

Jahresbericht

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

Stand: 31. Dezember 2018

Hinweis

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

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation	2
Allgemeine Informationen	4
Bericht der Verwaltung	6
Vermögensaufstellung:	
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	8
SEB Fund 1 - SEB Global Fund	12
SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	19
Entwicklung des Fondsvermögens	20
Zusammensetzung des Fondsvermögens	21
Statistische Informationen	22
Erläuterungen zum Jahresbericht	26
Prüfungsvermerk	31
Risikohinweise (ungeprüft)	34
Vergütungshinweise (ungeprüft)	36

Organisation

Verwaltungsgesellschaft:	SEB Investment Management AB Stjärntorget 4 SE-169 79 Solna, Schweden
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:	Vorsitzender Johan Wigh Partner, Advokatfirman, Törngren Magnell Schweden Mitglieder Magnus Wallberg Chief Financial Officer, SEB Life & Investment Management Division Schweden Karin S. Thorburn Research Chair Professor of Finance, Norwegian School of Economics Norwegen Jenny Askfelt Ruud Head of Alternative Investments, AP4 Schweden
Niederlassung der Verwaltungsgesellschaft:	SEB Investment Management AB, Niederlassung Luxemburg 4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Luxemburg
Zentralverwaltung (beinhaltend die Funktion der Administrations-, Register- und Transferstelle) und Zahlstelle in Luxemburg:	The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Luxemburg 2-4, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg
Anlageverwalter:	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund SEB Fund 1 - Global Fund SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund SEB Investment Management AB Stjärntorget 4 SE-169 79 Solna, Schweden
Verwahrstelle:	Skandinaviska Enskilda Banken S.A. 4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Luxemburg
Wirtschaftsprüfer des Fonds:	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. Diese Niederlassung wurde am 15. Dezember 1998 in Luxemburg als „succursale d'une société de droit étranger“ gegründet und ist eine indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaft von The Bank of New York Mellon Corporation. Sie ist im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Handelsregisternummer B 105087 eingetragen (die „Administrationsstelle“ und die „Register- und Transferstelle“).

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

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

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

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

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

Am 21. September 2018 wurde der SEB Fund 2 - SEB Nordic Focus Fund mit dem SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund zusammengelegt. Der Name des Teilfonds wurde am 21. September 2018 von SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund in SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund geändert. Siehe Erläuterung 7.

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

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

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

Derzeit werden für diesen Teilfonds folgende Anteilklassen angeboten:

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

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

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

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

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

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

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

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

Das schlechteste Jahr für Aktien seit 2008

Anfang 2018 sah es so aus, als würde uns ein weiteres Jahr mit starken Aktienmärkten und einem kräftigen Wirtschaftswachstum bevorstehen. Die US-Steuerreform, das Programm für Infrastrukturausgaben und eine allgemein solide weltweite taktische Wachstumsdynamik deuteten darauf hin, dass sich das Jahr ähnlich wie 2017 entwickeln würde. Dieser Optimismus löste sich jedoch rasch in Luft auf, da der Handelskrieg zwischen den USA und China erneut zu einem dominanten Thema an den Märkten wurde. Die Aktienkurse erlebten eine Korrektur, das Wachstum begann in Regionen, die empfindlich auf den Handel reagieren, wie Asien und Europa, nachzulassen, und die USA und China überboten sich gegenseitig mit immer neuen Zolldrohungen. Während der Sommermonate geriet der Handelskrieg zunehmend in den Hintergrund, und die US-Aktienmärkte verzeichneten wieder neue historische Höchststände. Wäre das Jahr zu diesem Zeitpunkt zu Ende gewesen, hätten wir 2018 als ein relativ normales Jahr in der Spätphase des Konjunkturzyklus mit geringen politischen Turbulenzen betrachtet.

Die entscheidenden Ereignisse des Jahres 2018 traten jedoch im letzten Quartal ein. Wie bereits angemerkt, erreichten die Kurse von US-Aktien im September neue Höchststände. Der allgemeine Konjunkturausblick war durchaus gut und wurde von der US-Wirtschaft angetrieben. Der US-Notenbankchef gab in einer Rede bekannt, dass es noch ausreichend Raum für die Fortsetzung des Zinsanhebungszyklus geben würde, da die Fed Funds Rate noch weit von einem neutralen Niveau entfernt sei. Daraufhin stiegen die Renditen längerfristiger US-Anleihen, wohingegen Aktien nachgaben. Die Korrektur wurde anschliessend von leicht enttäuschenden Gewinnen im Technologiesektor sowie der anhaltenden Schwäche der Frühindikatoren in Europa und den Schwellenländern beschleunigt. Als sich die Lage nach dieser Korrektur am Ende des Quartals beruhigt hatte, standen US-Aktien kurz vor einem Bärenmarkt, und 2018 endete schliesslich als das schlechteste Jahr für Aktien seit 2008.

Trotz des negativen Jahresendes bleibt unser Konjunkturausblick für 2019 positiv. Die Kreditvergabebedingungen und Anlagevorhaben in den USA wirken sich nach wie vor unterstützend auf das Wachstum aus. Dennoch ist das Risiko einer stärkeren Wachstumsverlangsamung gestiegen, und es ist anzunehmen, dass das Wachstum in diesem Jahr ungewisser als im Vorjahr sein wird.

In den folgenden Abschnitten legen wir die finanziellen und wirtschaftlichen Entwicklungen sowie unseren Ausblick für das Jahr 2019 dar.

Finanzmärkte

Obwohl die Aktienrenditen 2018 negativ waren, verzeichneten wir im gleichen Zeitraum ein sehr starkes Gewinnwachstum. Die US-Steuerreform führte zu steigenden Gewinnen, und das Umsatzwachstum erwies sich als stark. Das Zusammenspiel von steigenden Gewinnen und sinkenden Preisen führte zu einer beträchtlichen Neubewertung von Aktien.

Globale Aktien entwickelten sich zwar bis zum vergangenen Oktober sehr gut, die Performance unterschied sich in den einzelnen Regionen jedoch deutlich. So litten europäische Aktien etwa während des gesamten Jahres unter politischen Unsicherheiten, wie den Sorgen in Verbindung mit den Wahlen in Italien. Im vergangenen Jahr verlangsamte sich ebenfalls die taktische Wachstumsdynamik in Europa, was unseres Erachtens eine Folge des weltweiten Handelskonflikts war.

Die Volatilität an den Anleihemärkten fiel im letzten Jahr höher aus als erwartet. Im Februar und im Oktober sorgte ein Anstieg der Renditen von 10-jährigen US-Staatsanleihen für eine Korrektur an den Aktienmärkten. Nach den dramatischen Aktienkurseinbrüchen im letzten Quartal des Jahres lag die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen jedoch fast wieder auf dem Niveau von Anfang 2018.

Globales Wachstum

Obwohl das US-Wachstum von der Steuerreform und dem Programm für Infrastrukturausgaben profitierte, fiel das globale Wachstum im vergangenen Jahr insgesamt moderat aus. Denn der Handelskonflikt sorgte im Jahresverlauf für eine nachlassende Dynamik der Einkaufsmanagerindizes in Europa und den Schwellenländern.

Bei der US-Wirtschaft, auf die sich die Märkte 2018 hauptsächlich konzentrierten, war eine starke zugrunde liegende Dynamik zu verzeichnen. Die US-Arbeitslosenquote sank von 4,1% auf 3,8%, das Verbrauchervertrauen war so gross wie zuletzt Anfang der Nullerjahre und die Einkaufsmanagerindizes zeigten sich insgesamt überaus positiv – soweit man den Einbruch im Dezember aussen vor lässt. Trotz des eher bitteren vierten Quartals entwickelte sich die US-Wirtschaft 2018 insgesamt durchaus gut.

Abseits der USA war das Wachstum 2018 moderat. Europa und die Schwellenländer verzeichneten eine geringe bzw. nachlassende Wachstumsdynamik. Nimmt man die Einkaufsmanagerindizes als Anhaltspunkt, so lag die Ursache für das moderate Wachstum scheinbar vor allem im Handelskonflikt.

Aussichten für die Finanzmärkte und das Wirtschaftswachstum

Trotz der im vierten Quartal 2018 schwachen Aktienmärkte erwarten wir für 2019 keine globale Rezession. Der Arbeitsmarkt, das Verbrauchervertrauen, die geplanten Investitionsausgaben und die Kreditvergabebedingungen sind in den USA so günstig, dass wir für dieses Jahr kein Schrumpfen erwarten. So lange die US-Wirtschaft nicht ins Schlingern gerät, dürften die übrigen Volkswirtschaften nur einen moderaten Einfluss auf die Entwicklung der Weltwirtschaft haben.

Entgegen den Erwartungen im dritten Quartal 2018 steigt unseres Erachtens darüber hinaus die Wahrscheinlichkeit einer unterstützenden globalen Geldpolitik. Wir gehen davon aus, dass die US-Notenbank ihren Zinsanhebungszyklus verlangsamen wird. Die EZB dürfte die Zinsen 2019 nicht anheben. China schaffte durch die Senkung des Mindestreservesatzes 2018 Anreize für die Wirtschaft. Die Geldpolitik dürfte daher das Wirtschaftswachstum weniger stark belasten als von den Märkten über den grössten Teil des vergangenen Jahres erwartet.

Obwohl der Ausblick für die Finanzmärkte vor dem Hintergrund des Jahres 2018 zunehmend ungewisser wird, erwarten wir für 2019 keine Rezession. Da die Bewertungskennzahlen auf dem niedrigsten Stand seit 2013 sind, dürften Aktien 2019 unseres Erachtens höhere Renditen erwirtschaften als Anleihen.

Brexit

SEB hat beschlossen, sich für das Temporary Permission Regime (TPR) der britischen Finanzaufsichtsbehörde FCA anzumelden, gemäss dem OGAW und AIF mit „Pass“ vorläufig weiterhin im Vereinigten Königreich vertrieben werden dürfen. Die aktualisierte Distributionsmatrix ist auf der Website von SEB Luxembourg verfügbar.

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

Luxemburg, 15. Januar 2019

SEB Investment Management AB

Der Verwaltungsrat

Vermögensaufstellung

Zum 31. Dezember 2018

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens	
Anleihen und Geldmarktinstrumente sind in 1.000 Währungseinheiten angegeben					
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Rentenwerte					
Schweden					
4,25% Sweden Government Bond	12.03.19	2.521.000	248.130.371,42	22,45	
Summe Schweden			248.130.371,42	22,45	
Summe Rentenwerte			248.130.371,42	22,45	
Geldmarktinstrumente					
Niederlande					
0,00% Dutch Treasury Certificate (Nullkupon)	31.01.19	129.400	129.518.569,22	11,72	
0,00% Dutch Treasury Certificate (Nullkupon)	28.02.19	151.000	151.202.460,80	13,68	
0,00% Dutch Treasury Certificate (Nullkupon)	29.03.19	110.000	110.160.292,00	9,97	
0,00% Dutch Treasury Certificate (Nullkupon)	30.04.19	50.200	50.338.552,00	4,55	
0,00% Dutch Treasury Certificate (Nullkupon)	31.05.19	50.200	50.355.620,00	4,55	
Summe Niederlande			491.575.494,02	44,47	
Schweden					
0,00% Sweden Treasury Bill '144A' (Nullkupon)	16.01.19	1.213.000	118.326.470,02	10,71	
0,00% Sweden Treasury Bill '144A' (Nullkupon)	20.02.19	1.141.000	111.363.059,52	10,07	
0,00% Sweden Treasury Bill '144A' (Nullkupon)	20.03.19	648.200	63.296.630,96	5,73	
Summe Schweden			292.986.160,50	26,51	
Summe Geldmarktinstrumente			784.561.654,52	70,98	
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere			1.032.692.025,94	93,43	
Summe Wertpapiervermögen			1.032.692.025,94	93,43	
Finanzterminkontrakte verrechnet mit Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)					
Erworbene Finanzterminkontrakte	Verbindlichkeiten in EUR				
CBOT 10 Year U.S. Treasury Note Future	154.142.268,56	20.03.19	1.453	1.073.584,66	0,10
CBOT Five Year Treasury Note Future	235.901.026,08	29.03.19	2.363	1.327.801,23	0,12
CBOT Two Year Treasury Note Future	295.562.103,90	29.03.19	1.596	501.371,86	0,05
CBOT U.S. Treasury Bond Future	70.437.951,61	20.03.19	555	488.462,70	0,04
CBOT Ultra T Bond Future	33.683.361,57	20.03.19	241	(124.816,97)	(0,01)
CME Eurodollar Future	433.922.499,29	17.06.19	2.043	425.652,70	0,04
CME New Zealand Dollar Future	31.290.839,28	18.03.19	534	(595.903,38)	(0,05)
Eurex Euro Bobl Future	322.240.000,00	07.03.19	2.432	809.459,24	0,07
Eurex Euro Bund Future	200.214.000,00	07.03.19	1.225	1.404.312,49	0,13
Eurex Euro Buxl Future	80.674.560,00	07.03.19	447	1.715.868,00	0,15
Eurex Euro Oat Future	201.180.540,00	07.03.19	1.334	23.440,56	0,00
Eurex Euro Schatz Future	322.260.865,00	07.03.19	2.879	169.662,42	0,01
Eurex Long Term Euro BTP Future	44.875.350,00	07.03.19	351	1.288.028,91	0,12
KRX 3Year KTB Future	323.419.360,39	19.03.19	3.785	(172.912,93)	(0,02)
LIFFE 3Mth Euribor Interest Rate Future	801.818.550,00	17.06.19	3.198	68.660,24	0,01
LIFFE Long Gilt Future	145.598.893,44	27.03.19	1.067	1.305.571,37	0,12
LIFFE Short Sterling Future	909.794.837,45	19.06.19	6.638	(62.261,44)	(0,01)
MSE 10 Year Canadian Government Bond Future	169.701.127,76	20.03.19	1.939	1.836.141,78	0,17
MSE 3Mth Canadian Bankers Acceptance Future	893.199.875,07	17.06.19	5.710	499.979,66	0,05
Verkaufte Finanzterminkontrakte	Verbindlichkeiten in EUR				
Amsterdam Exchanges Index Future	(34.758.220,00)	18.01.19	(358)	674.036,00	0,06
CME Australian Dollar Future	(140.404.952,78)	18.03.19	(2.278)	1.599.884,94	0,14

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)					
Verbindlichkeiten in					
EUR					
Verkaufte Finanzterminkontrakte					
CME British Pound Future	(152.998.151,75)	18.03.19	(2.202)	(1.289.545,41)	(0,12)
CME Canadian Dollar Future	(181.609.523,57)	19.03.19	(2.832)	3.609.161,43	0,33
CME E-Mini Nasdaq 100 Index Future	(24.095.245,66)	15.03.19	(218)	595.332,43	0,05
CME E-Mini Russell 2000 Index Future	(28.866.839,17)	15.03.19	(493)	1.001.275,25	0,09
CME Euro FX Future	(196.637.254,56)	18.03.19	(1.563)	(1.607.035,00)	(0,15)
CME Japanese Yen Future	(171.622.835,99)	18.03.19	(1.725)	(4.424.240,96)	(0,40)
CME Mexican Peso Future	(74.154.426,72)	18.03.19	(3.376)	(1.983.783,01)	(0,18)
CME S+P Mini Midcap 400 Future	(31.408.129,47)	15.03.19	(217)	731.116,65	0,07
CME Standard And Poors 500 E-Mini Future	(30.155.320,12)	15.03.19	(276)	1.179.511,23	0,11
CME Swiss Franc Future	(203.717.580,11)	18.03.19	(1.817)	(2.093.452,61)	(0,19)
Eurex Dax Future	(33.388.425,00)	15.03.19	(126)	502.312,99	0,05
HKFE Hang Seng China Enterprises Future	(21.563.185,22)	30.01.19	(386)	5.395,10	0,00
HKFE Hang Seng Index Future	(16.814.358,42)	30.01.19	(118)	11.773,16	0,00
ICE MSCI Emerging Markets Mini Index Future	(26.414.077,42)	15.03.19	(623)	98.804,05	0,01
LIFFE FTSE 100 Index Future	(35.157.300,75)	15.03.19	(475)	326.953,00	0,03
MSE S+P Canada 60 Index Future	(38.629.298,97)	14.03.19	(352)	1.142.110,92	0,10
OMXS 30 Index Future	(32.307.089,37)	18.01.19	(2.344)	763.576,07	0,07
SFE Australian Share Price Index 200 Future	(37.019.569,26)	21.03.19	(429)	(398.513,99)	(0,04)
SGX MSCI Singapore Enhanced Index Future	(32.721.240,66)	30.01.19	(1.497)	(125.645,57)	(0,01)
Simex CNX Nifty Index Future	(31.063.999,96)	31.01.19	(1.629)	(314.634,71)	(0,03)
Simex Nikkei 225 Future	(21.763.065,63)	07.03.19	(277)	1.403.783,85	0,13
TSE Tokyo Stock Price Index Future	(22.097.232,62)	07.03.19	(187)	1.313.174,46	0,12
Summe Finanzterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)				14.703.453,37	1,33
Ein Betrag von 14.168.342,01 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 269.291 AUD Verkauf 258.896 CAD	17.01.19	48,49	0,00
Ankauf 91.860 AUD Verkauf 57.949 EUR	17.01.19	(1.463,06)	(0,00)
Ankauf 72.866 AUD Verkauf 41.282 GBP	17.01.19	(890,31)	(0,00)
Ankauf 16.894.470 AUD Verkauf 110.197.559 SEK	17.01.19	(357.622,87)	(0,03)
Ankauf 11.543.952 CAD Verkauf 7.577.755 EUR	17.01.19	(196.444,57)	(0,02)
Ankauf 17.197.933 CAD Verkauf 116.699.704 SEK	17.01.19	(383.723,48)	(0,03)
Ankauf 42.486.300 CHF Verkauf 37.649.238 EUR	17.01.19	192.243,87	0,02
Ankauf 1.507.654 CHF Verkauf 1.200.000 GBP	17.01.19	14.499,66	0,00
Ankauf 1.609.521 CHF Verkauf 183.458.027 JPY	17.01.19	(17.761,39)	(0,00)
Ankauf 27.873.040 CHF Verkauf 255.112.458 SEK	17.01.19	(52.064,65)	(0,00)
Ankauf 38.378.949 EUR Verkauf 43.309.742 CHF	17.01.19	(195.952,35)	(0,02)
Ankauf 7.096.742 EUR Verkauf 6.374.964 GBP	17.01.19	40.030,30	0,00
Ankauf 4.777.017 EUR Verkauf 42.717.045 HKD	17.01.19	20.289,78	0,00
Ankauf 6.038.003 EUR Verkauf 776.487.203 JPY	17.01.19	(104.723,03)	(0,01)
Ankauf 148.518 EUR Verkauf 1.469.425 NOK	17.01.19	971,16	0,00
Ankauf 1.600 EUR Verkauf 2.658 NZD	17.01.19	46,27	0,00
Ankauf 541.598.338 EUR Verkauf 5.598.110.623 SEK	17.01.19	(4.314.390,08)	(0,39)
Ankauf 5.333.355 EUR Verkauf 8.362.167 SGD	17.01.19	(7.411,62)	(0,00)
Ankauf 142.868.552 EUR Verkauf 163.587.455 USD	17.01.19	262.465,31	0,02
Ankauf 139.817 EUR Verkauf 2.269.376 ZAR	17.01.19	2.841,71	0,00
Ankauf 7.225.493 GBP Verkauf 8.043.773 EUR	17.01.19	(45.576,11)	(0,00)
Ankauf 7.057.686 GBP Verkauf 81.117.161 SEK	17.01.19	(97.883,57)	(0,01)
Ankauf 2.687.682 GBP Verkauf 3.427.198 USD	17.01.19	(12.526,55)	(0,00)
Ankauf 164.141.586 HKD Verkauf 189.599.946 SEK	17.01.19	(211.402,86)	(0,02)
Ankauf 129.057 JPY Verkauf 1.004 EUR	17.01.19	17,29	0,00
Ankauf 2.120.062.580 JPY Verkauf 170.380.949 SEK	17.01.19	156.547,36	0,01
Ankauf 54.986.056 NOK Verkauf 5.669.567 EUR	17.01.19	(148.357,93)	(0,01)
Ankauf 5.358 NZD Verkauf 3.226 EUR	17.01.19	(93,29)	(0,00)
Ankauf 67.100.000 SEK Verkauf 10.287.151 AUD	17.01.19	217.758,85	0,02
Ankauf 102.156.178 SEK Verkauf 15.054.666 CAD	17.01.19	335.902,51	0,03
Ankauf 7.534.577.376 SEK Verkauf 729.213.309 EUR	17.01.19	5.538.461,16	0,50
Ankauf 88.107.768 SEK Verkauf 7.709.113 GBP	17.01.19	58.497,40	0,01
Ankauf 103.300.000 SEK Verkauf 89.429.487 HKD	17.01.19	115.178,91	0,01
Ankauf 96.400.000 SEK Verkauf 1.193.806.372 JPY	17.01.19	(43.434,49)	(0,00)
Ankauf 8.569.308 SEK Verkauf 8.036.112 NOK	17.01.19	28.741,33	0,00
Ankauf 240.382.771 SEK Verkauf 26.707.046 USD	17.01.19	159.824,26	0,01
Ankauf 70.800.000 SEK Verkauf 111.815.486 ZAR	17.01.19	155.233,45	0,01
Ankauf 1.847.329 SGD Verkauf 12.166.339 SEK	17.01.19	(6.572,74)	(0,00)
Ankauf 7.806.254 USD Verkauf 10.810.998 AUD	17.01.19	157.270,15	0,01
Ankauf 9.175.683 USD Verkauf 12.212.008 CAD	17.01.19	190.358,15	0,02
Ankauf 1.031 USD Verkauf 1.016 CHF	17.01.19	(6,39)	(0,00)
Ankauf 47.035.887 USD Verkauf 41.077.759 EUR	17.01.19	(74.592,09)	(0,01)
Ankauf 63.649 USD Verkauf 49.915 GBP	17.01.19	232,63	0,00
Ankauf 1.231.502 USD Verkauf 9.620.000 HKD	17.01.19	2.323,55	0,00
Ankauf 6.575.666 USD Verkauf 738.830.000 JPY	17.01.19	(112.537,73)	(0,01)
Ankauf 143.967.790 USD Verkauf 1.300.224.077 SEK	17.01.19	(1.291.566,57)	(0,12)
Ankauf 498.608 USD Verkauf 7.115.682 ZAR	17.01.19	5.167,00	0,00
Ankauf 19.832.141 ZAR Verkauf 1.213.472 EUR	17.01.19	(16.437,94)	(0,00)
Ankauf 432.954 ZAR Verkauf 23.812 GBP	17.01.19	(225,65)	(0,00)
Ankauf 1.191.814 ZAR Verkauf 9.381.957 JPY	17.01.19	(2.284,05)	(0,00)
Ankauf 37.817.113 ZAR Verkauf 23.945.267 SEK	17.01.19	(52.501,50)	(0,00)
Summe Devisenterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Nettoergebnis)		(93.496,32)	(0,01)

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund

	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Barmittel bei Banken und Brokern		
Barmittel bei Banken und Brokern	55.784.673,68	5,05
Barmittel bei Banken und Brokern insgesamt	55.784.673,68	5,05
Sonstige Vermögensgegenstände		
Zinsansprüche aus Anleihen	8.301.308,23	0,75
Zinsansprüche aus Bankguthaben	10.295,27	0,00
Forderungen aus Mittelzuflüssen	17.568,55	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	199.659,46	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände	8.528.831,51	0,77
Passiva		
Bankverbindlichkeiten	(2.372.744,93)	(0,21)
Verwaltungsgebühren	(28.247,34)	(0,01)
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen	(3.479.938,42)	(0,31)
Sonstige Verbindlichkeiten	(431.422,79)	(0,04)
Summe Passiva	(6.312.353,48)	(0,57)
Fondsvermögen zum 31. Dezember 2018	1.105.303.134,70	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 2018

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
Coca-Cola Amatil Ltd		968.528	5.709.498,40	0,37
Fortescue Metals Group Ltd		1.026.949	2.997.979,89	0,20
Harvey Norman Holdings Ltd		466.650	1.046.400,38	0,07
Mirvac Group (REIT)		8.642.728	14.078.044,15	0,92
Rio Tinto Ltd		389.156	21.426.095,34	1,40
Summe Australien			45.258.018,16	2,96
Belgien				
Proximus SADP		103.277	2.767.004,27	0,18
Summe Belgien			2.767.004,27	0,18
Bermuda				
Signet Jewelers Ltd		21.100	669.081,00	0,04
SmarTone Telecommunications Holdings Ltd		389.000	433.565,17	0,03
Summe Bermuda			1.102.646,17	0,07
Kanada				
Canadian Imperial Bank of Commerce		22.800	1.702.986,16	0,11
CI Financial Corp		135.100	1.687.766,16	0,11
Genworth MI Canada Inc		498.100	14.760.470,03	0,96
H&R Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)		114.000	1.728.393,89	0,11
Norbord Inc		51.100	1.363.296,41	0,09
Power Corp of Canada		32.100	568.577,01	0,04
Summe Kanada			21.811.489,66	1,42
Dänemark				
Scandinavian Tobacco Group A/S '144A'		70.242	843.695,64	0,06
Summe Dänemark			843.695,64	0,06
Finnland				
Cramo OYJ		42.030	720.222,98	0,05
Neste Oyj		464.982	35.812.928,76	2,34
Sanoma OYJ		42.433	410.468,08	0,03
Tieto OYJ		43.033	1.165.266,04	0,07
Summe Finnland			38.108.885,86	2,49
Frankreich				
Alten SA		15.929	1.321.913,07	0,09
Eramet		18.536	1.209.165,49	0,08
Peugeot SA		100.079	2.096.109,26	0,14
Societe BIC SA		46.067	4.664.640,61	0,30
Summe Frankreich			9.291.828,43	0,61
Deutschland				
Deutsche Pfandbriefbank AG '144A'		108.034	1.081.553,19	0,07
Summe Deutschland			1.081.553,19	0,07
Hongkong				
China South City Holdings Ltd		2.688.000	374.064,33	0,02
CLP Holdings Ltd		573.000	6.507.154,42	0,43
Link REIT (Units) (REIT)		2.913.377	29.347.034,96	1,92
Summe Hongkong			36.228.253,71	2,37

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Irland				
Seagate Technology Plc		441.600	16.975.104,00	1,11
Summe Irland			16.975.104,00	1,11
Italien				
A2A SpA		3.265.126	5.884.948,75	0,38
Iren SpA		240.863	576.623,54	0,04
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA		959.991	5.454.121,78	0,36
Summe Italien			11.915.694,07	0,78
Japan				
Asahi Kasei Corp		703.400	7.203.571,19	0,47
DTS Corp		54.800	1.743.230,12	0,11
Haseko Corp		918.500	9.614.532,90	0,63
Japan Airlines Co Ltd		1.096.900	38.680.787,96	2,53
Japan Aviation Electronics Industry Ltd		87.000	1.002.936,44	0,07
Kaken Pharmaceutical Co Ltd		41.800	1.843.003,55	0,12
KDDI Corp		372.800	8.865.572,38	0,58
Kuraray Co Ltd		1.028.500	14.447.843,86	0,94
Mitsubishi Chemical Holdings Corp		1.250.200	9.433.719,23	0,62
Mixi Inc		428.600	8.941.791,34	0,58
Nippon Telegraph & Telephone Corp		266.200	10.813.018,56	0,71
NTT DOCOMO Inc		1.428.200	32.003.124,00	2,09
Summe Japan			144.593.131,53	9,45
Luxemburg				
APERAM SA		57.490	1.480.350,68	0,09
Grand City Properties SA		54.702	1.187.376,40	0,08
Summe Luxemburg			2.667.727,08	0,17
Niederlande				
Koninklijke Ahold Delhaize NV		1.175.724	29.756.057,02	1,94
LyondellBasell Industries NV		449.948	37.737.138,76	2,47
Summe Niederlande			67.493.195,78	4,41
Neuseeland				
Spark New Zealand Ltd		6.836.027	19.110.601,22	1,25
Summe Neuseeland			19.110.601,22	1,25
Norwegen				
Equinor ASA		1.538.608	32.680.252,92	2,14
Summe Norwegen			32.680.252,92	2,14
Singapur				
Singapore Airlines Ltd		168.300	1.158.671,54	0,07
Yanlord Land Group Ltd		1.311.900	1.181.827,83	0,08
Summe Singapur			2.340.499,37	0,15
Spanien				
Endesa SA		580.613	13.221.451,26	0,86
Summe Spanien			13.221.451,26	0,86
Schweden				
Betsson AB		466.815	3.807.885,29	0,25
Bilia AB		69.459	643.250,72	0,04
Boliden AB		188.701	4.084.468,52	0,27
Castellum AB		314.319	5.739.218,84	0,37
ICA Gruppen AB		34.256	1.216.917,11	0,08

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Industrivarden AB		144.652	2.912.707,96	0,19
Loomis AB		117.441	3.770.541,55	0,25
Peab AB		44.568	357.225,36	0,02
Svenska Cellulosa AB SCA - Class B		1.251.203	9.694.693,59	0,63
Volvo AB		974.610	12.656.716,45	0,83
Wihlborgs Fastigheter AB		39.327	451.716,18	0,03
Summe Schweden			45.335.341,57	2,96
Schweiz				
Garmin Ltd		171.100	10.784.433,00	0,70
Roche Holding AG		47.257	11.748.028,27	0,77
Swisscom AG		46.640	22.328.132,55	1,46
Summe Schweiz			44.860.593,82	2,93
Grossbritannien				
Bellway Plc		117.441	3.747.284,53	0,24
Berkeley Group Holdings Plc		474.145	20.518.794,14	1,34
BT Group Plc		3.891.759	11.840.064,19	0,77
Evraz Plc		2.709.965	16.778.087,07	1,10
Imperial Brands Plc		133.051	3.987.098,60	0,26
International Consolidated Airlines Group SA		598.513	4.686.532,52	0,31
Mondi Plc		718.114	14.800.352,16	0,97
Persimmon Plc		1.425.100	35.129.913,51	2,29
Redrow Plc		192.994	1.190.467,94	0,08
Tate & Lyle Plc		1.745.748	14.808.356,64	0,97
Taylor Wimpey Plc		4.709.999	8.169.293,24	0,53
Summe Grossbritannien			135.656.244,54	8,86
Vereinigte Staaten von Amerika				
Aflac Inc		620.500	27.990.755,00	1,83
AGNC Investment Corp (REIT)		1.981.400	35.110.408,00	2,29
AllianceBernstein Holding LP		256.600	6.899.974,00	0,45
Allison Transmission Holdings Inc		276.200	12.147.276,00	0,79
Altria Group Inc		159.037	7.845.295,21	0,51
American Eagle Outfitters Inc		323.100	6.180.903,00	0,40
Annaly Capital Management Inc (REIT)		4.071.600	40.247.766,00	2,63
Best Buy Co Inc		532.400	27.498.460,00	1,80
Booz Allen Hamilton Holding Corp - Class A		192.300	8.599.656,00	0,56
Cedar Fair LP (Units)		27.100	1.307.575,00	0,09
CenterPoint Energy Inc		1.442.800	40.600.392,00	2,65
Cisco Systems Inc		1.058.415	45.543.597,45	2,98
Cummins Inc		118.900	15.856.504,00	1,04
CVS Health Corp		420.100	27.646.781,00	1,81
Darden Restaurants Inc		87.400	8.707.662,00	0,57
Dick's Sporting Goods Inc		437.700	13.765.665,00	0,90
DXC Technology Co		88.000	4.644.640,00	0,30
Federated Investors Inc		188.300	4.986.184,00	0,33
Gilead Sciences Inc		643.800	40.218.186,00	2,63
HP Inc		1.779.600	36.819.924,00	2,41
InterDigital Inc		58.400	3.860.240,00	0,25
j2 Global Inc		62.200	4.297.398,00	0,28
JPMorgan Chase & Co		239.800	23.486.012,00	1,54
Kohl's Corp		543.600	35.268.768,00	2,30
L Brands Inc		482.800	12.591.424,00	0,82
Macy's Inc		1.185.800	35.467.278,00	2,32
Manhattan Associates Inc		65.200	2.738.400,00	0,18
MAXIMUS Inc		80.500	5.208.350,00	0,34

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeit	Bestand	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
MGIC Investment Corp		585.600	5.996.544,00	0,39
National Fuel Gas Co		93.700	4.849.912,00	0,32
PACCAR Inc		305.200	17.555.104,00	1,15
Packaging Corp of America		24.500	2.070.250,00	0,14
Paychex Inc		154.400	10.066.880,00	0,66
Pfizer Inc		1.146.500	49.586.125,00	3,24
Portland General Electric Co		331.300	15.060.898,00	0,98
PPL Corp		753.000	21.452.970,00	1,40
Prudential Financial Inc		369.400	30.176.286,00	1,97
Sabre Corp		703.900	15.176.084,00	0,99
Shell Midstream Partners LP		112.100	1.849.650,00	0,12
SYNNEX Corp		6.302	504.223,02	0,03
Target Corp		240.997	15.659.985,06	1,02
Timken Co/The		176.700	6.610.347,00	0,43
UGI Corp		144.200	7.587.804,00	0,50
United Therapeutics Corp		57.600	6.167.808,00	0,40
Vector Group Ltd		378.200	3.664.758,00	0,24
Verizon Communications Inc		495.800	27.397.908,00	1,79
Waddell & Reed Financial Inc		460.700	8.297.207,00	0,54
Walgreens Boots Alliance Inc		23.700	1.622.265,00	0,11
Western Union Co/The		200.300	3.429.136,00	0,22
Wyndham Destinations Inc		277.400	10.163.936,00	0,66
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			800.481.553,74	52,30
Summe Aktien			1.493.824.765,99	97,60
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere			1.493.824.765,99	97,60
Summe Wertpapiervermögen			1.493.824.765,99	97,60
Finanzterminkontrakte verrechnet mit Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)				
Erworbene Finanzterminkontrakte	Verbindlichkeiten in USD			
CME Standard And Poors 500 E-Mini Future	16.644.950,00	15.03.19	133	(681.957,50)
Eurex Dow Jones Euro Stoxx 50 Future	7.258.347,70	15.03.19	212	(187.893,83)
TSE Tokyo Stock Price Index Future	2.030.315,50	07.03.19	15	(143.113,44)
Summe Finanzterminkontrakte (Summe nicht realisiertes Ergebnis)			(1.012.964,77)	(0,07)
Ein Betrag von 3.361.557,78 USD wird als Barsicherheit für diese Positionen vorgehalten.				

SEB Fund 1 - SEB Global Fund

	Kurswert in USD	Anteil in % des Fondsvermögens
Barmittel bei Banken und Brokern		
Barmittel bei Banken und Brokern	34.578.320,47	2,26
Barmittel bei Banken und Brokern insgesamt	34.578.320,47	2,26
Sonstige Vermögensgegenstände		
Dividendenansprüche aus Wertpapieren	4.581.092,20	0,30
Zinsansprüche aus Bankguthaben	205.815,94	0,01
Forderungen aus Mittelzuflüssen	229.664,14	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände	5.016.572,28	0,33
Passiva		
Verwaltungsgebühren	(59.179,91)	(0,00)
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen	(1.634.700,70)	(0,11)
Sonstige Verbindlichkeiten	(98.545,10)	(0,01)
Summe Passiva	(1.792.425,71)	(0,12)
Fondsvermögen zum 31. Dezember 2018	1.530.614.268,26	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 2018

SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund*

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Dänemark			
Danske Bank A/S	319.068	5.507.795,05	2,91
DSV A/S	63.400	3.644.102,43	1,93
ISS A/S	111.673	2.722.578,88	1,44
Novo Nordisk A/S	468.362	18.685.028,27	9,89
Summe Dänemark		30.559.504,63	16,17
Färöer-Inseln			
Bakkafrost P/F	110.311	4.674.745,64	2,48
Summe Färöer-Inseln		4.674.745,64	2,48
Finnland			
Cargotec Oyj - Class B	149.682	3.999.503,04	2,12
Cramo OYJ	59.867	893.215,64	0,47
Huhtamaki OYJ	24.491	662.971,37	0,35
Kesko OYJ	62.659	2.951.238,90	1,56
Lehto Group Oyj	92.123	391.522,75	0,21
Metso OYJ	53.774	1.231.424,60	0,65
Stora Enso OYJ	845.472	8.526.585,12	4,51
Valmet OYJ	247.280	4.438.676,00	2,35
Summe Finnland		23.095.137,42	12,22
Luxemburg			
Subsea 7 SA	374.355	3.159.378,58	1,67
Summe Luxemburg		3.159.378,58	1,67
Norwegen			
Austevoll Seafood ASA	122.700	1.312.228,06	0,69
DNB ASA	297.156	4.110.824,14	2,18
Fjord1 ASA '144A'	303.694	1.307.670,04	0,69
Sparebank 1 Oestlandet	310.352	2.579.444,25	1,36
SpareBank 1 SMN	131.784	1.111.138,72	0,59
Storebrand ASA	378.643	2.337.147,21	1,24
Telenor ASA	313.625	5.260.402,68	2,78
Tomra Systems ASA	566.454	11.049.613,96	5,85
Summe Norwegen		29.068.469,06	15,38
Schweden			
AddTech AB	122.846	1.892.160,48	1,00
AF AB	179.804	2.807.981,10	1,49
Ahlsell AB '144A'	1.374.586	6.972.685,99	3,69
Beijer Ref AB	350.883	4.983.661,65	2,64
BillerudKorsnas AB	60.058	616.898,61	0,33
Boliden AB	340.475	6.364.022,17	3,37
Bravida Holding AB '144A'	470.208	2.806.344,33	1,48
Hexagon AB	32.255	1.281.290,71	0,68
Hoist Finance AB '144A'	113.700	477.674,14	0,25
Internationella Engelska Skolan i Sverige Holding II AB	62.696	449.270,72	0,24
Investor AB	494.805	18.094.647,66	9,57
Medicover AB	77.529	553.297,39	0,29
Resurs Holding AB '144A'	365.648	1.947.336,47	1,03
Sandvik AB	450.592	5.543.055,04	2,93
Sectra AB	67.677	1.245.223,80	0,66

SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund*

Bezeichnung des Wertpapiers	Bestand	Kurswert in EUR	Anteil in % des Fondsvermögens
Securitas AB	349.020	4.833.848,75	2,56
Skandinaviska Enskilda Banken AB	228.162	1.912.656,30	1,01
Swedbank AB	179.069	3.447.683,33	1,82
Volvo AB	1.377.430	15.550.013,07	8,23
Summe Schweden		81.779.751,71	43,27
Schweiz			
ABB Ltd	458.619	7.619.891,78	4,03
Summe Schweiz		7.619.891,78	4,03
Summe Aktien		179.956.878,82	95,22
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere		179.956.878,82	95,22
Summe Wertpapiervermögen		179.956.878,82	95,22
Bankguthaben			
Bankguthaben		9.662.865,46	5,11
Summe Bankguthaben		9.662.865,46	5,11
Sonstige Vermögensgegenstände			
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		237.383,25	0,13
Forderungen aus Mittelzuflüssen		63.725,43	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände		301.108,68	0,16
Passiva			
Bankverbindlichkeiten		(492.406,39)	(0,26)
Verwaltungsgebühren		(46.987,14)	(0,03)
Verbindlichkeiten aus Mittelrückflüssen		(368.171,67)	(0,19)
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben		(12.761,63)	(0,01)
Sonstige Verbindlichkeiten		(4.454,78)	(0,00)
Summe Passiva		(924.781,61)	(0,49)
Fondsvermögen zum 31. Dezember 2018		188.996.071,35	100,00

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

*Am 21. September 2018 wurde der SEB Fund 2 - SEB Nordic Focus Fund mit dem SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund zusammengelegt. Der Name des Teilfonds wurde am 21. September 2018 von SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund in SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund geändert. Siehe Erläuterung 7.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Für das am 31. Dezember 2018

Heading

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund* EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert** USD
Erträge				
Kapitalerträge (Erläuterung 1)	–	54.983.166,81	5.652.772,29	61.446.644,54
Zinsen aus Wertpapieren (Erläuterung 1)	11.133.404,38	–	–	12.752.753,83
Zinsen aus Bankguthaben	268.464,44	493.610,12	3.887,63	805.567,79
Erträge insgesamt	11.401.868,82	55.476.776,93	5.656.659,92	75.004.966,16
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	12.251.814,54	25.373.302,84	2.513.781,28	42.281.440,21
Erfolgsabhängige Gebühren (Erläuterung 3)	1.668.014,11	–	–	1.910.626,13
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	530.426,33	106.902,85	98.223,70	826.790,17
Zinsen aus Bankverbindlichkeiten	388.429,39	31.675,27	24.266,57	504.348,38
Sonstige Aufwendungen	31.648,45	55.249,25	10.951,68	104.023,30
Aufwendungen insgesamt	14.870.332,82	25.567.130,21	2.647.223,23	45.627.228,19
Ordentlicher Nettoertrag/(Nettoverlust) für das Geschäftsjahr	(3.468.464,00)	29.909.646,72	3.009.436,69	29.377.737,97

*Am 21. September 2018 wurde der SEB Fund 2 - SEB Nordic Focus Fund mit dem SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund zusammengelegt. Der Name des Teilfonds wurde am 21. September 2018 von SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund in SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund geändert. Siehe Erläuterung 7.

**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 2018

Heading

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund* EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert** USD
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.476.547.704,63	1.893.103.659,63	179.891.466,91	3.879.713.683,82
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust für das Geschäftsjahr	(3.468.464,00)	29.909.646,72	3.009.436,69	29.377.737,97
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
- Wertpapierverkäufen	(58.354.539,23)	64.084.828,78	11.541.416,15	10.439.299,02
- Devisengeschäften	843.014,19	(783.207,23)	105.957,32	303.576,49
- Finanzterminkontrakten	(97.088.836,93)	(4.937.908,40)	–	(116.148.279,86)
Nettoergebnis zum 31. Dezember 2018	(154.600.361,97)	58.363.713,15	11.647.373,47	(105.405.404,35)
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses aus:				
- Wertpapiergeschäften	5.660.677,97	(337.917.005,94)	(42.010.893,82)	(379.468.968,00)
- Devisenterminkontrakten	867.977,74	–	–	994.224,77
- Finanzterminkontrakten	21.771.630,98	(887.647,21)	–	24.050.659,25
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses	28.300.286,69	(338.804.653,15)	(42.010.893,82)	(354.424.083,98)
Jahresergebnis zum 31. Dezember 2018	(129.768.539,28)	(250.531.293,28)	(27.354.083,66)	(430.451.750,36)
Mittelzuflüsse	356.154.490,25	1.759.768.943,12	142.751.629,94	2.330.950.654,70
Mittelrückflüsse	(596.830.776,01)	(1.869.814.812,62)	(106.292.941,84)	(2.674.991.589,18)
Ausschüttungen	(799.744,89)	(1.912.228,59)	–	(2.828.296,07)
Devisendifferenzen	–	–	–	(89.607.997,09)
Fondsvermögen zum 31. Dezember 2018	1.105.303.134,70	1.530.614.268,26	188.996.071,35	3.012.784.705,82

*Am 21. September 2018 wurde der SEB Fund 2 - SEB Nordic Focus Fund mit dem SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund zusammengelegt. Der Name des Teilfonds wurde am 21. September 2018 von SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund in SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund geändert. Siehe Erläuterung 7.

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Zum 31. Dezember 2018

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund* EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert** USD
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert	1.041.501.965,14	1.527.357.461,12	192.717.765,72	2.940.702.322,98
Nicht realisierter Wertverlust	(8.809.939,20)	(33.532.695,13)	(12.760.886,90)	(58.215.055,71)
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 1)	1.032.692.025,94	1.493.824.765,99	179.956.878,82	2.882.487.267,27
Nicht realisierter Wertgewinn aus Finanzterminkontrakten	14.703.453,37	–	–	16.842.065,09
Zins- u/o Dividendenansprüche	8.311.603,50	4.786.908,14	–	14.307.431,22
Barmittel bei Banken und Brokern	55.784.673,68	34.578.320,47	9.662.865,46	109.525.541,49
Sonstige Vermögensgegenstände	217.228,01	229.664,14	301.108,68	822.780,76
Summe Aktiva	1.111.708.984,50	1.533.419.658,74	189.920.852,96	3.023.985.085,83
Passiva				
Bankverbindlichkeiten	(2.372.744,93)	–	(492.406,39)	(3.280.885,77)
Nicht realisierter Wertverlust aus Finanzterminkontrakten	–	(1.012.964,77)	–	(1.012.964,77)
Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten	(93.496,32)	–	–	(107.095,32)
Sonstige Verbindlichkeiten	(3.939.608,55)	(1.792.425,71)	(432.375,22)	(6.799.434,15)
Summe Passiva	(6.405.849,80)	(2.805.390,48)	(924.781,61)	(11.200.380,01)
Fondsvermögen zum 31. Dezember 2018	1.105.303.134,70	1.530.614.268,26	188.996.071,35	3.012.784.705,82
„C (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2018	6.854.595,6570	311.908,1350	11.020.491,6450	–
„C (H-CHF)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2018	234.544,3490	–	–	–
„C (H-USD)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2018	20.351,6480	–	–	–
„C (USD)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2018	–	334.719.610,9070	–	–
„D (USD)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2018	–	38.442.889,6220	–	–
„GC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2018	33.709,3480	–	–	–
„IC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2018	22.396.507,6560	491.639,7750	–	–
„IC (H-CHF)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2018	143.258,0000	–	–	–
„IC (H-USD)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2018	319.195,1190	–	–	–
„UC (EUR)“-Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2018	516.170,2340	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Anteil zum 31. Dezember 2018	15,753	133,379	11,313	–
Nettoinventarwert je „C (H-CHF)“-Anteil zum 31. Dezember 2018	104,073	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (H-USD)“-Anteil zum 31. Dezember 2018	117,348	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (USD)“-Anteil zum 31. Dezember 2018	–	3,790	–	–
Nettoinventarwert je „D (USD)“-Anteil zum 31. Dezember 2018	–	2,096	–	–
Nettoinventarwert je „GC (EUR)“-Anteil zum 31. Dezember 2018	104,999	–	–	–
Nettoinventarwert je „IC (EUR)“-Anteil zum 31. Dezember 2018	9,494	141,231	–	–
Nettoinventarwert je „IC (H-CHF)“-Anteil zum 31. Dezember 2018	93,359	–	–	–
Nettoinventarwert je „IC (H-USD)“-Anteil zum 31. Dezember 2018	100,515	–	–	–
Nettoinventarwert je „UC (EUR)“-Anteil zum 31. Dezember 2018	91,486	–	–	–

*Am 21. September 2018 wurde der SEB Fund 2 - SEB Nordic Focus Fund mit dem SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund zusammengelegt. Der Name des Teilfonds wurde am 21. September 2018 von SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund in SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund geändert. Siehe Erläuterung 7.

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

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Statistische Informationen

Zum 31. Dezember 2018

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund EUR	SEB Fund 1 - SEB Global Fund USD	SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund* EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert** USD
Anzahl im Umlauf befindliche „C (EUR)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2018	6.854.595,6570	311.908,1350	11.020.491,6450	–
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	–
Anzahl im Umlauf befindliche „C (H-CHF)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2018	234.544,3490	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	178.931,8670	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	76.378,8470	–	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „C (H-USD)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2018	20.351,6480	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	21.106,6480	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	45.234,0630	–	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „C (USD)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2018	–	334.719.610,9070	–	–
zum 31. Dezember 2017	–	358.516.867,8800	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	587.660.297,4010	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „D (USD)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2018	–	38.442.889,6220	–	–
zum 31. Dezember 2017	–	37.786.091,5110	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	42.085.878,4220	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „GC (EUR)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2018	33.709,3480	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	431.451,7090	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	592.017,7800	–	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „IC (EUR)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2018	22.396.507,6560	491.639,7750	–	–
zum 31. Dezember 2017	18.371.267,3760	825.211,1390	–	–
zum 31. Dezember 2016	1.981.837,9360	1.296.455,2830	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „IC (H-CHF)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2018	143.258,0000	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	261.257,0550	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	50.335,8230	–	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „IC (H-USD)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2018	319.195,1190	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	616.147,1970	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	4.969,9980	–	–	–
Anzahl im Umlauf befindliche „UC (EUR)“-Anteile				
zum 31. Dezember 2018	516.170,2340	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	476.371,0000	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	–	–	–
Fondsvermögen				
zum 31. Dezember 2018	1.105.303.134,70	1.530.614.268,26	188.996.071,35	3.012.784.705,82
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
Nettoinventarwert je „C (EUR)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2018	15,753	133,379	11,313	–
zum 31. Dezember 2017	16,968	148,802	12,874	–
zum 31. Dezember 2016	17,134	143,744	11,531	–

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 Sustainability Nordic Fund* EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert** USD
Nettoinventarwert je „C (H-CHF)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2018	104,073	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	112,701	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	114,729	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (H-USD)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2018	117,348	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	123,044	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	121,807	–	–	–
Nettoinventarwert je „C (USD)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2018	–	3,790	–	–
zum 31. Dezember 2017	–	4,416	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	3,741	–	–
Nettoinventarwert je „D (USD)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2018	–	2,096	–	–
zum 31. Dezember 2017	–	2,493	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	2,143	–	–
Nettoinventarwert je „GC (EUR)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2018	104,999	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	113,845	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	115,713	–	–	–
Nettoinventarwert je „IC (EUR)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2018	9,494	141,231	–	–
zum 31. Dezember 2017	10,204	155,935	–	–
zum 31. Dezember 2016	10,244	149,039	–	–
Nettoinventarwert je „IC (H-CHF)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2018	93,359	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	100,600	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	101,783	–	–	–
Nettoinventarwert je „IC (H-USD)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2018	100,515	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	105,374	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	103,964	–	–	–
Nettoinventarwert je „UC (EUR)“-Anteil				
zum 31. Dezember 2018	91,486	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	98,593	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	–	–	–
Performance in % der „C (EUR)“-Anteile ***)				
zum 31. Dezember 2018	(7,2)	(10,4)	(12,1)	–
zum 31. Dezember 2017	(1,0)	3,5	11,6	–
zum 31. Dezember 2016	5,3	5,6	4,1	–
Performance in % der „C (H-CHF)“-Anteile ***)				
zum 31. Dezember 2018	(7,7)	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	(1,8)	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	4,7	–	–	–
Wertentwicklung in % der „C (H-USD)“-Anteile ***)				
zum 31. Dezember 2018	(4,6)	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	1,0	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	6,9	–	–	–

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 Sustainability Nordic Fund* EUR	SEB Fund 1 Konsolidiert** USD
Wertentwicklung in % der „C (USD)“-Anteile ***)				
zum 31. Dezember 2018	–	(14,2)	–	–
zum 31. Dezember 2017	–	18,0	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	2,2	–	–
Wertentwicklung in % der „D (USD)“-Anteile ****)				
zum 31. Dezember 2018	–	(13,9)	–	–
zum 31. Dezember 2017	–	17,9	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	2,2	–	–
Wertentwicklung in % der „GC (EUR)“-Anteile ***)				
zum 31. Dezember 2018	(7,8)	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	(1,6)	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	4,6	–	–	–
Wertentwicklung in % der „IC (EUR)“-Anteile ***)				
zum 31. Dezember 2018	(7,0)	(9,4)	–	–
zum 31. Dezember 2017	(0,4)	4,6	–	–
zum 31. Dezember 2016	4,6	6,7	–	–
Wertentwicklung in % der „IC (H-CHF)“-Anteile ***)				
zum 31. Dezember 2018	(7,2)	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	(1,2)	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	4,0	–	–	–
Wertentwicklung in % der „IC (H-USD)“-Anteile ***)				
zum 31. Dezember 2018	(4,6)	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	1,4	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	6,1	–	–	–
Performance in % der „UC (EUR)“-Anteile ***)				
zum 31. Dezember 2018	(7,2)	–	–	–
zum 31. Dezember 2017	–	–	–	–
zum 31. Dezember 2016	–	–	–	–
Ausschüttung je „D (USD)“-Anteil				
2018	–	0,0498	–	–
2017	–	0,0328	–	–
2016	–	0,0547	–	–

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

	SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	SEB Fund 1 - SEB Global Fund	SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund*	SEB Fund 1 Konsolidiert**	
	EUR	USD	EUR	USD	
Total Expense Ratio (TER) in % einschliesslich erfolgsabhängiger Gebühr (ungeprüft) *****) in %					
01.01.2018 - 31.12.2018	„C (EUR)“-Anteile	1,15	1,80	1,35	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„C (H-CHF)“-Anteile	1,15	—	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„C (H-USD)“-Anteile	1,15	—	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„C (USD)“-Anteile	—	1,55	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„D (USD)“-Anteile	—	1,55	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„GC (EUR)“-Anteile	1,79	—	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„IC (EUR)“-Anteile	0,92	0,76	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„IC (H-CHF)“-Anteile	0,77	—	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„IC (H-USD)“-Anteile	1,19	—	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„UC (EUR)“-Anteile	1,23	—	—	—

Total Expense Ratio (TER) in % ohne erfolgsabhängige Gebühr (ungeprüft) *****) in %					
01.01.2018 - 31.12.2018	„C (EUR)“-Anteile	1,15	1,80	1,35	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„C (H-CHF)“-Anteile	1,15	—	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„C (H-USD)“-Anteile	1,15	—	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„C (USD)“-Anteile	—	1,55	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„D (USD)“-Anteile	—	1,55	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„GC (EUR)“-Anteile	1,79	—	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„IC (EUR)“-Anteile	0,56	0,76	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„IC (H-CHF)“-Anteile	0,56	—	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„IC (H-USD)“-Anteile	0,56	—	—	—
01.01.2018 - 31.12.2018	„UC (EUR)“-Anteile	0,60	—	—	—

*) Am 21. September 2018 wurde der SEB Fund 2 - SEB Nordic Focus Fund mit dem SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund zusammengelegt. Der Name des Teilfonds wurde am 21. September 2018 von SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund in SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund geändert. Siehe Erläuterung 7.

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

***) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2018) / (NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2017) - 1) * 100$.

****) Die Performance berechnet sich nach folgender Formel: $((NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2018 + \text{im Geschäftsjahr gezahlte Dividende je Anteil}) / (NIW \text{ je Anteil zum } 31.12.2017) - 1) * 100$.

*****) 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 vergangene Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. In den Angaben zur Wertentwicklung sind keine Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen berücksichtigt.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Zum 31. Dezember 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 Jahresbericht wurde auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Jahres erstellt, der am 28. Dezember 2018 mit den Kursen zu diesem Datum berechnet wurde. Zum Zwecke dieses Jahresberichts wird die Bewertung zum 28. Dezember 2018 wiedergegeben.

Anlagen:

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

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

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

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

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

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

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

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

h) Nicht fällige Finanzterminkontrakte werden am Bewertungstag zu den an diesem Tag geltenden Marktsätzen bewertet. Die daraus resultierenden nicht realisierten Wertgewinne oder -verluste werden als Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus Finanzterminkontrakten in der Entwicklung des Fondsvermögens ausgewiesen.

Sollten aussergewöhnliche Umstände eintreten, die eine Bewertung in Übereinstimmung mit den oben aufgeführten Kriterien unmöglich machen oder verfälschen, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, zeitweilig andere allgemein anerkannte Bewertungsverfahren anzuwenden, die von ihr in gutem Glauben festgelegt werden, um eine angemessene Bewertung des Fondsvermögens zu ermöglichen.

Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden anhand der Methode der Bewertung zu Durchschnittspreisen festgestellt.

Swing Pricing:

Der Anlageverwalter muss aufgrund von Zu- bzw. Abflüssen von Kapital in den bzw. aus den Teilfonds zur Aufrechterhaltung der gewünschten Vermögensallokation Transaktionen tätigen. Bei der Durchführung dieser Transaktionen fallen Broker- und Transaktionskosten an. Im Interesse der Anteilhaber wird der Nettoinventarwert im Falle umfangreicher Mittelzuflüsse nach oben und im Falle umfangreicher Mittelabflüsse nach unten angepasst, sofern die Gesamtheit der an einem Bewertungstag getätigten Mittelzu- und -abflüsse in allen Klassen eines Teilfonds einen Nettozuwachs oder eine Nettoverringerung hervorruft, der/die eine vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft zu gegebener Zeit festgelegte Grenze (in Bezug zu den Handelskosten des Teilfonds) überschreitet. Ebenso wird der Nettoinventarwert je Anteil des betreffenden Teilfonds angepasst, um sowohl die erwartete steuerliche Belastung und die Handelskosten (Maklergebühren und Transaktionskosten), die dem Teilfonds entstehen können, als auch die erwartete Geld/Brief-Spanne der Vermögenswerte, in die der jeweilige Teilfonds im Hinblick auf den Nettozuwachs bzw. die Nettoverringerung des Teilfonds investiert hat, zu berücksichtigen. Die Anpassung besteht aus einem Aufschlag, wenn die Nettoveränderung zu Nettozuflüssen in den Teilfonds führt, und in einem Abzug, wenn sie Nettoabflüsse 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 28. Dezember 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 Jahresende geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet.

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

Zum 28. Dezember 2018 galten für den SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund und den SEB Fund 1 - SEB Global Fund folgende Innertages-Wechselkurse, und die konsolidierten Zahlen lauteten wie folgt:

1 AUD	=	0,705146732	USD	1 JPY	=	0,009062897	USD
1 BRL	=	0,258744111	USD	1 KRW	=	0,000896218	USD
1 CAD	=	0,733140711	USD	1 MYR	=	0,240817721	USD
1 CHF	=	1,020101311	USD	1 NOK	=	0,115091533	USD
1 CNY	=	0,145651800	USD	1 NZD	=	0,670400803	USD
1 CZK	=	0,044439463	USD	1 PLN	=	0,266111525	USD
1 DKK	=	0,153400641	USD	1 RUB	=	0,014384354	USD
1 EUR	=	1,145449621	USD	1 SEK	=	0,111711331	USD
1 GBP	=	1,268700000	USD	1 SGD	=	0,732400058	USD
1 HKD	=	0,127670494	USD	1 THB	=	0,030712510	USD
1 HUF	=	0,003561390	USD	1 TRY	=	0,189644090	USD
1 IDR	=	0,000068681	USD	1 TWD	=	0,032534106	USD
1 INR	=	0,014274503	USD	1 ZAR	=	0,069384362	USD

Zum 28. Dezember 2018 galten für den SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund folgende Geschäftsschluss-Wechselkurse:

1 CHF	=	1,015897805	USD	1 HUF	=	0,003556001	USD
1 CZK	=	0,044420514	USD	1 NOK	=	0,114498098	USD
1 DKK	=	0,153125094	USD	1 SEK	=	0,111325648	USD
1 EUR	=	1,143417317	USD	1 TRY	=	0,189766990	USD
1 GBP	=	1,268450000	USD				
1 HKD	=	0,127711523	USD				

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

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

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

Erläuterung 3 Erfolgsabhängige Gebühren

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

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

Erläuterung 4 Besteuerung

Der Fonds unterliegt in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“) von 0,05% bzw. 0,01% seines NIW pro Jahr, die vierteljährlich zahlbar ist und sich nach dem Wert der gesamten Nettovermögen der Teilfonds am Ende des jeweiligen Kalenderquartals richtet. Anlagen eines Teilfonds in Aktien oder Anteilen eines anderen Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlagen, die ebenfalls der Taxe d'abonnement unterliegen, sind vom NIW des Teilfonds ausgenommen, der als Grundlage für die Berechnung dieser vom Teilfonds zu zahlenden Steuer dient.

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

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

Erläuterung 5 Transaktionsgebühren

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

Entsprechend der Anleihenmarktpraxis kommt beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten eine Geld-Brief-Spanne zur Anwendung. Daher weisen die vom Broker für jede Transaktion notierten Kauf- und Verkaufskurse einen Unterschied auf, der für die Vergütung des Brokers steht. Diese Art von Transaktionskosten kann nur schwierig einzeln ermittelt werden; sie ist daher in den Kosten für den Erwerb von Wertpapieren enthalten oder wird vom Verkaufserlös von Anleihen abgezogen.

Zum 31. Dezember 2018 betragen die Transaktionsgebühren:

SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	3.579.971,66	EUR
SEB Fund 1 - SEB Global Fund	1.183.190,87	USD
SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund*	116.930,75	EUR

*Am 21. September 2018 wurde der SEB Fund 2 - SEB Nordic Focus Fund mit dem SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund zusammengelegt. Der Name des Teilfonds wurde am 21. September 2018 von SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund in SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund geändert. Siehe Erläuterung 7.

Erläuterung 6 Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2018 wurden die folgenden Wertpapiere als Sicherheit auf Derivatpositionen beim Broker Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) gehalten:

Teilfonds	Bezeichnung des Wertpapiers	Nennwert
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	4,25% Sweden Government Bond 12.03.2019	1.050.000.000 SEK

Erläuterung 7 Zusammenlegung von Teilfonds

Am 21. September 2018 (Tag der Zusammenlegung) wurde der SEB Fund 2 - SEB Nordic Focus Fund („übertragender Teilfonds“) mit dem SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund („aufnehmender Teilfonds“) zusammengelegt.

Die Zusammenlegung erfolgte in Übereinstimmung mit Artikel 1, (20) a) sowie Kapitel 8 des Gesetzes.

Die durch die Zusammenlegung verursachten Kosten, einschliesslich der Kosten für die Auflösung des übertragenden Teilfonds, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

Die Zusammenlegung fand im Wege einer Vereinigung durch Aufnahme statt, was bedeutet, dass der übertragende Teilfonds alle seine jeweiligen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf den aufnehmenden Teilfonds übertragen hat. Die aufgelaufenen Erträge des übertragenden Teilfonds wurden übertragen und als aufgelaufene Erträge in der entsprechenden Anteilklasse des aufnehmenden Teilfonds verbucht. Vor der Zusammenlegung im aufnehmenden Teilfonds aufgelaufene Erträge waren nicht betroffen.

Der von PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, dem zugelassenen Wirtschaftsprüfer der Teilfonds, erstellte Bericht über die Zusammenlegung umfasst die folgenden, die Zusammenlegung betreffenden Punkte, gegenüber denen keine Einwände erhoben wurden:

- (i) die Kriterien für die Bewertung der Vermögenswerte und/oder Verbindlichkeiten zum Zwecke der Berechnung der Umtauschverhältnisse;
- (ii) die Berechnungsmethode zur Bestimmung der Umtauschverhältnisse; und
- (iii) die endgültigen Umtauschverhältnisse.

In Übereinstimmung mit Artikel 71 (1) des Gesetzes von 2010 stehen die Berichte über die Zusammenlegung auf Anfrage kostenlos für die Anleger der Teilfonds sowie die „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

Es wurden folgende endgültigen Umtauschverhältnisse verwendet:

Name des übertragenden Teilfonds	Name des aufnehmenden Teilfonds	Umtauschverhältnis*
SEB Fund 2 - SEB Nordic Focus Fund - C (EUR) (LU0324984854)	SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund C (EUR) (LU0324984854)	17,08
SEB Fund 2 - SEB Nordic Focus Fund - C (NOK) (LU0324986040)	SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund C (NOK) (LU0324986040)	1,00
SEB Fund 2 - SEB Nordic Focus Fund - C (SEK) (LU0324985315)	SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund C (SEK) (LU0324985315)	1,00

* Anzahl der ausgegebenen Anteile der aufnehmenden Teilfonds für einen Anteil des übertragenden Teilfonds.

Mit dem Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegung erlosch der übertragende Teilfonds.

Erläuterung 8 Besondere Ereignisse im Geschäftsjahr

Am 21. September 2018 (Tag der Zusammenlegung) wurde der SEB Fund 2 - SEB Nordic Focus Fund („übertragender Teilfonds“) mit dem SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund („aufnehmender Teilfonds“) zusammengelegt.

Der Name des Teilfonds wurde am 21. September 2018 von SEB Fund 1 - SEB Nordic Fund in SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund geändert. Siehe Erläuterung 7.

Erläuterung 9 Wichtige Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach dem Abschlussstichtag.

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber 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 und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“) zum 31. Dezember 2018 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 2018;
 - die Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018;
 - 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 des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs 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 für den Abschluss

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, 30. April 2019

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 2018 endende Geschäftsjahr. Oder in den anderen Fällen über das Mindest-, Höchst- und durchschnittliche Leverage beim Commitment-Verfahren.

Fonds	Relativer/ Absoluter VaR	Referenz- portfolio	Niedrigste Ausnutzung des VaR	Höchste Ausnutzung des VaR	Durchschnittliche Ausnutzung des VaR	Durchschnittliches Leverage (Sofern vorhanden, werden die Devisentermin- kontrakte zur Absicherung der Anteilklasse(n) bei der Berechnung des Leverage nicht berücksichtigt)	Durchschnittliches Leverage (einschliesslich Devisentermin- kontrakten zur Absicherung der Anteilklasse)
SEB Fund 1 - SEB Asset Selection Fund	Absoluter VaR	k.A.	14,00%	47,15%	28,70%	918,65%	1.047,88%

Angaben in Bezug auf den Commitment-Ansatz für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr:

Fonds	Leverage beim Commitment-Verfahren			
	Grenze	Mindestwert	Durchschnitt	Höchstwert
SEB Fund 1 - SEB Global Fund	100%	0,49%	2,01%	5,10%
SEB Fund 1 - SEB Sustainability Nordic Fund	100%	0,00%	0,00%	0,00%

* Die Berechnung nach dem Commitment-Verfahren beruht auf dem Transparenzprinzip und berücksichtigt das Leverage des Master-Fonds. Die Commitment-Zahlen des Feeder-Fonds entsprechen daher den Zahlen des Master-Fonds.

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 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 2018 (in tausend)
	USD
- Mitarbeiter in führenden strategischen Positionen	2.066
- Für die Kontrolle verantwortliche Mitarbeiter	387
- Risikorelevante Mitarbeiter	10.536
- Mitarbeiter, deren Gesamtvergütung jener eines Mitglieds der Geschäftsführung entspricht oder diese übertrifft	-
	Summe ausgezahlte Vergütungen (in tausend)
	USD
- Alle Mitarbeiter (feste Vergütung)	17.630
- Alle Mitarbeiter (variable Vergütung)	3.204
<i>Anzahl der Mitarbeiter während des Geschäftsjahres</i>	<i>151</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