



BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Halbjahresbericht

zum

31. Mai 2009

Halbjahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Vermögensaufstellung zum 31.05.2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05. 2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 2,02		STK	8.000	8.000	0	CHF	17,480	92.652,22	0,26
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		STK	6.000	6.000	0	CHF	38,700	153.846,15	0,43
Precious Woods Holding AG Namens-Aktien SF 50		STK	2.500	0	476	CHF	38,000	62.943,09	0,18
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 10		STK	1.500	1.500	0	DKK	417,000	84.013,86	0,24
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1		STK	1.500	3.300	1.800	DKK	384,000	77.365,28	0,22
Abengoa S.A. Acciones Port.EO 0,25		STK	7.000	0	2.000	EUR	17,500	122.500,00	0,34
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12		STK	35.000	15.000	10.000	EUR	4,391	153.685,00	0,43
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		STK	2.000	0	1.500	EUR	69,400	138.800,00	0,39
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29		STK	12.500	5.000	2.500	EUR	13,110	163.875,00	0,46
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.500	5.000	5.500	EUR	29,750	104.125,00	0,29
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		STK	5.500	8.000	2.500	EUR	25,395	139.672,50	0,39
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	3.000	978	1.500	EUR	47,300	141.900,00	0,40
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	10.000	0	24.000	EUR	8,110	81.100,00	0,23
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17		STK	8.000	7.500	4.000	EUR	15,750	126.000,00	0,35
GdF Suez S.A. Actions Port. EO 1		STK	5.200	6.000	800	EUR	27,755	144.326,00	0,41
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		STK	6.500	0	4.500	EUR	21,750	141.375,00	0,40
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75		STK	22.500	25.000	2.500	EUR	6,030	135.675,00	0,38
init innova.in traffic sys. AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	14.000	0	8.500	EUR	7,590	106.260,00	0,30
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2		STK	2.200	0	800	EUR	55,790	122.738,00	0,35
Phoenix Solar AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.000	0	0	EUR	36,430	109.290,00	0,31
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81		STK	1.500	0	1.500	EUR	27,060	40.590,00	0,11
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2		STK	2.700	2.000	4.300	EUR	44,950	121.365,00	0,34
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.000	0	6.000	EUR	30,350	121.400,00	0,34
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25		STK	1.000	1.750	3.000	EUR	41,000	41.000,00	0,12
SW Umwelttechnik Stois.&Wol.AG Inhaber-Aktien EO 7,27		STK	3.000	0	0	EUR	19,100	57.300,00	0,16
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5		STK	5.000	0	5.000	EUR	20,670	103.350,00	0,29
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		STK	3.300	4.000	700	EUR	50,480	166.584,00	0,47
BG Group PLC Registered Shares LS -,10		STK	11.000	0	9.000	GBP	11,280	141.401,71	0,40
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50		STK	27.000	26.667	39.667	GBP	5,565	171.230,77	0,48
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857		STK	55.000	0	85.000	GBP	1,769	110.877,49	0,31
Pearson PLC Registered Shares LS -,25		STK	15.000	15.000	0	GBP	6,535	111.709,40	0,31
Renewable Energy Corp. ASA Navne-Aksjer NK 1		STK	20.000	20.000	17.500	NOK	68,000	152.783,24	0,43
SKF, AB Namn-Aktier B (fria) SK 0,625		STK	15.000	0	4.300	SEK	88,750	124.106,20	0,35

Halbjahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Vermögensaufstellung zum 31.05.2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05. 2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere									
3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2006(12)		EUR	3.000	0	0	%	101,074	3.032.220,00	8,53
4,0000 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 2006(16)		EUR	1.500	0	0	%	96,300	1.444.500,00	4,07
5,7500 % Bayerische Landesbank Nachr.-Anl.Tier 2 v.07(17)		EUR	1.000	0	0	%	81,332	813.320,00	2,29
3,5000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.R.9 v.06(10)		EUR	1.500	1.500	0	%	101,372	1.520.580,00	4,28
4,2500 % Bradford & Bingley PLC EO-Medium-Term Notes 2006(16)		EUR	2.000	0	0	%	78,729	1.574.580,00	4,43
1,3360 % Brandenburg, Land FLR-Med.Term Note v.08(12)		EUR	2.000	2.000	0	%	98,919	1.978.380,00	5,57
5,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2002(2012) Ausg. II		EUR	1.500	1.500	0	%	108,905	1.633.575,00	4,60
3,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2005(10)		EUR	1.100	0	0	%	100,690	1.107.590,00	3,12
3,2500 % Dt. Genoss.-Hypothekenbank AG Öff.Pfdr.R.996 v.2005(2015)		EUR	1.300	0	1.000	%	98,500	1.280.500,00	3,60
5,2940 % Erste Cap. Fin. (JE) Tier 1 PC EO-FLR Med.-T. Nts 06(16/Und.)		EUR	1.000	0	0	%	36,500	365.000,00	1,03
4,0000 % Eurohypo AG MTN-OPF Em.2343 v.07(10)		EUR	1.500	1.500	0	%	101,200	1.518.000,00	4,27
5,5000 % ING Groep N.V. EO-Bonds 1999(09)		EUR	1.000	0	0	%	100,528	1.005.280,00	2,83
4,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN Nach.IHS S.H192v06(16)		EUR	1.000	0	0	%	90,638	906.380,00	2,55
1,9570 % Nordea Bank AB EO-FLR Med.-T. Nts 2006(11/16)		EUR	1.000	0	0	%	84,040	840.400,00	2,37
3,6250 % Northern Rock PLC EO-Medium-Term Notes 2006(13)		EUR	1.000	0	0	%	93,281	932.810,00	2,63
6,1250 % Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2002(09)		EUR	1.100	0	0	%	100,080	1.100.880,00	3,10
5,7500 % SNS bank N.V. EO-FLR MTN 2003(13/Und.)		EUR	1.000	0	0	%	41,000	410.000,00	1,15
4,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-T.Nts 2006(11/16)		EUR	1.000	0	0	%	88,981	889.810,00	2,50
2,6570 % Swedbank AB EO-FLR Med.-Term Nts 2008(11)		EUR	1.000	0	0	%	96,075	960.750,00	2,70
5,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2007(17)		EUR	1.000	0	0	%	95,237	952.370,00	2,68
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	28.132.764,91	79,18
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
3S Industries AG Namens-Aktien SF 1		STK	14.000	0	6.000	CHF	17,550	162.790,70	0,46
Solar Millennium AG Namens-Aktien o.N.		STK	8.000	0	2.000	EUR	15,150	121.200,00	0,34
Verzinsliche Wertpapiere									
3,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Territor. 2006(11)		EUR	800	0	0	%	102,516	820.128,00	2,31
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.104.118,70	3,11

Halbjahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Vermögensaufstellung zum 31.05.2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05. 2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nicht notierte Wertpapiere								
Andere Wertpapiere								
Lloyds Banking Group PLC Anrechte (Sub Shares)		STK	1.553	1.553	0	GBP 0,380	672,63	0,00
Summe nicht notierte Wertpapiere						EUR	672,63	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR	29.237.556,24	82,29
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zinsderivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
FUTURE EURO-BUND 06.09 EUREX	EUREX	EUR	-40			EUR	-20.400,00	-0,06
Summe der Zinsderivate						EUR	-20.400,00	-0,06
Devisenderivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
CHF 0,66 Mio.	OTC						-845,72	0,00
GBP 0,9 Mio.	OTC						10.684,10	0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
GBP 0,44 Mio.	OTC						-9.038,53	-0,03
Summe der Devisenderivate						EUR	799,85	0,00

Halbjahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Vermögensaufstellung zum 31.05.2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05. 2009	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank		EUR	5.769.091,95				5.769.091,95	16,24
Summe Bankguthaben						EUR	5.769.091,95	16,24
Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	5.769.091,95	16,24
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							554.103,24	1,56
Quellensteuererstattungsansprüche							4.283,40	0,01
Dividendenansprüche							13.663,40	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	572.050,04	1,61
Sonstige Verbindlichkeiten								
Depotbankvergütung							-1.476,81	-0,00
Verwaltungsvergütung							-26.582,62	-0,08
Summe sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-28.059,43	-0,08
Fondsvermögen								
Anteilwert						EUR	35.531.038,65	100,00 *
Umlaufende Anteile						EUR	43,29	
Umlaufende Anteile						STK	820.694	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								82,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,06

* Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse für EUR 1,00 (in Mengennotiz)

CHF	(CHF)	1,5093000
DKK	(DKK)	7,4452000
GBP	(GBP)	0,8775000
NOK	(NOK)	8,9015000
SEK	(SEK)	10,7267000
USD	(USD)	1,4153000

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

b) Terminbörsen

EUREX = Frankfurt/Zürich - Eurex

c) OTC

= Over-the-counter

Halbjahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	-------	--	-------------------	----------------------	---------------------

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien

BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		STK	0	2.000	
centrotherm photovoltaics AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	0	4.000	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5		STK	25.000	25.000	
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25		STK	0	10.000	
Iberdrola Renovables S.A. Acciones Port. EO -,50		STK	0	50.000	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,25		STK	102.500	102.500	
National Grid PLC Reg. Shares New LS -,11395		STK	0	25.000	
Q-Cells SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	0	5.500	
Roth & Rau AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	0	15.000	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	0	2.000	
SolarWorld AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	0	9.000	
UBS AG Namens-Aktien SF -,10		STK	10.000	20.000	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL-,11428571		STK	0	160.000	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70		STK	0	10.000	

Verzinsliche Wertpapiere

3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2015)		EUR	0	2.900	
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037)		EUR	0	5.500	
3,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2008(2019)		EUR	1.500	1.500	
4,7500 % Frankreich EO-OAT 2004(35)		EUR	2.000	2.000	
3,9000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(20) 144A		EUR	0	1.000	
4,1500 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2007(37) 144A		EUR	1.500	1.500	

Andere Wertpapiere

HSBC Holdings PLC Anrechte		STK	16.667	16.667	
----------------------------	--	-----	--------	--------	--

Halbjahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	-------	--	-------------------	----------------------	---------------------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier Temp. DK 1

STK

1.500

1.500

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

(Basiswert(e): EURO-BOBL)

4.629**

Verkaufte Kontrakte

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

36.955**

Devisenterminkontrakte

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF

EUR

319

GBP

EUR

1.117

NOK

EUR

170

** Volumen abzüglich Gebühren

Halbjahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Frankfurt am Main, den 02. Juni 2009

SEB Investment GmbH

Matthias Bart

Thomas Körfgan