

# Ungeprüfter Halbjahresbericht

## SEB Fund 5 - Danish Mortgage Bond Fund (Lux)

### Investmentfonds nach luxemburgischem Recht

Status: 30. Juni 2018

**Hinweis**

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

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

# Inhaltsverzeichnis

	<b>Seite</b>
Organisation	2
Allgemeine Informationen	4
Bericht der Verwaltung	6
Vermögensaufstellung:	
SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Fondsvermögens	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens	13
Statistische Informationen	14
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	16

# Organisation

**Verwaltungsgesellschaft:**

SEB Investment Management AB  
Stjärntorget 4  
SE-169 79 Solna, Schweden

**Verwaltungsrat der  
Verwaltungsgesellschaft:**

**Vorsitzender**

Johan Wigh  
Advokat, Törngren Magnell  
Sandemarsvägen 18  
122 60 Enskede  
Schweden

**Mitglieder**

Magnus Wallberg  
Chief Financial Officer  
Life and Investment Management Division  
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Schweden

Karin S. Thorburn  
Professorin für Finanzen an der  
Norwegian School of Economics  
Starefossvæien 58 A  
5019 Bergen, Norwegen

Jenny Askfelt Ruud  
Beraterin  
Ratos AB  
Äppelviksv 5  
167 53 Bromma  
Schweden

**Niederlassung der  
Verwaltungsgesellschaft:**

SEB Investment Management AB, Niederlassung Luxemburg  
4, rue Peternelchen  
L-2370 Howald, Luxemburg

**Zentralverwaltung (beinhaltend die  
Funktion der Administrations-, Register-  
und Transferstelle) und Zahlstelle in  
Luxemburg:**

The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Luxemburg  
2-4, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxemburg

**Anlageverwalter:**

Skandinaviska Enskilda Banken Danmark,  
Bernstoffsgade 50,  
DK-1577 Kopenhagen V, Dänemark

**Verwahrstelle:**

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

**Wirtschaftsprüfer des Fonds:**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

**Wirtschaftsprüfer der  
Verwaltungsgesellschaft:**

PricewaterhouseCoopers AB  
Torsgatan 21  
SE-113 97 Stockholm, Schweden

**Globale Vertriebsstelle:**

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

**Vertreter und Zahlstelle 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 5 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 2. Dezember 1987 auf unbestimmte Zeit errichtet. Das Verwaltungsreglement wurde zuletzt mit Wirkung vom 10. November 2017 geändert und am 10. November 2017 im *Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA)* veröffentlicht. Der Fonds ist in Luxemburg beim Handelsregister Luxemburg unter der Nummer K 54 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 des 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 des Teilfonds erfolgt in Einklang mit den im neuesten Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagebeschränkungen.

Derzeit stehen den Anlegern fünf Teilfonds zur Verfügung. Der folgende Teilfonds ist in der Schweiz registriert:

- SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond 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-CHF“ 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 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund
  - Thesaurierende Anteile („C (EUR)“-Anteile) LU0337316391
  - Thesaurierende Anteile („C (H-CHF)“-Anteile) LU0770226511
  - Thesaurierende Anteile („IC (EUR)“-Anteile) LU1545248863
  - Thesaurierende Anteile („IC (H-CHF)“-Anteile) LU1598227889
  - Ausschüttende Anteile („ID (EUR)“-Anteile) LU0337316045
  - Thesaurierende Anteile („UC (EUR)“-Anteile) LU1726278622

Die Basiswährung des Fonds ist der US-Dollar. Die Währung des Teilfonds SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond 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](http://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 5.

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

## **Handelskonflikte**

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

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

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

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

## **Finanzmärkte**

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

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

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

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

## **Globales Wachstum**

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

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

## **Geldpolitik**

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

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

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

## **Aussichten für die Finanzmärkte und das Wirtschaftswachstum**

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

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

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

Luxemburg, 10. Juli 2018

**SEB Investment Management AB**

Der Verwaltungsrat

# Vermögensaufstellung

## Zum 30. Juni 2018

### SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
-----------------------------	------------	---------	-----------------	--------------------------------

Anleihen sind in 1.000 Währungseinheiten angegeben

#### Amtlich gehandelte Wertpapiere

#### Rentenwerte

##### Dänemark

1,00 % BRFkredit A/S	01.04.20	4.280	588.112,72	0,03
1,00 % BRFkredit A/S	01.04.21	35.000	4.852.361,13	0,26
1,00 % BRFkredit A/S	01.04.22	522.000	72.718.390,53	3,91
1,00 % BRFkredit A/S	01.01.25	60.000	8.277.023,14	0,45
1,00 % BRFkredit A/S	01.04.26	45.000	6.163.618,56	0,33
2,00 % BRFkredit A/S	01.10.47	442.599	60.010.668,00	3,23
2,00 % BRFkredit A/S	01.10.47	248.167	33.273.551,87	1,79
2,00 % BRFkredit A/S	01.10.50	99.931	13.179.551,96	0,71
2,00 % BRFkredit A/S	01.10.50	74.334	9.944.076,38	0,53
2,50 % BRFkredit A/S	01.10.47	232.664	32.328.394,97	1,74
3,50 % BRFkredit A/S	01.10.44	2.906	426.168,78	0,02
4,00 % BRFkredit A/S	01.10.41	562	83.509,13	0,00
4,00 % BRFkredit A/S	01.10.44	1.857	276.136,42	0,02
4,00 % BRFkredit A/S	01.10.44	1.951	290.261,82	0,02
0,50 % Denmark Government Bond	15.11.27	380.000	51.875.443,58	2,79
1,50 % Denmark Government Bond	15.11.23	433.500	63.436.614,92	3,41
1,75 % Denmark Government Bond	15.11.25	262.850	39.665.236,40	2,13
3,00 % Denmark Government Bond	15.11.21	159.000	23.852.113,71	1,29
4,00 % Denmark Government Bond	15.11.19	69.700	9.954.711,13	0,54
4,50 % Denmark Government Bond	15.11.39	434.000	101.046.339,70	5,43
7,00 % Denmark Government Bond	10.11.24	13.000	2.534.610,51	0,14
1,00 % DLR Kredit A/S	01.10.21	350.000	48.625.075,03	2,62
1,00 % DLR Kredit A/S	01.10.22	200.000	27.833.267,94	1,50
1,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.04.21	60.000	8.317.447,57	0,45
1,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.22	150.000	20.912.597,22	1,12
1,50 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.37	267.696	36.242.122,35	1,95
2,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.47	190.780	25.880.530,89	1,39
2,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.47	148.036	19.872.009,18	1,07
2,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.50	222.750	29.329.037,34	1,58
2,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.50	212.512	28.408.863,09	1,53
2,50 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.47	316.319	44.335.515,67	2,38
2,50 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.47	640.529	89.043.771,75	4,79
3,50 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.44	79.621	11.690.186,79	0,63
3,50 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.44	69.572	10.191.713,52	0,55
3,50 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.47	14.049	2.036.361,15	0,11
4,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.01.37	38.417	5.736.030,69	0,31
4,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.04.38	32.062	4.711.862,41	0,25
4,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.41	61.428	9.215.113,45	0,50
4,00 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	01.10.41	29.527	4.442.396,44	0,24
1,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.01.22	76.000	10.575.825,81	0,57
1,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.04.22	90.000	12.500.570,97	0,67
1,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.01.27	40.000	5.430.617,06	0,29
1,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.35	73.973	9.769.179,38	0,53

## SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
2,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.24	6.791	937.018,03	0,05
2,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.01.25	150.000	22.034.737,56	1,19
2,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.47	191.826	25.693.767,52	1,38
2,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.47	198.369	26.896.188,97	1,45
2,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.50	448.481	59.995.602,04	3,23
2,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.50	424.952	56.021.020,64	3,01
2,50 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.47	183.826	25.541.232,23	1,37
2,50 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.47	848.242	118.814.075,97	6,39
2,50 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.50	141.403	19.528.250,49	1,05
3,50 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.44	17.330	2.543.626,09	0,14
3,50 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.44	136.205	19.934.572,84	1,07
4,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.41	135.644	20.289.359,46	1,09
4,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.41	26.685	3.985.138,50	0,21
4,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.44	13.269	1.974.548,15	0,11
4,00 % Nykredit Realkredit A/S	01.10.44	29.454	4.368.056,60	0,24
1,00 % Realkredit Danmark A/S	01.01.21	335.000	46.354.556,04	2,49
1,00 % Realkredit Danmark A/S	01.01.22	50.000	6.957.914,35	0,37
1,00 % Realkredit Danmark A/S	01.04.22	150.000	20.895.686,60	1,12
1,00 % Realkredit Danmark A/S	01.04.23	110.000	15.332.066,18	0,82
1,00 % Realkredit Danmark A/S	01.04.26	125.000	17.114.452,11	0,92
1,50 % Realkredit Danmark A/S	01.10.40	198.143	26.475.540,32	1,42
1,50 % Realkredit Danmark A/S	01.10.50	53.620	6.899.959,55	0,37
2,00 % Realkredit Danmark A/S	01.04.23	7.000	1.019.729,10	0,05
2,00 % Realkredit Danmark A/S	01.04.24	8.000	1.173.511,05	0,06
2,00 % Realkredit Danmark A/S	01.10.47	803.034	108.892.815,73	5,86
2,00 % Realkredit Danmark A/S	01.10.47	384.007	51.485.484,73	2,77
2,00 % Realkredit Danmark A/S	01.10.50	149.812	19.729.489,56	1,06
2,50 % Realkredit Danmark A/S	01.10.47	204.435	28.404.675,31	1,53
3,50 % Realkredit Danmark A/S	01.10.44	210.735	30.939.023,53	1,66
3,50 % Realkredit Danmark A/S	01.10.44	57.696	8.448.171,16	0,45
4,00 % Realkredit Danmark A/S	01.01.38	77.095	11.433.493,27	0,62
4,00 % Realkredit Danmark A/S	01.10.41	54.532	8.141.417,75	0,44
4,00 % Realkredit Danmark A/S	01.10.41	118.089	17.552.670,46	0,94
4,00 % Realkredit Danmark A/S	01.10.44	1.322	195.376,95	0,01
4,00 % Realkredit Danmark A/S	01.10.44	43.650	6.448.595,81	0,35
<b>Summe Dänemark</b>			<b>1.842.328.815,71</b>	<b>99,09</b>
<b>Summe Rentenwerte</b>			<b>1.842.328.815,71</b>	<b>99,09</b>
<b>Summe amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			<b>1.842.328.815,71</b>	<b>99,09</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>1.842.328.815,71</b>	<b>99,09</b>

## SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund

Bezeichnung des Wertpapiers		Fälligkeit	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens	
<b>Offene Devisenterminkontrakte mit Skandinaviska Enskilda Banken S.A.</b>					
Ankauf	17.950.255 CHF	Verkauf 15.566.954 EUR	24.08.18	(74.888,63)	(0,00)
Ankauf	372.410.000 DKK	Verkauf 50.000.000 EUR	27.07.18	(11.768,82)	(0,00)
Ankauf	9.606.681 DKK	Verkauf 1.289.572 EUR	24.08.18	83,49	0,00
Ankauf	100.339 EUR	Verkauf 115.711 CHF	24.08.18	474,05	0,00
Ankauf	264.000.000 EUR	Verkauf 1.966.166.400 DKK	13.07.18	103.770,97	0,01
Ankauf	232.000.000 EUR	Verkauf 1.728.048.700 DKK	27.07.18	45.707,92	0,00
Ankauf	277.000.000 EUR	Verkauf 2.063.234.500 DKK	10.08.18	35.697,22	0,00
Ankauf	285.001.024 EUR	Verkauf 2.122.613.532 DKK	24.08.18	49.267,77	0,00
Ankauf	265.000.000 EUR	Verkauf 1.973.865.750 DKK	07.09.18	3.869,98	0,00
Ankauf	290.000.000 EUR	Verkauf 2.160.036.000 DKK	21.09.18	(1.010,55)	(0,00)
Ankauf	278.000.000 EUR	Verkauf 2.070.405.000 DKK	12.10.18	9.842,66	0,00
Ankauf	2.181.074.532 SEK	Verkauf 214.723.835 EUR	13.07.18	(5.907.951,15)	(0,32)
Ankauf	2.061.403.131 SEK	Verkauf 202.952.338 EUR	10.08.18	(5.582.138,59)	(0,30)
Ankauf	1.640.536.612 SEK	Verkauf 158.532.911 EUR	24.08.18	(1.456.843,91)	(0,08)
Ankauf	35.146.801 SEK	Verkauf 3.396.404 EUR	24.08.18	(31.211,38)	(0,00)
<b>Summe Devisenterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)</b>				<b>(12.817.098,97)</b>	<b>(0,69)</b>
<b>Bankguthaben</b>					
Bankguthaben				36.779.152,13	1,98
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>36.779.152,13</b>	<b>1,98</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
Zinsansprüche aus Anleihen				11.655.558,63	0,63
Forderungen aus Mittelzuflüssen				2.636.089,68	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände				9.331,99	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>14.300.980,30</b>	<b>0,77</b>
<b>Passiva</b>					
Bankverbindlichkeiten				(141.124,15)	(0,01)
Verwaltungsgebühren				(36.132,75)	(0,01)
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen				(20.894.680,01)	(1,12)
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen				(183.155,72)	(0,01)
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				(64.210,93)	(0,00)
Sonstige Verbindlichkeiten				(9.793,42)	(0,00)
<b>Summe Passiva</b>				<b>(21.329.096,98)</b>	<b>(1,15)</b>
<b>Fondsvermögen zum 30. Juni 2018</b>				<b>1.859.262.752,19</b>	<b>100,00</b>

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

## Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	<b>SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund EUR</b>	<b>SEB Fund 5 Konsolidiert*  USD</b>
<b>Erträge</b>		
Zinsen aus Wertpapieren (Erläuterung 1)	15.886.800,40	18.549.235,68
Zinsen aus Bankguthaben	1,99	2,32
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>15.886.802,39</b>	<b>18.549.238,00</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	2.885.610,84	3.369.204,26
Erfolgsabhängige Gebühren (Erläuterung 3)	111.970,81	130.735,76
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	131.290,19	153.292,84
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten	111.081,97	129.697,96
Sonstige Aufwendungen	16.606,48	19.389,52
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>3.256.560,29</b>	<b>3.802.320,34</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag für den Berichtszeitraum</b>	<b>12.630.242,10</b>	<b>14.746.917,66</b>

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

# Entwicklung des Fondsvermögens

## Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund EUR	SEB Fund 5 Konsolidiert*  USD
<b>Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>1.516.147.960,10</b>	<b>1.820.656.150,02</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag für den Berichtszeitraum</b>	<b>12.630.242,10</b>	<b>14.746.917,66</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>		
- Wertpapierverkäufen	(5.625.771,00)	(6.568.582,07)
- Devisengeschäften	(16.212.290,96)	(18.929.274,51)
<b>Nettoergebnis zum 30. Juni 2018</b>	<b>(21.838.061,96)</b>	<b>(25.497.856,58)</b>
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses aus:</b>		
- Wertpapiergeschäften	10.599.834,54	12.376.238,39
- Devisenterminkontrakten	(16.269.126,71)	(18.995.635,24)
<b>Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>(5.669.292,17)</b>	<b>(6.619.396,85)</b>
<b>Halbjahresergebnis zum 30. Juni 2018</b>	<b>(14.877.112,03)</b>	<b>(17.370.335,77)</b>
<b>Mittelzuflüsse</b>	<b>492.325.495,77</b>	<b>574.833.284,34</b>
<b>Mittelrückflüsse</b>	<b>(113.614.470,73)</b>	<b>(132.654.879,59)</b>
<b>Ausschüttungen</b>	<b>(20.719.120,92)</b>	<b>(24.191.394,57)</b>
<b>Devisendifferenzen</b>	<b>–</b>	<b>(50.420.159,94)</b>
<b>Fondsvermögen zum 30. Juni 2018</b>	<b>1.859.262.752,19</b>	<b>2.170.852.664,49</b>

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

# Zusammensetzung des Fondsvermögens

## Zum 30. Juni 2018

	<b>SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund EUR</b>	<b>SEB Fund 5 Konsolidiert*  USD</b>
<b>Aktiva</b>		
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	1.812.993.217,97	2.116.828.916,89
Nicht realisierter Wertgewinn	29.335.597,74	34.251.888,52
<b>Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)</b>	<b>1.842.328.815,71</b>	<b>2.151.080.805,41</b>
Zins- u/o Dividendenansprüche	11.655.558,63	13.608.889,05
Bankguthaben	36.779.152,13	42.942.892,45
Sonstige Vermögensgegenstände	2.645.421,67	3.088.762,29
<b>Summe Aktiva</b>	<b>1.893.408.948,14</b>	<b>2.210.721.349,20</b>
<b>Passiva</b>		
Bankverbindlichkeiten	(141.124,15)	(164.774,85)
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	(12.817.098,97)	(14.965.089,48)
Sonstige Verbindlichkeiten	(21.187.972,83)	(24.738.820,38)
<b>Summe Passiva</b>	<b>(34.146.195,95)</b>	<b>(39.868.684,71)</b>
<b>Fondsvermögen zum 30. Juni 2018</b>	<b>1.859.262.752,19</b>	<b>2.170.852.664,49</b>
„C (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	1.391.743,1810	–
„C (H-CHF)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	33.745,0000	–
„IC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	2.502.186,4390	–
„IC (H-CHF)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	137.006,8010	–
„ID (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	6.591.630,4050	–
„UC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2018	95.763,0000	–
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2018	146,812	–
Nettoinventarwert je „C (H-CHF)“-Anteil zum 30. Juni 2018	110,497	–
Nettoinventarwert je „IC (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2018	103,829	–
Nettoinventarwert je „IC (H-CHF)“-Anteil zum 30. Juni 2018	103,313	–
Nettoinventarwert je „ID (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2018	108,301	–
Nettoinventarwert je „UC (EUR)“-Anteil zum 30. Juni 2018	1.006,372	–

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

# Statistische Informationen

## Zum 30. Juni 2018

	<b>SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund EUR</b>
<b>Wertentwicklung in % der „C (EUR)“-Anteile *)</b>	
zum 30. Juni 2018	0,9
zum 31. Dezember 2017	2,5
zum 31. Dezember 2016	4,7
<b>Wertentwicklung in % der „C (H-CHF)“-Anteile *)</b>	
zum 30. Juni 2018	0,7
zum 31. Dezember 2017	1,9
zum 31. Dezember 2016	4,3
<b>Wertentwicklung in % der „IC (EUR)“-Anteile *)</b>	
zum 30. Juni 2018	1,1
zum 31. Dezember 2017	2,7
zum 31. Dezember 2016	–
<b>Wertentwicklung in % der „IC (H-CHF)“-Anteile *)</b>	
zum 30. Juni 2018	0,9
zum 31. Dezember 2017	2,4
zum 31. Dezember 2016	–
<b>Wertentwicklung in % der „ID (EUR)“-Anteile **)</b>	
zum 30. Juni 2018	1,1
zum 31. Dezember 2017	2,9
zum 31. Dezember 2016	5,2
<b>Wertentwicklung in % der „JC (EUR)“-Anteile *)</b>	
zum 30. Juni 2018	1,1
zum 31. Dezember 2017	(0,4)
zum 31. Dezember 2016	–
<b>Ausschüttung je „ID (EUR)“-Anteil</b>	
2018	3,2191
2017	4,3259
2016	–

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

**Total Expense Ratio (TER) In % einschliesslich erfolgsabhängiger Gebühr (ungeprüft) \*\*\* In %**

01.01.2018 – 30.06.2018 „C (EUR)“-Anteile	0,79
01.01.2018 – 30.06.2018 „C (H-CHF)“-Anteile	0,80
01.01.2018 – 30.06.2018 „IC (EUR)“-Anteile	0,34
01.01.2018 – 30.06.2018 „IC (H-CHF)“-Anteile	0,31
01.01.2018 – 30.06.2018 „ID (EUR)“-Anteile	0,34
01.01.2018 – 30.06.2018 „UC (EUR)“-Anteile	0,43

**Total Expense Ratio (TER) In % ohne erfolgsabhängige Gebühr (ungeprüft) \*\*\*\* In %**

01.01.2018 – 30.06.2018 „C (EUR)“-Anteile	0,79
01.01.2018 – 30.06.2018 „C (H-CHF)“-Anteile	0,80
01.01.2018 – 30.06.2018 „IC (EUR)“-Anteile	0,32
01.01.2018 – 30.06.2018 „IC (H-CHF)“-Anteile	0,31
01.01.2018 – 30.06.2018 „ID (EUR)“-Anteile	0,31
01.01.2018 – 30.06.2018 „UC (EUR)“-Anteile	0,43

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

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

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

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

*NIW= Nettoinventarwert*

*DF = Durchschnittliches Fondsvermögen*

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht

## Zum 30. Juni 2018

### **Erläuterung 1 Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung**

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

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

#### **Anlagen:**

a) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

b) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind, aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft als einen angemessenen Marktpreis erachtet.

c) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an mehreren Börsen notiert sind oder an mehreren Märkten gehandelt werden, werden auf Basis des letzten verfügbaren Kurses des Hauptmarktes der betreffenden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente bewertet, es sei denn, diese Preise wären nicht repräsentativ.

d) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder im Falle von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die nicht zu den vorstehend unter a), b) und c) genannten gehören und für die es keine Festkurse gibt, werden diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente ebenso wie andere Vermögenswerte zum jeweiligen Marktwert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt.

e) Anteile oder Aktien von OGA(W) werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der Administrationsstelle dieses OGA(W) bezogen wird; mit Ausnahme von Exchange Traded Funds, die zum letzten verfügbaren Kurs an der Hauptbörse, an der sie notiert sind, bewertet werden.

f) Derivative Instrumente, die an geregelten Märkten oder Börsen gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Abrechnungspreis dieser Kontrakte an den geregelten Märkten oder Börsen bewertet, an denen die derivativen Instrumente vom Fonds gehandelt werden.

Nicht an geregelten Märkten oder Börsen gehandelte derivative Instrumente werden zu ihrem Nettoliquidationswert bewertet, der gemäss den von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festgelegten und für alle verschiedenen Arten von Kontrakten durchgängig angewendeten Richtlinien sowie in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten Grundsätzen unter Berücksichtigung der allgemein anerkannten Rechnungslegungspraktiken, der üblichen, dem Markt entsprechenden Praktiken und der Interessen der Anteilhaber festgelegt wird.

g) Devisenterminkontrakte werden auf der Grundlage der letzten verfügbaren Devisenterminkurse bewertet.

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 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 je Anteil des betreffenden Teilfonds angepasst, um sowohl die erwartete steuerliche Belastung und die Handelskosten (Maklergebühren und Transaktionskosten), die dem Teilfonds entstehen können, als auch die erwartete Geld/Brief-Spanne der Vermögenswerte, in die der jeweilige Teilfonds im Hinblick auf den Nettozuwachs bzw. die Nettoverringerung des Teilfonds investiert hat, zu berücksichtigen. Die Anpassung besteht aus einem Aufschlag, wenn die Nettoveränderung zu einem Nettozufluss in den Teilfonds führt, und in einem Abzug, wenn sie einen Nettoabfluss zur Folge hat. Die während des Berichtszeitraums vorgenommenen Anpassungen werden unter „Mittelzuflüsse“ und „Mittelrückflüsse“ in der Entwicklung des Fondsvermögens erfasst.

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

### **Währungsumrechnung:**

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

Konten werden für jeden Teilfonds in der Währung geführt, in der der Nettoinventarwert je Anteil, auf den er sich bezieht, ausgedrückt wird (die Bilanzierungswährung).

Transaktionen, die in einer anderen Währung als der Bilanzierungswährung vorgenommen werden, werden auf der Basis der Wechselkurse verbucht, die an dem Datum ihres Abschlusses oder ihrer Zuordnung zu dem Teilfonds gültig waren.

Aktiva und Passiva, die in einer anderen Währung als der Bilanzierungswährung ausgedrückt werden, werden auf der Basis der Wechselkurse umgerechnet, die am Bilanzstichtag gültig sind.

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

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

Zum 29. Juni 2018 galten für den SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund folgende Geschäftsschluss-Wechselkurse:

1 CHF	=	1,007055683 USD	1 EUR	=	1,167587885 USD
1 DKK	=	0,156703441 USD	1 SEK	=	0,111781863 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:

- 0,75% für SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund „C (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 0,75%)
- 0,75% für SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund „C (H-CHF)“-Anteile (Höchstsatz: 0,75%)
- 0,30% für SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund „IC (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 0,30%)
- 0,30% für SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund „IC (H-CHF)“-Anteile (Höchstsatz: 0,30%)
- 0,30% für SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund „ID (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 0,30%)
- 0,38% für SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund „UC (EUR)“-Anteile (Höchstsatz: 0,38%)

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**

Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf erfolgsabhängige Gebühren für den Teilfonds SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund, die aus dem auf die betreffende Anteilklasse entfallenden Vermögen zu zahlen sind. 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 für die Anteilklasse des SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund werden berechnet, indem die Anzahl der Anteile in der Anteilklasse mit dem Satz der erfolgsabhängigen Gebühr (20%) multipliziert wird und dann mit der positiven Überschussrendite je Anteil, die an diesem Tag verbucht wurde, multipliziert wird. Zur Berechnung der Überschussrendite verwendet der Teilfonds als Index zu 75% den Nykredit Danish Mortgage Bond Index und zu 25% den Effas Danish Government > 1 year.

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

Zum 30. Juni 2018 betragen die Transaktionsgebühren:

SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund	750,00	EUR
--	--------	-----

**Erläuterung 6 Besondere Ereignisse im Berichtszeitraum**

Es kam im Berichtszeitraum zu keinen besonderen Ereignissen.

**Erläuterung 7 Wichtige Ereignisse nach dem Abschlussstichtag**

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach dem Abschlussstichtag.

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](http://www.sebgroup.lu)