschlossenen Zuwächse erfuhr. Und stark, da viele wichtige Frühindikatoren im Vergleich zu den letzten Jahrzehnten höhere Stände verzeichneten.

Die Stärke der Wirtschaft blieb von den Finanzmärkten nicht unbemerkt. Als sich die Anleger die endlich stattfindende Beschleunigung des Wachstums zunutze machten und die Wahrscheinlichkeit einer abermaligen Enttäuschung sank, zogen die Aktien langsam an. So sehr sogar, dass die Bewertungen Niveaus erreichten, die in der jüngeren Vergangenheit nur während der IT-Blase Ende der 90er-Jahre überschritten wurden.

Zum Zeitpunkt der Ausarbeitung dieses Berichts ist dies einer der wenigen potenziell negativen Faktoren 2018. Die Tatsache, dass die Aktienmärkte viele der guten Nachrichten auf makroökonomischer Ebene bereits eingepreist haben, hat zur Folge, dass die Aktienrenditen im Vergleich zu 2017 unserer Meinung nach vermutlich etwas fallen werden. Ausserdem gehen wir davon aus, dass die Volatilität allmählich steigen wird, da die Zentralbanken die Straffung ihrer Geldpolitik fortsetzen.

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

Finanzmärkte

Wie bereits erwähnt war 2017 ein gutes Jahr für risikoreiche Anlagen im Allgemeinen und für Aktien im Besonderen. Globale Aktien legten in Lokalwährung gemessen um knapp 20% zu, was vorwiegend auf die starke Gewinnerholung zurückzuführen war.

Trotz des sich verbessernden Wachstumsausblicks beendeten die Inflationserwartungen und längerfristigen Renditen das Jahr grösstenteils auf denselben Ständen wie Anfang 2017. Dies war bedingt durch eine Reihe durchwegs überraschend schwacher Inflationsdaten aus den USA im Jahr 2017. Als die Lage am Arbeitsmarkt immer angespannter wurde, setzte die US-Notenbank (Fed) die Erhöhung der Zinsen 2017 fort, wodurch sichergestellt wurde, dass die US-Renditekurve deutlich abflachte. Diese Entwicklung stand im Widerspruch zum starken Wachstumsausblick, da eine abflachende, inverse Renditekurve üblicherweise als Zeichen für eine bevorstehende Rezession gilt.

Was die breiter gefasste Vermögensallokation anbelangt, so war die interessanteste Entwicklung im Jahr 2017 die insgesamt niedrige Volatilität. Der Volatilitätsindex (VIX) des S&P 500 Index, der dessen implizite Aktienvolatilität angibt, schloss auf den durchschnittlich niedrigsten Ständen seit Auflegung des Index. An lediglich acht Tagen stieg oder fiel der Index um mehr als 1%. 1965 war das letzte Mal, dass dieses Muster auftrat.

Globales Wachstum

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

Angesichts der Stärke der Wirtschaft in der zweiten Jahreshälfte 2017 stehen wir nun an einem Punkt, an dem endlich ein konsolidiertes Wachstum vorzuliegen scheint. Die Wahrscheinlichkeit eines sich verlangsamenden Wachstums ist deutlich gesunken, und diese Dynamik dürfte, sofern man sich auf die Frühindikatoren verlassen kann, 2018 anhalten.

Zu guter Letzt sollte ausserdem angemerkt werden, dass der Welthandel abermals allmählich zunimmt. Die Handelswachstumsrate für grosse globale Exporteure wie Südkorea liegt nun nicht mehr im einstelligen Bereich, wie es seit 2011 überwiegend der Fall gewesen war. Diese Entwicklung wird sich insbesondere günstig auf das Schwellenländeruniversum auswirken.

Geldpolitik

Da das Wachstum 2017 anzog, setzten die globalen Zentralbanken die Straffung ihrer Geldpolitik fort. Im Gegensatz zu den letzten fünf Jahren hatte die geldpolitische Straffung glücklicherweise keine negativen Folgen für die Finanzmärkte.

Die US-Notenbank nahm 2017 drei Zinsschritte vor. Das entsprach zwar ihren Prognosen, aber der Markt hatte dies nicht voll eingepreist. Die Entscheidung zur Zinserhöhung war grösstenteils durch einen starken Arbeitsmarkt, der zu einer höheren Lohninflation führen dürfte, und durch die Auffassung, dass die niedrige Inflation im Jahr 2017 temporär bedingt war, motiviert. Zum Zeitpunkt der Ausarbeitung dieses Berichts, also zu Beginn des Jahres 2018, gab es keine wesentliche Änderung in Bezug auf den Ausblick der Fed; sie möchte in den kommenden zwölf Monaten drei Zinserhöhungen vornehmen.

Die EZB kündigte eine weitere Verringerung ihrer Unterstützung über ihr Anleihekaufprogramm an. Es wurde zum Teil befürchtet, dass sich diese Ankündigung negativ auf die breiteren Finanzmärkte auswirken würde. Dazu kam es jedoch nicht und das starke Wachstum hielt an. Die Entwicklung hinsichtlich der Ankündigung der EZB verdeutlichte, dass die Zentralbanken 2017 im Allgemeinen weniger Einfluss auf die Finanzmärkte hatten, als dies in den letzten paar Jahren der Fall gewesen war.

Aussichten für die Finanzmärkte und das Wirtschaftswachstum

Zum Zeitpunkt der Ausarbeitung dieses Berichts scheint es uns schwierig, von der Prognose für die Weltwirtschaft nicht überzeugt zu sein. Wir gehen davon aus, dass alle positiven Frühindikatoren (Fragebogen für Unternehmen und Verbraucher) in den kommenden Monaten zu noch höheren Wachstumsraten bei Konsum und Produktion beitragen werden.

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

In Bezug auf die Finanzmärkte ist der Ausblick unsicherer. Wie bereits erwähnt wurde der Grossteil der guten Nachrichten von 2017 bereits eingepreist, weswegen wir von keinem Anstieg der Bewertungen ausgehen. Angesichts dessen glauben wir, dass sich das Wachstumsumfeld weiterhin günstig auf das Gewinnwachstum auswirken wird. Wir gehen davon aus, dass Aktien höhere Renditen bieten werden als alle wichtigen festverzinslichen Alternativen (auch wenn diese vermutlich niedriger ausfallen werden als im Jahr 2017).

Luxemburg, 17. Januar 2018

SEB Investment Management AB

Der Verwaltungsrat

Vermögensaufstellung

Zum 31. Dezember 2017

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens	
Anleihen und Geldmarktinstrumente sind in 1.000 Währungseinheiten angegeben					
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Rentenwerte					
Schweden					
4,25 % Sweden Government Bond	12.03.19	2.413.000	260.021.743,47	17,61	
Summe Schweden			260.021.743,47	17,61	
Summe Rentenwerte			260.021.743,47	17,61	
Geldmarktinstrumente					
Niederlande					
0,00 % Dutch Treasury Certificate	31.01.18	114.000	114.073.769,40	7,73	
0,00 % Dutch Treasury Certificate	29.03.18	115.000	115.213.957,50	7,80	
0,00 % Dutch Treasury Certificate	30.04.18	130.000	130.355.225,00	8,83	
0,00 % Dutch Treasury Certificate	31.05.18	110.000	110.323.400,00	7,47	
Summe Niederlande			469.966.351,90	31,83	
Schweden					
0,00 % Sweden Treasury Bill	17.01.18	649.000	65.972.421,38	4,47	
0,00 % Sweden Treasury Bill	21.02.18	864.000	87.885.639,10	5,95	
0,00 % Sweden Treasury Bill	21.03.18	2.541.000	258.546.687,40	17,51	
0,00 % Sweden Treasury Bill	20.06.18	2.413.000	245.895.404,24	16,66	
Summe Schweden			658.300.152,12	44,59	
Vereinigte Staaten von Amerika					
0,00 % United States Treasury Bill	17.05.18	62.000	51.413.535,43	3,48	
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			51.413.535,43	3,48	
Summe Geldmarktinstrumente			1.179.680.039,45	79,90	
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere			1.439.701.782,92	97,51	
Summe Wertpapiervermögen			1.439.701.782,92	97,51	
Finanzterminkontrakte verrechnet mit Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)					
Erworbene					
Finanzterminkontrakte	Verbindlichkeiten in EUR				
Amsterdam Exchanges Index Future	72.673.920,00	19.01.18	666	(719.151,62)	(0,05)
CBOT U.S. Treasury Bond Future	99.409.638,23	20.03.18	781	(82.903,43)	(0,01)
CBOT Ultra T Bond Future	102.244.017,38	20.03.18	734	121.760,45	0,01
CME British Pound Future	198.365.422,36	19.03.18	2.809	2.202.221,28	0,15
CME Canadian Dollar Future	46.454.266,96	20.03.18	699	949.160,19	0,06
CME E-Mini Nasdaq 100 Index Future	54.884.562,61	16.03.18	511	497.422,09	0,03
CME E-Mini Russell 2000 Index Future	54.002.896,34	16.03.18	837	641.844,75	0,05
CME Euro FX Future	159.210.258,10	19.03.18	1.268	2.432.814,39	0,17
CME S+P Mini Midcap 400 Future	68.997.630,77	16.03.18	433	578.785,06	0,04
CME Standard And Poors 500 E-Mini Future	81.918.032,94	16.03.18	731	875.224,64	0,06
Eurex Dax Future	52.953.550,00	16.03.18	164	(1.052.143,23)	(0,07)
Eurex Dow Jones Euro Stoxx 50 Future	51.000.840,00	16.03.18	1.458	(1.140.414,29)	(0,08)
Eurex Euro Bobl Futures	384.915.300,00	08.03.18	2.926	(1.988.640,08)	(0,13)

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			
Eurex Euro Bund Future	08.03.18	1.604	(2.071.721,17)	(0,14)
Eurex Euro Buxl Future	08.03.18	687	(2.027.240,02)	(0,14)
Eurex Euro OAT Futures	08.03.18	1.652	(3.196.020,04)	(0,22)
Eurex Euro Schatz Future	08.03.18	3.844	(476.178,58)	(0,03)
Eurex Long Term Euro BTP Futures	08.03.18	1.317	(3.794.855,16)	(0,26)
HKFE Hang Seng China Enterprises Future	30.01.18	484	228.470,70	0,01
HKFE Hang Seng Index Future	30.01.18	289	704.667,89	0,05
ICE MSCI Emerging Markets Mini Index Future	16.03.18	989	1.500.574,28	0,10
IDEM FTSE MIB Future	16.03.18	387	(1.413.416,46)	(0,10)
LIFFE 3Mth Euribor Interest Rate Future	18.06.18	6.438	(86.820,08)	(0,01)
LIFFE FTSE 100 Index Future	16.03.18	827	2.053.882,67	0,14
LIFFE Long Gilt Future	27.03.18	1.224	148.101,76	0,01
LIFFE Short Sterling Futures	20.06.18	7.054	217.798,28	0,02
MEFF Euro Ibex-35 Future	19.01.18	249	(457.813,22)	(0,03)
MSE S+P Canada 60 Index Future	15.03.18	654	7.409,35	0,00
OMXS 30 Index Future	19.01.18	2.764	(1.004.303,72)	(0,07)
Safex Top 40 Index Future	15.03.18	1.210	753.508,65	0,05
SFE Australian Share Price Index 200 Future	15.03.18	855	207.790,31	0,01
SGX MSCI Singapore Enhanced Index Future	30.01.18	2.574	335.471,12	0,02
Simex CNX Nifty Index Future New \$2	25.01.18	3.360	11.518,75	0,00
Simex Nikkei 225 Future	08.03.18	574	255.167,94	0,02
TSE Tokyo Stock Price Index Future	08.03.18	426	951.442,91	0,07
Verkaufte Finanzterminkontrakte	Verbindlichkeiten in EUR			
CBOT 10 Year U.S. Treasury Note Future	20.03.18	(2.509)	1.314.878,97	0,09
CBOT Five Year Treasury Note Future	29.03.18	(4.419)	2.004.572,71	0,14
CBOT Two Year Treasury Note Future	29.03.18	(2.396)	656.631,69	0,04
CME Australian Dollar Future	19.03.18	(1.253)	(2.065.028,18)	(0,14)
CME Eurodollar Future	18.06.18	(6.485)	(181.892,96)	(0,01)
CME Japanese Yen Future	19.03.18	(2.749)	(955.066,56)	(0,06)
CME Mexican Peso Future	19.03.18	(249)	(1.472,49)	(0,00)
CME New Zealand Dollar Future	19.03.18	(2.200)	(2.356.677,07)	(0,16)
CME Swiss Franc Future	19.03.18	(2.237)	(2.213.753,16)	(0,15)
KRX 3Year KTB Future	20.03.18	(4.073)	417.885,77	0,03
MSE 10Year Canadian Government Bond Future	20.03.18	(489)	166.866,84	0,01
MSE 3Mth Canadian Bankers Acceptance Future	18.06.18	(2.275)	(18.539,53)	(0,00)
Summe Finanzterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)			(7.068.177,61)	(0,48)

Ein Betrag von 1.616.260,27 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	15.550.000 AUD Verkauf	99.630.055 SEK	22.01.18	(6.535,95)	(0,00)
Ankauf	10.901.361 CAD Verkauf	7.143.749 EUR	22.01.18	86.290,23	0,01
Ankauf	15.800.000 CAD Verkauf	102.833.940 SEK	22.01.18	28.666,32	0,00
Ankauf	52.229.500 CHF Verkauf	44.716.971 EUR	22.01.18	(100.747,62)	(0,01)
Ankauf	25.000.000 CHF Verkauf	211.752.500 SEK	22.01.18	(163.012,71)	(0,01)
Ankauf	213.109 EUR Verkauf	330.000 AUD	22.01.18	(1.616,39)	(0,00)
Ankauf	32.979.411 EUR Verkauf	38.520.030 CHF	22.01.18	74.285,41	0,01
Ankauf	8.290.351 EUR Verkauf	7.339.448 GBP	22.01.18	22.976,87	0,00
Ankauf	3.419.359 EUR Verkauf	31.757.983 HKD	22.01.18	33.376,92	0,00
Ankauf	11.072.587 EUR Verkauf	1.486.051.910 JPY	22.01.18	62.904,10	0,00
Ankauf	3.686.249 EUR Verkauf	36.408.200 NOK	22.01.18	(13.642,55)	(0,00)
Ankauf	883.836.323 EUR Verkauf	8.753.279.245 SEK	22.01.18	(5.695.802,63)	(0,39)
Ankauf	2.595.378 EUR Verkauf	4.148.193 SGD	22.01.18	9.880,87	0,00
Ankauf	84.487.805 EUR Verkauf	100.427.726 USD	22.01.18	856.224,80	0,06
Ankauf	5.397.271 GBP Verkauf	6.096.545 EUR	22.01.18	(16.896,70)	(0,00)
Ankauf	5.730.000 GBP Verkauf	64.124.430 SEK	22.01.18	(62.055,68)	(0,00)
Ankauf	2.606.106 GBP Verkauf	3.500.000 USD	22.01.18	20.957,04	0,00
Ankauf	53.868.660 HKD Verkauf	5.800.000 EUR	22.01.18	(56.614,74)	(0,00)
Ankauf	123.350.000 HKD Verkauf	131.606.250 SEK	22.01.18	(222.818,28)	(0,02)
Ankauf	142.137 JPY Verkauf	1.059 EUR	22.01.18	(6,01)	(0,00)
Ankauf	2.020.000.000 JPY Verkauf	149.285.800 SEK	22.01.18	(205.296,95)	(0,01)
Ankauf	44.608.832 NOK Verkauf	4.516.600 EUR	22.01.18	16.659,75	0,00
Ankauf	34.335.000 NOK Verkauf	34.385.337 SEK	22.01.18	(5.124,35)	(0,00)
Ankauf	99.100.000 SEK Verkauf	15.281.183 CAD	22.01.18	(64.027,87)	(0,00)
Ankauf	8.349.014.296 SEK Verkauf	843.009.050 EUR	22.01.18	5.440.567,84	0,37
Ankauf	26.600.000 SEK Verkauf	2.376.910 GBP	22.01.18	25.741,84	0,00
Ankauf	103.300.000 SEK Verkauf	96.995.305 HKD	22.01.18	156.152,82	0,01
Ankauf	101.100.000 SEK Verkauf	1.368.991.198 JPY	22.01.18	131.640,29	0,01
Ankauf	64.500.000 SEK Verkauf	10.408.934 SGD	22.01.18	66.956,56	0,00
Ankauf	246.000.000 SEK Verkauf	29.521.535 USD	22.01.18	415.017,90	0,03
Ankauf	70.800.000 SEK Verkauf	108.339.709 ZAR	22.01.18	(106.675,57)	(0,01)
Ankauf	19.300.000 SGD Verkauf	119.844.380 SEK	22.01.18	(149.554,96)	(0,01)
Ankauf	5.900.000 USD Verkauf	7.689.300 AUD	22.01.18	(90.059,51)	(0,01)
Ankauf	8.800.000 USD Verkauf	11.302.720 CAD	22.01.18	(167.995,67)	(0,01)
Ankauf	68.146.963 USD Verkauf	57.333.388 EUR	22.01.18	(583.738,19)	(0,04)
Ankauf	51.300.000 USD Verkauf	427.477.770 SEK	22.01.18	(721.182,64)	(0,05)
Ankauf	24.000.000 ZAR Verkauf	15.684.000 SEK	22.01.18	23.631,35	0,00
Summe Devisenterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)				(961.474,06)	(0,07)

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund

	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Barmittel bei Banken und Brokern		
Barmittel bei Banken und Brokern	40.835.582,55	2,77
Barmittel bei Banken und Brokern insgesamt	40.835.582,55	2,77
Sonstige Vermögensgegenstände		
Zinsansprüche aus Anleihen	8.308.068,75	0,56
Zinsansprüche aus Bankguthaben	64.688,12	0,00
Forderungen aus Mittelzuflüssen	171.125,58	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände	2.522,64	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	8.546.405,09	0,57
Passiva		
Bankverbindlichkeiten	(1.800.138,44)	(0,12)
Verwaltungsgebühren	(1.127.500,10)	(0,07)
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen	(375.799,35)	(0,03)
Sonstige Verbindlichkeiten	(1.202.976,37)	(0,08)
Summe Passiva	(4.506.414,26)	(0,30)
Fondsvermögen zum 31. Dezember 2017	1.476.547.704,63	100,00

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Vermögensaufstellung

Zum 31. Dezember 2017

SEB Fund 1 - SEB Global Fund				
Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
Fortescue Metals Group Ltd		1.026.949	3.915.754,55	0,21
Mirvac Group		4.256.132	7.815.013,16	0,41
Telstra Corp Ltd		1.081.024	3.066.117,00	0,16
Summe Australien			14.796.884,71	0,78
Österreich				
voestalpine AG		70.298	4.202.441,73	0,22
Summe Österreich			4.202.441,73	0,22
Belgien				
bpost SA		47.651	1.458.729,96	0,08
KBC Group NV		110.014	9.382.439,32	0,49
Proximus SADP		782.629	25.671.449,88	1,36
Summe Belgien			36.512.619,16	1,93
Bermuda				
Assured Guaranty Ltd		32.500	1.106.625,00	0,06
Summe Bermuda			1.106.625,00	0,06
Kanada				
Bank of Nova Scotia/The		182.000	11.758.894,31	0,62
Genworth MI Canada Inc		415.000	14.148.204,69	0,75
Granite Real Estate Investment Trust		76.200	2.966.071,28	0,16
RioCan Real Estate Investment Trust		261.400	5.107.245,29	0,27
Summe Kanada			33.980.415,57	1,80
Kaimaninseln				
WH Group Ltd		21.219.500	23.950.651,05	1,27
Summe Kaimaninseln			23.950.651,05	1,27
Finnland				
Neste Oyj		464.982	29.751.419,75	1,57
Summe Finnland			29.751.419,75	1,57
Frankreich				
Cie Generale des Etablissements Michelin		117.944	16.974.392,06	0,90
Metropole Television SA		25.913	666.315,02	0,03
Summe Frankreich			17.640.707,08	0,93
Deutschland				
BASF SE		457.125	50.295.697,99	2,65
Covestro AG		119.359	12.315.221,43	0,65
Deutsche Lufthansa AG		1.278.881	47.118.176,75	2,49
Deutsche Pfandbriefbank AG		108.034	1.731.027,81	0,09
Hannover Rueck SE		92.846	11.680.886,84	0,62
Summe Deutschland			123.141.010,82	6,50
Hongkong				
CLP Holdings Ltd		573.000	5.862.551,65	0,31
Link REIT		5.185.877	48.081.077,70	2,54
Summe Hongkong			53.943.629,35	2,85

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Irland				
Seagate Technology Plc		1.064.000	44.592.240,00	2,36
Summe Irland			44.592.240,00	2,36
Israel				
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd		1.759.814	2.668.751,70	0,14
Summe Israel			2.668.751,70	0,14
Italien				
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA		3.500.859	20.590.278,06	1,09
Summe Italien			20.590.278,06	1,09
Japan				
Brother Industries Ltd		307.900	7.607.535,55	0,40
Daito Trust Construction Co Ltd		200.500	40.941.090,15	2,16
Daiwa House Industry Co Ltd		284.300	10.933.350,24	0,58
Dowa Holdings Co Ltd		57.400	2.346.708,95	0,12
Fujitsu Ltd		1.767.000	12.606.058,49	0,67
Hazama Ando Corp		115.500	905.399,13	0,05
Japan Airlines Co Ltd		746.600	29.249.542,46	1,55
Kajima Corp		953.000	9.181.458,77	0,49
Kuraray Co Ltd		1.028.500	19.433.770,14	1,03
Kyowa Exeo Corp		110.000	2.851.797,08	0,15
Miraca Holdings Inc		92.500	3.966.692,69	0,21
Mitsui Chemicals Inc		137.700	4.436.407,76	0,23
Mixi Inc		551.900	24.819.922,23	1,31
Nihon Unisys Ltd		176.900	3.688.462,28	0,20
Nippon Light Metal Holdings Co Ltd		2.738.800	7.813.666,25	0,41
Nippon Telegraph & Telephone Corp		13.100	617.189,61	0,03
NTT DOCOMO Inc		1.428.200	33.777.181,60	1,78
Tosoh Corp		195.000	4.426.342,44	0,23
Summe Japan			219.602.575,82	11,60
Niederlande				
LyondellBasell Industries NV		439.548	48.666.754,56	2,57
Summe Niederlande			48.666.754,56	2,57
Neuseeland				
Spark New Zealand Ltd		6.836.027	17.660.726,83	0,93
Summe Neuseeland			17.660.726,83	0,93
Singapur				
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd		356.400	3.303.994,61	0,18
StarHub Ltd		2.025.100	4.318.388,01	0,23
Yanlord Land Group Ltd		1.311.900	1.590.179,22	0,08
Summe Singapur			9.212.561,84	0,49
Spanien				
Endesa SA		580.613	12.461.077,26	0,66
Summe Spanien			12.461.077,26	0,66
Schweden				
Industrivarden AB		127.478	3.161.631,29	0,16
Loomis AB		39.933	1.671.745,82	0,09
Svenska Cellulosa AB SCA		1.827.591	18.910.293,41	1,00
Summe Schweden			23.743.670,52	1,25

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Schweiz				
Garmin Ltd		171.100	10.202.693,00	0,54
Swisscom AG		88.437	47.102.335,61	2,49
Summe Schweiz			57.305.028,61	3,03
Grossbritannien				
Bellway Plc		117.441	5.656.084,34	0,30
Berkeley Group Holdings Plc		200.102	11.351.956,35	0,60
Persimmon Plc		1.132.600	41.917.011,80	2,21
Severn Trent Plc		1.029.830	30.095.498,58	1,59
Tate & Lyle Plc		1.629.481	15.484.063,36	0,82
Taylor Wimpey Plc		4.709.999	13.140.467,66	0,69
Summe Grossbritannien			117.645.082,09	6,21
Vereinigte Staaten von Amerika				
AGNC Investment Corp		933.000	18.818.610,00	0,99
AllianceBernstein Holding LP MLP		256.600	6.427.830,00	0,34
Altria Group Inc		159.037	11.441.121,78	0,60
American Eagle Outfitters Inc		1.021.800	19.424.418,00	1,03
Annaly Capital Management Inc		2.185.200	25.960.176,00	1,37
Apollo Global Management LLC MLP		515.700	17.023.257,00	0,90
Artisan Partners Asset Management Inc		120.800	4.789.720,00	0,25
Avery Dennison Corp		123.300	14.231.286,00	0,75
Best Buy Co Inc		627.600	42.959.220,00	2,27
CA Inc		424.800	14.213.808,00	0,75
CenterPoint Energy Inc		1.545.200	43.775.516,00	2,31
Cisco Systems Inc		1.435.815	55.343.489,18	2,92
CMS Energy Corp		117.669	5.576.333,91	0,29
Cummins Inc		118.900	21.002.496,00	1,11
Darden Restaurants Inc		107.800	10.468.458,00	0,55
Eastman Chemical Co		168.900	15.724.590,00	0,83
Federated Investors Inc		510.100	18.455.418,00	0,98
First American Financial Corp		262.100	14.756.230,00	0,78
Foot Locker Inc		400.000	18.896.000,00	1,00
GameStop Corp		530.500	9.649.795,00	0,51
Gap Inc/The		589.440	20.329.785,60	1,07
Gilead Sciences Inc		515.700	37.326.366,00	1,97
Herman Miller Inc		133.800	5.331.930,00	0,28
HP Inc		1.582.500	33.564.825,00	1,77
Ingredion Inc		49.700	6.943.587,00	0,37
Intel Corp		1.197.876	55.305.934,92	2,92
InterDigital Inc/PA		68.400	5.239.440,00	0,28
Invesco Mortgage Capital Inc		305.800	5.482.994,00	0,29
Johnson & Johnson		42.800	6.035.228,00	0,32
JPMorgan Chase & Co		239.800	25.881.614,00	1,37
Kohl's Corp		483.200	26.450.368,00	1,40
Kroger Co/The		656.900	18.215.837,00	0,96
ManpowerGroup Inc		155.500	19.743.835,00	1,04
Masimo Corp		175.500	14.952.600,00	0,79
New Residential Investment Corp		157.600	2.817.888,00	0,15
Owens & Minor Inc		154.400	2.986.096,00	0,16
PPL Corp		753.000	23.237.580,00	1,23
Principal Financial Group Inc		271.900	19.457.164,00	1,03
Prudential Financial Inc		98.700	11.417.616,00	0,60
Quest Diagnostics Inc		188.300	18.698.190,00	0,99
T Rowe Price Group Inc		130.900	13.816.495,00	0,73

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens	
Target Corp		745.197	48.817.855,47	2,58	
Timken Co/The		188.300	9.207.870,00	0,49	
Tupperware Brands Corp		293.500	18.305.595,00	0,97	
Tyson Foods Inc		573.500	46.768.925,00	2,47	
United Therapeutics Corp		168.800	25.328.440,00	1,34	
Valero Energy Corp		189.600	17.575.920,00	0,93	
Waddell & Reed Financial Inc		309.400	6.933.654,00	0,37	
Western Union Co/The		648.300	12.363.081,00	0,65	
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			947.474.486,86	50,05	
Summe Aktien			1.860.649.638,37	98,29	
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere			1.860.649.638,37	98,29	
Summe Wertpapiervermögen			1.860.649.638,37	98,29	
Finanzterminkontrakte verrechnet mit Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)					
	Verbindlichkeiten in USD				
Erworbene Finanzterminkontrakte					
CME Standard And Poors 500 E-Mini Future	15.993.600,00	16.03.18	119	77.332,50	0,00
Eurex Dow Jones Euro Stoxx 50 Future	10.320.293,37	16.03.18	246	(202.650,06)	(0,01)
Summe Finanzterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)			(125.317,56)	(0,01)	
Ein Betrag von 1.213.373.03 USD wird als Barsicherheit für diese Positionen vorgehalten.					
Barmittel bei Banken und Brokern					
Barmittel bei Banken und Brokern			31.112.618,14	1,64	
Barmittel bei Banken und Brokern insgesamt			31.112.618,14	1,64	
Sonstige Vermögensgegenstände					
Dividendenansprüche aus Wertpapieren			3.619.350,25	0,19	
Zinsansprüche aus Bankguthaben			44.644,54	0,01	
Forderungen aus Mittelzuflüssen			734.761,84	0,04	
Summe sonstige Vermögensgegenstände			4.398.756,63	0,24	
Passiva					
Verwaltungsgebühren			(2.168.244,45)	(0,12)	
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen			(696.887,72)	(0,04)	
Sonstige Verbindlichkeiten			(66.903,78)	(0,00)	
Summe Passiva			(2.932.035,95)	(0,16)	
Fondsvermögen zum 31. Dezember 2017			1.893.103.659,63	100,00	

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Vermögensaufstellung

Zum 31. Dezember 2017

SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Dänemark			
AP Moller - Maersk A/S B	1.232	1.788.678,24	0,99
Danske Bank A/S	516.953	16.753.448,08	9,31
DSV A/S	105.527	6.919.220,79	3,85
Novo Nordisk A/S	376.053	16.874.128,64	9,38
Pandora A/S	22.047	1.995.745,79	1,11
Summe Dänemark		44.331.221,54	24,64
Färöer-Inseln			
Bakkafrost P/F	112.042	3.962.514,03	2,20
Summe Färöer-Inseln		3.962.514,03	2,20
Finnland			
Ahlstrom-Munksjo Oyj	245.081	4.440.867,72	2,47
Cargotec Oyj	87.013	4.124.416,20	2,29
Cramo OYJ	23.155	457.079,70	0,25
Huhtamaki OYJ	30.340	1.063.417,00	0,59
Kesko OYJ	47.133	2.130.411,60	1,19
Metso OYJ	71.910	2.052.311,40	1,14
Stora Enso OYJ	586.683	7.785.283,41	4,33
Valmet OYJ	199.413	3.314.244,06	1,84
Summe Finnland		25.368.031,09	14,10
Luxemburg			
Subsea 7 SA	142.846	1.795.340,95	1,00
Summe Luxemburg		1.795.340,95	1,00
Norwegen			
Aker BP ASA	88.385	1.820.867,69	1,01
Austevoll Seafood ASA	78.149	542.358,52	0,30
DNB ASA	334.408	5.178.893,07	2,88
Fjord1 ASA	259.000	1.158.811,57	0,64
Sparebank 1 Oestlandet	285.849	2.608.744,32	1,45
SpareBank 1 SMN	106.662	892.084,54	0,50
Storebrand ASA	281.274	1.916.305,62	1,07
Tomra Systems ASA	434.681	5.746.116,04	3,19
Veidekke ASA	39.619	373.661,03	0,21
Wallenius Wilhelmsen Logistics	147.316	883.816,92	0,49
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	31.071	777.232,08	0,43
Yara International ASA	110.919	4.257.780,65	2,37
Summe Norwegen		26.156.672,05	14,54
Schweden			
AddLife AB	7.900	138.079,74	0,08
AddTech AB	24.478	447.736,88	0,25
AF AB	153.566	2.821.421,24	1,57
Boliden AB	58.610	1.671.220,76	0,93
Bravida Holding AB	378.681	2.104.918,45	1,17
Essity AB	111.840	2.645.785,11	1,47
Hexagon AB	27.113	1.137.619,14	0,63
Internationella Engelska Skolan i Sverige Holding II AB	70.650	538.453,08	0,30
Intrum Justitia AB	57.771	1.774.102,79	0,99
Investor AB	441.086	16.844.358,78	9,36

SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Medicover AB	95.500	596.833,13	0,33
Nordea Bank AB	176.852	1.787.266,01	0,99
Resurs Holding AB	244.851	1.453.078,79	0,81
Saab AB	131.706	5.353.526,85	2,98
Sandvik AB	285.527	4.192.658,24	2,33
Sectra AB	53.517	929.955,79	0,52
Securitas AB	250.120	3.667.660,98	2,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB	720.948	7.062.450,37	3,92
Swedbank AB	351.700	7.104.985,28	3,95
Volvo AB	714.247	11.155.697,42	6,20
Summe Schweden		73.427.808,83	40,82
Schweiz			
ABB Ltd	129.530	2.890.527,70	1,61
Summe Schweiz		2.890.527,70	1,61
Summe Aktien		177.932.116,19	98,91
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere		177.932.116,19	98,91
Summe Wertpapiervermögen		177.932.116,19	98,91
Bankguthaben			
Bankguthaben		2.137.602,61	1,19
Summe Bankguthaben		2.137.602,61	1,19
Sonstige Vermögensgegenstände			
Forderungen aus Mittelzuflüssen		52.007,81	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände		52.007,81	0,03
Passiva			
Verwaltungsgebühren		(185.061,14)	(0,11)
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen		(23.643,10)	(0,01)
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben		(652,61)	(0,00)
Sonstige Verbindlichkeiten		(20.902,85)	(0,01)
Summe Passiva		(230.259,70)	(0,13)
Fondsvermögen zum 31. Dezember 2017		179.891.466,91	100,00

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert* USD
Erträge				
Kapitalerträge (Erläuterung 1)	–	64.369.190,86	3.987.205,35	69.151.148,60
Zinsen aus Wertpapieren (Erläuterung 1)	8.915.374,72	–	–	10.692.437,79
Zinsen aus Bankguthaben	256.218,11	234.544,40	614,05	542.569,80
Erträge insgesamt	9.171.592,83	64.603.735,26	3.987.819,40	80.386.156,19
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	14.631.110,96	33.667.752,11	2.154.615,03	53.799.304,23
Erfolgsabhängige Gebühren (Erläuterung 3)	1.459,19	–	–	1.750,04
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	639.182,40	1.061.054,17	79.916,48	1.923.487,92
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten	74.585,15	35.248,32	4.246,46	129.793,09
Sonstige Aufwendungen	52.296,76	139.919,61	90.358,56	311.009,80
Aufwendungen insgesamt	15.398.634,46	34.903.974,21	2.329.136,53	56.165.345,08
Ordentlicher Nettoertrag/(Nettoverlust) für das Geschäftsjahr	(6.227.041,63)	29.699.761,05	1.658.682,87	24.220.811,11

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens

Für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert* USD
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.312.543.705,16	2.575.959.000,77	138.106.007,69	4.106.153.094,53
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust für das Geschäftsjahr	(6.227.041,63)	29.699.761,05	1.658.682,87	24.220.811,11
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
- Wertpapierverkäufen	(37.204.281,54)	264.250.590,79	11.713.902,47	233.679.324,76
- Devisengeschäften	1.199.325,20	3.900.583,86	(54.228,77)	5.273.927,41
- Finanzterminkontrakten	38.374.893,86	9.105.866,21	–	55.129.861,61
Nettoergebnis zum 31. Dezember 2017	2.369.937,52	277.257.040,86	11.659.673,70	294.083.113,78
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses aus:				
- Wertpapiergeschäften	(9.799.794,96)	66.733.724,08	3.823.043,80	59.565.652,97
- Devisenterminkontrakten	(5.668.239,05)	–	–	(6.798.064,61)
- Finanzterminkontrakten	(26.743.565,51)	431.507,37	–	(31.642.737,34)
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses	(42.211.599,52)	67.165.231,45	3.823.043,80	21.124.851,02
Jahresergebnis zum 31. Dezember 2017	(46.068.703,63)	374.122.033,36	17.141.400,37	339.428.775,91
Mittelzuflüsse	816.790.379,66	519.179.872,16	53.962.731,96	1.563.496.433,77
Mittelrückflüsse	(605.653.232,24)	(1.574.784.199,48)	(29.318.673,11)	(2.336.322.307,20)
Ausschüttungen	(1.064.444,32)	(1.373.047,18)	–	(2.649.662,58)
Devisendifferenzen	–	–	–	209.607.349,39
Fondsvermögen zum 31. Dezember 2017	1.476.547.704,63	1.893.103.659,63	179.891.466,91	3.879.713.683,82

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Zum 31. Dezember 2017

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert* USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	1.454.172.400,09	1.556.265.327,56	148.682.109,27	3.478.609.890,72
Nicht realisierter Wertgewinn/(-verlust)	(14.470.617,17)	304.384.310,81	29.250.006,92	322.109.612,37
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	1.439.701.782,92	1.860.649.638,37	177.932.116,19	3.800.719.503,09
Zins- u/o Dividendenansprüche	8.372.756,87	3.663.994,79	–	13.705.657,06
Barmittel bei Banken und Brokern	40.835.582,55	31.112.618,14	2.137.602,61	82.651.462,35
Sonstige Vermögensgegenstände	173.648,22	734.761,84	52.007,81	1.005.396,91
Summe Aktiva	1.489.083.770,56	1.896.161.013,14	180.121.726,61	3.898.082.019,41
Passiva				
Bankverbindlichkeiten	(1.800.138,44)	–	–	(2.158.952,25)
Nicht realisierter Wertverlust aus Finanzterminkontrakten	(7.068.177,61)	(125.317,56)	–	(8.602.364,43)
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	(961.474,06)	–	–	(1.153.120,52)
Sonstige Verbindlichkeiten	(2.706.275,82)	(2.932.035,95)	(230.259,70)	(6.453.898,39)
Summe Passiva	(12.536.065,93)	(3.057.353,51)	(230.259,70)	(18.368.335,59)
Fondsvermögen zum 31. Dezember 2017	1.476.547.704,63	1.893.103.659,63	179.891.466,91	3.879.713.683,82
„C (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2017	13.008.377,8710	344.413,6830	13.972.788,3630	–
„C (H-CHF)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2017	178.931,8670	–	–	–
„C (H-USD)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2017	21.106,6480	–	–	–
„C (USD)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2017	–	358.516,867,8800	–	–
„D (USD)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2017	–	37.786,091,5110	–	–
„GC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2017	431.451,7090	–	–	–
„IC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2017	18.371.267,3760	825.211,1390	–	–
„IC (H-CHF)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2017	261.257,0550	–	–	–
„IC (H-USD)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2017	616.147,1970	–	–	–
„UC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2017	476.371,0000	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Anteil zum 31. Dezember 2017	–	16,968	148,802	12,874
Nettoinventarwert je „C (H-CHF)“-Anteil zum 31. Dezember 2017	–	112,701	–	–
Nettoinventarwert je „C (H-USD)“-Anteil zum 31. Dezember 2017	–	123,044	–	–
Nettoinventarwert je „C (USD)“-Anteil zum 31. Dezember 2017	–	–	4,416	–
Nettoinventarwert je „D (USD)“-Anteil zum 31. Dezember 2017	–	–	2,493	–
Nettoinventarwert je „GC (EUR)“-Anteil zum 31. Dezember 2017	–	113,845	–	–
Nettoinventarwert je „IC (EUR)“-Anteil zum 31. Dezember 2017	–	10,204	155,935	–
Nettoinventarwert je „IC (H-CHF)“-Anteil zum 31. Dezember 2017	–	100,600	–	–
Nettoinventarwert je „IC (H-USD)“-Anteil zum 31. Dezember 2017	–	105,374	–	–
Nettoinventarwert je „UC (EUR)“-Anteil zum 31. Dezember 2017	–	98,593	–	–

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Statistische Informationen

Zum 31. Dezember 2017

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert*****) USD
Anzahl im Umlauf befindliche „C (EUR)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2017	13.008.377,8710	344.413,6830	13.972.788,3630	–
zum 31. Dezember 2016	15.836.126,4890	538.846,4020	11.977.068,8820	–
zum 31. Dezember 2015	11.350.564,9770	623.130,9980	16.752.356,8370	–
Anzahl im Umlauf befindliche „C (H-CHF)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2017	178.931,8670	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	76.378,8470	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	60.513,9740	–	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „C (H-USD)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2017	21.106,6480	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	45.234,0630	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	52.051,4160	–	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „C (USD)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2017	–	358.516.867,8800	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	587.660.297,4010	–	–
zum 31. Dezember 2015	–	643.654.790,2080	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „D (USD)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2017	–	37.786.091,5110	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	42.085.878,4220	–	–
zum 31. Dezember 2015	–	57.392.465,5470	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „GC (EUR)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2017	431.451,7090	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	592.017,7800	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	484.507,9990	–	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „IC (EUR)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2017	18.371.267,3760	825.211,1390	–	–
zum 31. Dezember 2016	1.981.837,9360	1.296.455,2830	–	–
zum 31. Dezember 2015	100,0000	1.124.670,2160	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „IC (H-CHF)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2017	261.257,0550	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	50.335,8230	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	10,0000	–	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „IC (H-USD)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2017	616.147,1970	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	4.969,9980	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	10,0000	–	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „UC (EUR)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2017	476.371,0000	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	–	–	–	–
Fondsvermögen				
zum 31. Dezember 2017	1.476.547.704,63	1.893.103.659,63	179.891.466,91	3.879.713.683,82
zum 31. Dezember 2016	1.312.543.705,16	2.575.959.000,77	138.106.007,69	4.106.153.094,53
zum 31. Dezember 2015	1.124.682.029,43	2.744.738.837,79	185.492.108,31	1.430.697.613,49
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2017	16,968	148,802	12,874	–
zum 31. Dezember 2016	17,134	143,744	11,531	–
zum 31. Dezember 2015	16,277	136,131	11,073	–

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert*****) USD
Nettoinventarwert je „C (H-CHF)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2017	112,701	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	114,729	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	109,616	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (H-USD)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2017	123,044	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	121,807	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	113,993	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (USD)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2017	–	4,416	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	3,741	–	–
zum 31. Dezember 2015	–	3,659	–	–
Nettoinventarwert je „D (USD)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2017	–	2,493	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	2,143	–	–
zum 31. Dezember 2015	–	2,151	–	–
Nettoinventarwert je „GC (EUR)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2017	113,845	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	115,713	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	110,636	–	–	–
Nettoinventarwert je „IC (EUR)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2017	10,204	155,935	–	–
zum 31. Dezember 2016	10,244	149,039	–	–
zum 31. Dezember 2015	9,793	139,683	–	–
Nettoinventarwert je „IC (H-CHF)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2017	100,600	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	101,783	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	97,871	–	–	–
Nettoinventarwert je „IC (H-USD)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2017	105,374	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	103,964	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	98,021	–	–	–
Nettoinventarwert je „UC (EUR)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2017	98,593	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	–	–	–	–
Wertentwicklung in % der „C (EUR)“-Anteile *)				
zum 31. Dezember 2017	(1,0)	3,5	11,6	–
zum 31. Dezember 2016	5,3	5,6	4,1	–
zum 31. Dezember 2015	(1,4)	9,8	16,1	–
Wertentwicklung in % der „C (H-CHF)“-Anteile *)				
zum 31. Dezember 2017	(1,8)	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	4,7	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	(2,2)	–	–	–

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Wertentwicklung in % der „C (H-USD)“-Anteile *				
zum 31. Dezember 2017	1,0	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	6,9	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	(1,4)	–	–	–

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert***** USD
Wertentwicklung in % der „C (USD)“-Anteile *				
zum 31. Dezember 2017	–	18,0	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	2,2	–	–
zum 31. Dezember 2015	–	(1,2)	–	–
Wertentwicklung in % der „D (USD)“-Anteile **				
zum 31. Dezember 2017	–	17,9	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	2,2	–	–
zum 31. Dezember 2015	–	(1,2)	–	–
Wertentwicklung in % der „GC (EUR)“-Anteile *				
zum 31. Dezember 2017	(1,6)	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	4,6	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	(2,0)	–	–	–
Wertentwicklung in % der „IC (EUR)“-Anteile *				
zum 31. Dezember 2017	(0,4)	4,6	–	–
zum 31. Dezember 2016	4,6	6,7	–	–
zum 31. Dezember 2015	(2,1)	11,0	–	–
Wertentwicklung in % der „IC (H-CHF)“-Anteile *				
zum 31. Dezember 2017	(1,2)	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	4,0	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	(2,1)	–	–	–
Wertentwicklung in % der „IC (H-USD)“-Anteile *				
zum 31. Dezember 2017	1,4	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	6,1	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	(2,0)	–	–	–
Wertentwicklung in % der „UC (EUR)“-Anteile *				
zum 31. Dezember 2017	***** (1,4)	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	–	–	–
zum 31. Dezember 2015	–	–	–	–
Ausschüttung je „D (USD)“-Anteil				
2017	–	0,0328	–	–
2016	–	0,0547	–	–
2015	–	0,0343	–	–

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	SEB Fund 1 - SEB Global Fund	SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund	SEB Fund 1 Konsolidiert*****)
	EUR	USD	EUR	USD
Total Expense Ratio (TER) in % einschliesslich erfolgsabhängiger Gebühr (ungeprüft) *** in %				
01.01.2017 - 31.12.2017 „C (EUR)“-Anteile	1,15	1,80	1,40	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „C (H-CHF)“-Anteile	1,15	–	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „C (H-USD)“-Anteile	1,16	–	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „C (USD)“-Anteile	–	1,56	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „D (USD)“-Anteile	–	1,55	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „GC (EUR)“-Anteile	1,80	–	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „IC (EUR)“-Anteile	0,58	0,77	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „IC (H-CHF)“-Anteile	0,57	–	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „IC (H-USD)“-Anteile	0,84	–	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „UC (EUR)“-Anteile	0,68	–	–	–

Total Expense Ratio (TER) in % ohne erfolgsabhängige Gebühr (ungeprüft) ****) in %				
01.01.2017 - 31.12.2017 „C (EUR)“-Anteile	1,15	1,80	1,40	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „C (H-CHF)“-Anteile	1,15	–	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „C (H-USD)“-Anteile	1,16	–	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „C (USD)“-Anteile	–	1,56	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „D (USD)“-Anteile	–	1,55	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „GC (EUR)“-Anteile	1,80	–	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „IC (EUR)“-Anteile	0,58	0,77	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „IC (H-CHF)“-Anteile	0,57	–	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „IC (H-USD)“-Anteile	0,74	–	–	–
01.01.2017 - 31.12.2017 „UC (EUR)“-Anteile	0,68	–	–	–

*) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2017) / (NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2016) - 1) * 100$.

**) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2017 + \text{ im Geschäftsjahr gezahlte Dividende je Anteil}) / (NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2016) - 1) * 100$.

***) 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: $(\text{Gesamtkosten} - \text{erfolgsabhängige Gebühr} / \text{DF}) * 100$

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

*****) „UC (EUR)“-Anteile, aufgelegt am 6. Dezember 2017 zum Preis von 100 EUR. Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2017) / (\text{Erstzeichnungspreis von } 100 \text{ EUR}) - 1) * 100$.

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Zum 31. Dezember 2017

Erläuterung 1. Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

Der Jahresbericht wurde auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Jahres erstellt, der am 29. Dezember 2017 mit dem Kurs zu diesem Datum berechnet wurde. Zum Zwecke dieses Jahresberichts wird die Bewertung zum 29. Dezember 2017 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.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

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 angepasst, sofern die Gesamtheit der an einem Bewertungstag getätigten Transaktionen mit Anteilen aller Klassen eines Teilfonds einen Nettozuwachs oder eine Nettoverringerung der Anteile hervorruft, der/die eine vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft zu gegebener Zeit festgelegte Grenze (in Bezug zu den Handelskosten des Teilfonds) überschreitet. Ebenso wird der Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds angepasst, 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 die Nettoveränderung der Anteile des Teilfonds investiert hat, zu berücksichtigen. Die Anpassung besteht aus einem Aufschlag, wenn die Nettoveränderung in einem Zuwachs der Anteile des Teilfonds resultiert, und in einem Abzug, wenn sie eine Verringerung zur Folge hat. Die während des Jahres vorgenommenen Anpassungen werden unter „Mittelzuflüsse“ und „Mittelrückflüsse“ in der Entwicklung des Fondsvermögens erfasst.

Für den Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2017 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 Jahresende geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet.

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

Zum 29. Dezember 2017 galten folgende Innertages-Wechselkurse und konsolidierte Zahlen für den SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund, den SEB Fund 1 - SEB Global Fund sowie den SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund:

1 AUD	=	0,781352062	USD	1 KRW	=	0,000934099	USD
1 CAD	=	0,796171403	USD	1 MYR	=	0,247095707	USD
1 CHF	=	1,024247935	USD	1 NOK	=	0,121954410	USD
1 DKK	=	0,161076785	USD	1 NZD	=	0,711701987	USD
1 EUR	=	1,199325673	USD	1 SEK	=	0,121874141	USD
1 GBP	=	1,351700000	USD	1 SGD	=	0,748221749	USD
1 HKD	=	0,127971598	USD	1 TWD	=	0,033603856	USD
1 ILS	=	0,288307312	USD	1 ZAR	=	0,081201716	USD
1 JPY	=	0,008887702	USD				

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Erträge:

Zinserträge und Bankzinserträge werden auf einer periodengerechten Basis berücksichtigt. Dividenden werden an ihrem Ex-Dividenddatum erfasst. Diese Erträge werden nach Abzug von Quellensteuern ausgewiesen und im Falle von Steurrückforderungen 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: 1,10%)
- 1,10% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „C (H-CHF)“-Anteile (Höchstsatz: 1,10%)
- 1,10% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „C (H-USD)“-Anteile (Höchstsatz: 1,10%)
- 1,75% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „GC (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 0,55% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „IC (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 0,55% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „IC (H-CHF)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 0,55% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „IC (H-USD)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 0,55% für SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund „UC (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 1,75% für SEB Fund 1 – SEB Global Fund „C (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 1,50% für SEB Fund 1 – SEB Global Fund „C (USD)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 1,50% für SEB Fund 1 – SEB Global Fund „D (USD)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)
- 0,75% für SEB Fund 1 – SEB Global Fund „IC (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 0,75%)
- 1,30% für SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund „C (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 1,75%)

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

Die Verwaltungsgesellschaft trägt Rechnungslegungs-, Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren, die durch den Fonds entstehen.

Erläuterung 3. Erfolgsabhängige Gebühren

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

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

Erläuterung 4. Besteuerung

Der Fonds unterliegt in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“) von 0,05% bzw. 0,01% seines NIW pro Jahr, die vierteljährlich zahlbar ist und sich nach dem Wert der gesamten Nettovermögen 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.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Erläuterung 5. Transaktionsgebühren

Die den Teilfonds entstandenen Transaktionsgebühren im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen zulässigen Anlagewerten setzen sich hauptsächlich aus Verwahrstellen- und Brokergebühren zusammen. Der grösste Teil der Transaktionsgebühren ist im Transaktionspreis enthalten, der bei der Berechnung der realisierten und nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren zugrunde gelegt wird. Entsprechend der Anleihenmarktpraxis kommt beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten eine Geld-Brief-Spanne zur Anwendung. Daher weisen die vom Broker für jede Transaktion notierten Kauf- und Verkaufskurse einen Unterschied auf, der für die Vergütung des Brokers steht.

Zum 31. Dezember 2017 betrugen die Transaktionsgebühren:

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	3.836.132,41	EUR
SEB Fund 1 - SEB Global Fund	1.216.915,81	USD
SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund	78.095,49	EUR

Erläuterung 6. Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2017 wurde das folgende Wertpapier als Sicherheit auf Future-Positionen beim Broker Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) gehalten:

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

Erläuterung 7 Besondere Ereignisse im Geschäftsjahr

Verkaufsprospekt

Im November 2017 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben.

Verwaltungsratsmitglieder

Während des Berichtsjahrs kam es zu Veränderungen im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft. Nähere Informationen hierzu finden Sie auf Seite 2 unter „Organisation“.

Mit Wirkung zum 1. April 2017 legte BNY Mellon sein Rechtssubjekt The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. mit The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Luxemburg zusammen.

Erläuterung 8 Wichtige Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach dem Abschlussstichtag.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
SEB Fund 1

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SEB Fund 1 („der Fonds“) zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2017;
- die Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Jahresbericht, die eine Zusammenfassung wichtiger Grundsätze der Rechnungslegung beinhalten.

Grundlage des Prüfungsurteils

Wir führten unsere Abschlussprüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers („das Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („International Standards on Auditing“, „ISAs“) durch. Unsere Pflichten im Rahmen dieses Gesetzes und dieser Standards sind unter „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ näher aufgeführt.

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

Gemäss dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA-Code) und den für die Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir unabhängig vom Fonds. Wir haben unsere sonstigen ethischen Pflichten im Zusammenhang mit diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, nicht jedoch den Jahresabschluss und unseren Prüfungsbericht darüber.

Unsere Beurteilung des Abschlusses erstreckt sich nicht über die sonstigen Informationen und wir garantieren hierfür keinerlei Prüfungssicherheit.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses ist es unsere Verantwortung, die oben aufgeführten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu ermitteln, ob die sonstigen Informationen erheblich vom Abschluss oder von unserem während der Prüfung erlangten Wissen abweichen oder anderweitig wesentlich unzutreffend erscheinen. Kommen wir auf der Grundlage unserer Arbeit zu dem Schluss, dass die sonstigen Informationen wesentliche unzutreffende Angaben enthalten, sind wir dazu verpflichtet, dies zu melden. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

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

Im Rahmen der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, dabei gegebenenfalls Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds aufzulösen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Abschlussprüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit sagen zu können, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Irrtum oder Betrug resultieren, und einen Prüfungsvermerk zu veröffentlichen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass durch eine gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Abschlussprüfung immer bestehende wesentliche unzutreffende Angaben aufdeckt werden. Unzutreffende Angaben können aus Irrtum oder Betrug resultieren und gelten als wesentlich, wenn durchaus zu erwarten ist, dass sie alleine oder zusammen genommen die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten dieses Abschlusses beeinflussen können.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs treffen wir Entscheidungen basierend auf unserem fachlichen Urteil und bewahren eine kritische Grundhaltung während der gesamten Abschlussprüfung.

Ausserdem:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher unzutreffender Angaben in Abschlüssen, unabhängig davon, ob diese aus Irrtum oder Betrug resultieren, planen und führen wir Prüfungshandlungen durch, die solche Risiken aufdecken, und erlangen wir Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche unzutreffende Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Betrug höher als bei Irrtum, da Betrug Absprachen, Urkundenfälschungen, beabsichtigte Auslassungen, Fehldarstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten kann;
- erlangen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um die unter den gegebenen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen zu planen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der damit im Zusammenhang stehenden Erläuterungen;
- ziehen wir Schlüsse über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, und, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, darüber ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Prüfungsvermerk auf die jeweiligen Erläuterungen im Abschluss hinweisen, oder, sollte dies unzureichend sein, unser Prüfungsurteil ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Prüfungsvermerks erlangt wurden. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Fortführung der Unternehmenstätigkeit des Fonds nicht mehr gegeben ist;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses, einschliesslich der Erläuterungen, und bewerten, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen unserer Prüfung identifizieren, mit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 12. April 2018

Thierry Blondeau

Risikohinweise (ungeprüft)

Im Rahmen der Risikobewertung und gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 muss ein OGAW sein Gesamtengagement mindestens einmal täglich berechnen.

Das Gesamtengagement des SEB Fund 1 wird durch die Anwendung der Value-at-Risk-Berechnungsmethode (VaR-Methode) oder der Commitment-Methode täglich berechnet und überwacht. Das verwendete VaR-Modell ist parametrisch. Die Beobachtungsperiode beträgt mindestens 250 Tage.

Die VaR-Methode liefert einen Schätzwert für den maximal möglichen Verlust, der innerhalb eines spezifischen Zeitraums mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) entstehen kann. Bei OGAW beträgt der entsprechende Zeitraum in der Regel 1 Monat/20 Geschäftstage und das Konfidenzniveau 99%.

Ein Beispiel: Eine VaR-Schätzung von 3% für einen Zeitraum von 20 Tagen bei einem Konfidenzniveau von 99% bedeutet, dass der maximal zu erwartende prozentuale Verlust des Fonds innerhalb der nächsten 20 Tage mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% bei 3% liegen dürfte.

Bei der VaR-Methode kann der Fonds entweder den „relativen“ oder den „absoluten“ VaR-Ansatz wählen.

Gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 darf das absolute VaR nicht mehr als 20% betragen, basierend auf einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von 1 Monat/20 Geschäftstagen. Im Falle des relativen VaR-Ansatzes darf der VaR des Fonds nicht mehr als doppelt so hoch sein wie der VaR seines Referenzportfolios. Dennoch können gemäss der Anlagepolitik/-strategie des Fonds niedrigere Grenzwerte festgelegt werden als von der Aufsichtsbehörde vorgeschrieben.

Zusätzlich zum VaR wird das Leverage-Niveau, das durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und die Nutzung von Sicherheiten für Transaktionen im Rahmen des effizienten Portfoliomanagements (d.h. Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte) erzielt wird, zweimal monatlich überwacht. Leverage ist die Summe der nominellen absoluten Positionen der derivativen Finanzinstrumente (d. h. die absolute Summe aller nominellen derivativen Long- und Short-Positionen im Vergleich zum Nettoinventarwert des Fonds) und die Wiederanlage von Sicherheiten für vom Fonds genutzte Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte.

Der Anlageverwalter berechnet das Leverage anhand eines Brutto- oder eines Commitment-Verfahrens. Beim Bruttoverfahren werden alle Derivatpositionen als gleichwertige Positionen in den Basiswerten behandelt. Beim Commitment-Verfahren wird auf dieselbe Weise vorgegangen, wobei hier auch Netting- und Hedging-Möglichkeiten bestehen.

Im Folgenden wird ein Überblick über den Fonds gegeben sowie über den VaR- oder Commitment-Ansatz, das Referenzportfolio (im Falle des relativen VaR), die höchste/niedrigste und durchschnittliche Ausnutzung des VaR (in Prozent der jeweiligen absoluten oder relativen rechtlichen VAR-Grenze) sowie das durchschnittliche Leverage-Niveau für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr. Oder in den anderen Fällen über das Mindest-, Höchst- und durchschnittliche Leverage beim Commitment-Verfahren.

Fonds	Relativer / Absoluter VaR	Referenzportfolio	Niedrigste Ausnutzung des VaR	Höchste Ausnutzung des VaR	Durchschnittliche Ausnutzung des VaR	Durchschnittliches Leverage (Sofern vorhanden, werden die Devisenterminkontrakte zur Absicherung der Anteilklasse(n) bei der Berechnung des Leverage nicht berücksichtigt)	Durchschnittliches Leverage (einschliesslich Devisenterminkontrakten zur Absicherung der Anteilklasse)
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	Absoluter VaR	k.A.	32,79%	48,57%	40,00%	889,87%	1.040,70%
SEB Fund 1 - SEB Global Fund	Relativer VaR*	MSCI World Net Return Index	47,86%	50,63%	49,36%	2,10%	2,10%
SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund	Relativer VaR*	VINX Benchmark Cap Index	46,71%	50,85%	49,05%	0,00%	0,00%

* Seit dem 7. November 2017 wird das Gesamtengagement des Teilfonds anhand des Commitment-Ansatzes berechnet.

Angaben in Bezug auf den Commitment-Ansatz für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr:

Fonds	Leverage beim Commitment-Verfahren			
	Grenze	Mindestwert*	Durchschnittswert*	Höchstwert*
SEB Fund 1 - SEB Global Fund	100%	0,20%	1,96%	2,96%
SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund	100%	0,00%	0,00%	0,00%

Vergütungshinweise (ungeprüft)

SEB Investment Management AB (die Verwaltungsgesellschaft) möchte eine gute Performance und tadellose Verhaltensweisen fördern und vorantreiben sowie sich darum bemühen, ausgewogene Risiken einzugehen, die den Interessen der Inhaber von Fondsanteilen gerecht werden.

Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt im Hinblick auf die Beschäftigungsbedingungen ihres Personals einen langfristigen Ansatz. Die Gesamtvergütung soll zur Entwicklung der Wettbewerbsfähigkeit und der Rentabilität der Verwaltungsgesellschaft beitragen, indem sie es der Gesellschaft ermöglicht, kompetente und erfahrene Mitarbeiter zu gewinnen, zu binden, zu motivieren und zu honorieren. Um dieses Ziel zu erreichen, hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage schwedischer und internationaler Vorschriften eine Vergütungspolitik eingeführt. Die Vergütungspolitik soll sicherzustellen, dass die Verwaltungsgesellschaft über ein Vergütungssystem verfügt, das den langfristigen Interessen der Inhaber von Fondsanteilen sowie der Strategie und den Werten der Verwaltungsgesellschaft gerecht wird.

Die Vergütungspolitik basiert auf dem auf Gruppenebene eingesetzten Vergütungsmodell und beruht auf den Werten von SEB. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft wird mindestens jährlich überprüft. Die aktuelle Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft basiert auf einer Risikoanalyse, die von der Abteilung Risikocontrolling der Verwaltungsgesellschaft erstellt wurde.

Die Vergütungsstruktur der Verwaltungsgesellschaft beruht auf drei Komponenten:

- Feste Vergütung (Grundgehalt)
- Variable Vergütung
- Pensionen und sonstige Vorteile

Die Vergütungskomponenten werden eingesetzt, um ein wettbewerbsfähiges individuelles Vergütungsniveau mit einem angemessenen Gleichgewicht zwischen fester und variabler Vergütung zu ermöglichen.

Die feste Vergütungskomponente wird gemäss festgelegten internen und externen Einschätzungen individuell angepasst. Das Niveau der festen Vergütung basiert auf der Erfahrung, der langfristigen Performance und dem Verhalten des Mitarbeiters.

Alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft fallen unter das gemeinsame Gewinnbeteiligungsmodell von SEB, dessen maximale Vergütung festgelegt ist. Die Vergütung erfolgt auf der Grundlage der Gewinne von SEB und der Kundenzufriedenheit.

Die Vergütung von Mitarbeitern in Kontrollabteilungen (interne Prüfung, Risikokontrolle und Einhaltung von Vorschriften) wird vom Verwaltungsrat anhand von Vorschlägen des Vergütungsausschusses der Verwaltungsgesellschaft festgelegt. Die Vergütung basiert auf objektiven Kriterien in Verbindung mit der Rolle und den Aufgaben des Mitarbeiters und ist unabhängig vom Geschäftsbereich, den die Kontrollabteilung prüft.

Mitarbeiter in Abteilungen mit Überwachungsfunktion, wie interne Prüfung, Risikokontrolle oder Compliance, erhalten über die Gewinnbeteiligung von SEB hinaus keine weitere variable Vergütung.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet auf alle Vergütungen das sogenannte „Grandfather“-Prinzip an, nach dem sämtliche Entscheidungen mindestens vom Vorgesetzten des betreffenden Mitarbeiters genehmigt werden müssen.

Variable Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft nutzt variable Vergütung zur Verbesserung und Honorierung der Performance und von Verhalten, die für die Inhaber von Fondsanteilen und die Verwaltungsgesellschaft kurz- und langfristigen Wert schaffen. Die variable Vergütung ist für die Erstellung eines flexiblen Vergütungssystems von grosser Bedeutung. Die variable Vergütung umfasst Barvergütungen und Anteile an Investmentfonds oder Finanzinstrumente, die gleichwertige Zinsen erzielen, wie Aktien der jeweiligen Investmentfonds.

Die von der Verwaltungsgesellschaft eingeführten Grundsätze zur variablen Vergütung verfolgen das Ziel, die geringe Risikotoleranz der Verwaltungsgesellschaft widerzuspiegeln und mit den geltenden Risikoprofilen, Fondsregeln und Vermögensverwaltungsmandaten des Fonds sowie den internen und externen Vorschriften im Einklang zu stehen. Die variable Vergütung basiert auf der Performance und dem Verhalten des Mitarbeiters über mehrere Jahre sowie der Performance und den wirtschaftlichen Ergebnissen des Teams des Mitarbeiters, der Verwaltungsgesellschaft und SEB insgesamt.

Die Zahlung einer variablen Vergütung unterliegt dem ausgewogenen Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung und ist an die Risikopolitik der Verwaltungsgesellschaft und die Wertschöpfung für die Inhaber von Fondsanteilen gebunden. Dies bedeutet, dass für unterschiedliche Mitarbeiterkategorien auch unterschiedliche maximale Vergütungsniveaus und Zahlungsrückstellungen gelten.

Für Mitarbeiter in Positionen, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder des verwalteten Fonds haben, darf die variable Vergütung 100% der festen Vergütung nicht übersteigen. Zwischen 40% und 60% der variablen Vergütung werden für mindestens drei Jahre zurückgestellt. Mindestens 50% der variablen Vergütung bestehen aus Anteilen an Investmentfonds oder Instrumenten, die gleichwertige Zinsen erzielen wie Anteile an den jeweiligen Wertpapierfonds. Variable Vergütungen in Form von Fondsanteilen unterliegen einer Zurückstellungspolitik von mindestens einem Jahr. Diese Zurückstellungspolitik gilt für variable Vergütungen, unabhängig davon, ob diese zurückgestellt werden oder nicht.

Darüber hinaus wendet die Verwaltungsgesellschaft bei bestimmten Mitarbeitern, die Fonds oder Vermögensverwaltungsmandate verwalten, ein besonderes Vergütungsmodell an. Das Vergütungsmodell für diese Personen beruht auf einer Struktur mit gesonderten Regeln für die maximale Vergütung und die Zurückstellung der Vergütung sowie Regeln in Bezug auf die Abwärtskorrektur/Minderung der Vergütung.

Die Zahlung zurückgestellter Vergütungen erfolgt lediglich, wenn dies die wirtschaftliche Situation der Verwaltungsgesellschaft und die Performance der Verwaltungsgesellschaft, der jeweiligen Abteilung und des Mitarbeiters rechtfertigen.

Minderungen oder Abwärtskorrekturen zurückgestellter Zahlungen werden angewandt, wenn während der Dauer der Rückstellung Verluste oder gestiegene Risiken und Kosten auftreten, worunter zum Beispiel die Einhaltung interner und externer Vorschriften durch den Mitarbeiter fällt. Minderungen und Abwärtskorrekturen erfolgen ebenfalls, wenn Zahlungen in Anbetracht der finanziellen Situation der Verwaltungsgesellschaft als unverantwortlich erachtet werden.

Das variable Vergütungssystem wird fortlaufend überprüft, um sicherzustellen, dass es kein unangemessenes Verhalten verursacht oder zur Übernahme unverhältnismässiger Risiken beiträgt.

Der Vergütungsausschuss

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Vergütungsausschuss ernannt, dem die Aufgabe der unabhängigen Bewertung der Vergütungspolitik zukommt. Der Vergütungsausschuss ist für die Vorbereitung von vom Verwaltungsrat zu verabschiedenden Beschlüssen im Hinblick auf die Vergütung verantwortlich und interveniert, wenn ein Beschluss Auswirkungen auf die Risiken und das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft haben könnte. Der Vergütungsausschuss ist ein unabhängiges Gremium und setzt sich aus den unabhängigen Mitgliedern des Verwaltungsrats zusammen.

Überprüfung

Der CEO, der stellvertretende CEO und der Verwaltungsrat stellen sicher, dass die Vergütungspolitik operativ angewandt wird. Die Vergütungspolitik wird jährlich von der internen Prüfungsabteilung oder einer unabhängigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft überprüft. Um sicherzustellen, dass das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit der Vergütungspolitik zur Anwendung kommt, werden das Vergütungssystem und die Zahlung der Vergütungen jährlich von internen oder externen Wirtschaftsprüfern überprüft.

Der Regulierung unterliegende Mitarbeiter	Ausgezahlte Vergütungen und Vorteile 2017 (in tausend)
	USD
- Mitarbeiter in führenden strategischen Positionen	2.869
- Für die Kontrolle verantwortliche Mitarbeiter	515
- Risikorelevante Mitarbeiter	10.892
- Mitarbeiter, deren Gesamtvergütung jener eines Mitglieds Geschäftsführung entspricht oder diese übertrifft	-
	Summe ausgezahlte Vergütungen (in tausend)
	USD
- Alle Mitarbeiter (feste Vergütung)	17.957
- Alle Mitarbeiter (variable Vergütung)	4.374
<i>Anzahl der Mitarbeiter während des Geschäftsjahres</i>	<i>134</i>

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