

SEB deLuxe - Multi Asset Balance





Feri Rating Report SEB deLuxe - Multi Asset Balance

Peergroup: Mischfonds Global flexibel

Stand: 30.09.2011

Fondsinformation

Gesellschaft:

SEB Asset Management SA

Fondsmanager:

Kummer J./Krzizok D./Bichler A.

WKN:

602833

ISIN:

LU0122754046

Gründung:

05.01.2001

Thesaurierend:

Ja

Volumen:

38,7 Mio. EUR

Kosten

Ausgabeaufschlag:

max. 5,00%

Managementgebühr p.a.:

1,50%

Rücknahmegebühr

Keine

Depotbankgebühr:

0,01%

Performance Fee:

Ja

Total Expense Ratio:

1,62%

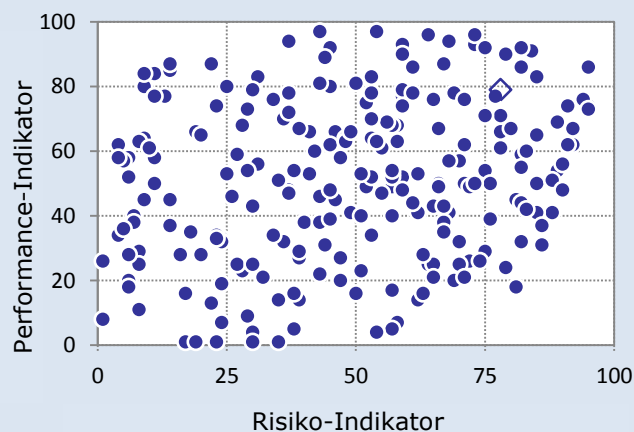
Rating-Indikatoren

	Gewicht	A	B	C	D	E
Rating	100,0%	79				
Performance	70,0%	79				
Risiko	30,0%	78				
Performance		79				
Relative Performance	24,5%	85				
Langfristige Ertragskraft	17,5%		72			
Stabilität	28,0%	78				
Risiko		78				
Timingrisiko	7,5%		72			
Verlustrisiko	18,0%	86				
Verhaltensrisiko	4,5%		62			

Gesamtergebnis

Ratingergebnis	Punkte	Bewertung
A	79	sehr gut

Verteilung der Peergroup



Feri Rating Report

SEB deLuxe - Multi Asset Balance



Peergroup: Mischfonds Global flexibel

Stand: 30.09.2011

Größte Positionen

db x-track. II iBoxx Sov. 7-10	19,5%
iShares Barcl. Gov. Bond 7-10	19,3%
iShares Barcl. Gov. Bond 5-7	18,0%
Source Physical Markets Gold	9,8%
Standard Life Eur. Corp. Bond	9,6%
db x-track. II iBoxx Sov. 5-7	8,9%
Raiffeisen - R 304	5,1%
M&G European Corp. Bond	5,1%
Lyxor ETF Euro MTS 7-10Y	1,5%
Fortis Equity Indonesia	1,0%

Fondsmanager

Der Fonds wird vom Team "Multi-Management" (Jens Kummer, Andreas Bichler und Damian Krzizok) gemanagt. Herr Kummer studierte Betriebswirtschaftslehre mit der Spezialisierung Bank- und Versicherungswesen. Er ist CFA Charterholder und Certified Credit Analyst (CCrA). Seit 1996 war er im Asset Management von Julius Bär, KPMG und Cominvest tätig. Andreas Bichler kam über die Stationen Dresdner Bank und BHF Trust Anfang 2008 zur SEB und blickt auf eine zehnjährige Berufserfahrung zurück. Er studierte an der Universität Mannheim und schloss als Diplom-Kaufmann ab. Im Jahr 2000 bestand er die Prüfung zum Certified European Financial Analyst (CEFA). Damian Krzizok schloss sein Betriebswirtschaftsstudium im Jahr 2001 erfolgreich ab und begann anschließend bei der SEB. Er ist Certified International Investment Analyst (CIIA) und Certified European Financial Analyst (CEFA).

Anlagen

Rentenfonds Europa	67,4%
Unternehmensanleihen	19,9%
Gold/Rohstoffe	9,8%
Aktienfonds Emerging Markets	1,0%
Aktienfonds Europa	1,0%
Liquidität	1,0%

Strategie

Das Ziel des Fondsmanagements ist die Erwirtschaftung einer positiven Rendite über gleitende 12-Monats-Zeiträume. Dabei soll ein Verlust von mehr als zehn Prozent im entsprechenden Zeitraum nicht überschritten werden (keine Garantie). Dies soll durch eine offensive Multi Asset Total Return Strategie erreicht werden, d.h. der Fonds verändert seinen Anlageschwerpunkt im Hinblick auf die langfristigen Renditeerwartungen unter der Berücksichtigung kurzfristiger Marktrisiken und den Korrelationen der verschiedenen Anlagekategorien zueinander basierend auf einem quantitativen Modell. Dabei sind Investitionen in Aktien, Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Geldmarkt, Rohstoffe und Hedgefonds möglich. Offene Immobilienfonds können zu maximal zehn Prozent beigemischt werden. Die Umsetzung erfolgt aus Kostengründen fast ausschließlich mittels passiven Produkten. Wenn kein passives Investmentvehikel für eine Anlagekategorie existiert, erfolgt die Auswahl über einen disziplinierten Fondsanalyseprozess.

Performance Analyse

	1 Mon.	2 Mon.	6 Mon.	Lfd. Jahr	1 Jahr
Fonds	-1,1%	-3,0%	-6,7%	-10,1%	-6,1%
Peergroupindex*	2,2%	-0,5%	-0,2%	-2,9%	2,7%
PG-Durchschnitt	-2,6%	-7,8%	-9,6%	-11,7%	-7,4%

Kennzahlen (36 Monate Fondshistorie)

	Fonds	Index*		Fonds
Volatilität	7,5%	8,3%	Relative Outperformance gg. Index p.a.	-2,2%
Maximaler Verlust 6 Mon.	-7,9%	-8,7%	Wahrscheinlichkeit der Outperformance	47,0%
Sharpe Ratio (1,02%)	0,49	0,72	Alpha	2,3%
Treynor Ratio	0,14		Tracking Error	9,6%
Wahrscheinlichk. Gewinnmonat	61,0%	61,0%	Information Ratio	0,24
Ø - Gewinn der Gewinnmonate	1,6%	2,1%	Beta-Faktor	0,25

*Balanced Flexible

Feri Fondsrating - Kennzahlensystem

Das Feri Fondsrating bewertet die Qualität eines Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe aus der Sicht des Investors. Das Ratingverfahren ordnet den Fonds im Ergebnis einer von fünf Ratingklassen zu.

Ein so genannter Top-Fonds, also ein mit A oder B bewerteter Fonds, zeigt dabei an, dass der entsprechende Fonds über einen mittleren Zeithorizont eine stabile überdurchschnittliche Performance mit relativ niedrigem Risiko aufweisen sollte. Grundlage des Ratings ist ein mehrdimensionales Bewertungsmodell, in das sowohl Performance- als auch Risiko-Indikatoren einfließen.

Gewichtung der Indikatoren		Klassengrenzen und Interpretationen		
Performance	70%	Klassen	Punkte	Interpretation
Stabilität	28,0%	A	100-78	sehr gut
Relative Performance	24,5%	B	77-60	gut
Langfristige Ertragskraft	17,5%	C	59-41	durchschnittlich
Risiko	30%	D	40-23	unterdurchschnittlich
Timingrisiko	7,5%	E	22-1	schwach
Verhaltensrisiko	4,5%			
Verlustrisiko	18,0%			

Während der Performance-Indikator (70% Gewichtung) die relative Performance, die langfristige Ertragskraft und die Stabilität der Fondsp performance bewertet, wird im Risiko-Indikator (30% Gewichtung) das Timingrisiko, das Verlustrisiko und das Verhaltensrisiko bewertet. Nach Zusammenfassung der Kriterien für die einzelnen Komponenten zu einer Gesamtbewertung des Fonds wird die erreichte Punktzahl einer von fünf Bewertungsklassen zugeteilt, die von A (sehr gut) bis E (schwach) reichen. Im Falle einer wesentlichen personellen Veränderung im Fondmanagement wird das Fondrating für den entsprechenden Fonds mit dem Zusatz "ur" für "under review" - also "unter Beobachtung" - dargestellt.

Die Bewertung erfolgt bei Fonds ohne Historie qualitativ innerhalb der einzelnen Bewertungskategorien mittels eines umfangreichen Kriterienkatalogs, bei dem die Einzelkriterien jeweils auf einer Punkteskala von 1 bis 100 eingeordnet werden. Mit zunehmenden Track-Record des Fonds (ab sechs Monate) werden die qualitativen Bewertungskriterien durch ein quantitatives Kennzahlensystem flankiert und im Zeitablauf substituiert. Auch für diese Kennzahlen wird dem jeweiligen Fonds im Vergleich zu seinen Mitwettbewerbern (der gleichen Peergroup) eine Punktzahl von 1 bis 100 zugeordnet. Bei fünf Jahren Fondshistorie, unverändertem Investmentansatz und unverändertem Managementteam greifen nur noch quantitative Indikatoren. Die Konsistenz des Feri Fondsrating im Zeitablauf wird folglich über eine dynamische Gewichtung der qualitativen und quantitativen Indikatoren erreicht.

Disclaimer

Dieser Ratingbericht wurde von der Feri EuroRating Services AG erstellt. Zweck des Berichts ist es, die Ergebnisse des Feri Fondsratings für den vorgenannten Fonds darzustellen. Der Bericht genießt Urheberschutz. Nachdruck und Vervielfältigung sowie die Weitergabe an Dritte sind ohne schriftliche Genehmigung der Feri EuroRating Services AG nicht gestattet.

Das Feri Fondsrating stützt sich ausschließlich auf die von der Kapitalanlagegesellschaft zur Verfügung gestellten Informationen sowie auf die Fondsdatenbanken von Feri und Reuters. Alle Angaben im Ratingbericht wurden unter Berücksichtigung dieser Einschränkungen sorgfältig geprüft. Eine Gewährleistung für die Richtigkeit der Information kann jedoch nicht übernommen werden.

Insbesondere dienen die Inhalte des Berichts entsprechend dem Zweck des Fondsratings lediglich der Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder Aufforderung zur Investition dar.

Dieser Ratingbericht berücksichtigt die tatsächlichen Verhältnisse bis zum 30.09.2011. Die Gültigkeit der im Bericht getroffenen Aussagen ist auf diesen Zeitpunkt beschränkt. Die Feri EuroRating Services AG ist nicht verpflichtet, über aktuelle Ereignisse, die das Ratingergebnis beeinflussen oder beeinflussen könnten, zu berichten.

Kontakt

Feri EuroRating Services AG
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
61348 Bad Homburg

Tel.: +49 (0) 6172 916-3200
Fax.: +49 (0) 6172 916-1200
E-mail: info@feri-research.de
Web: www.feri-rating.de