



Porträt

SEB Total Return Bond Fund

SEB ASSET MANAGEMENT

Klassik trifft Moderne

Strukturiert und systematisch – durch die Kombination fundamentaler Markt- und Emittenteneinschätzungen als Basis einer langfristigen Anlageentscheidung mit der Unterstützung von quantitativen Modellen ist ein interessantes Produkt geschaffen worden.

Veränderungen aufgreifen und leben

In den letzten Jahrzehnten konnten Anleger mit Anleihen eine ansehnliche Rendite erzielen. Der Rentenmarkt wurde zudem von sehr einfach strukturierten Titeln wie Pfandbriefen und Staatsanleihen dominiert. Seit einigen Jahren zeigt sich dieser Markt nunmehr in einem anderen Licht. Mit sinkenden Realzinsen und einem breit gefächertem Anleiheangebot, sowie zahlreichen Sonderkonstruktionen hat sich dieses Segment deutlich verändert und an Komplexität gewonnen.

Um dieser Situation gerecht zu werden und weiterhin eine attraktive Performance erzielen zu können, hat der SEB Total Return Bond Fund die Möglichkeit, fast das gesamte Spektrum des Rentenmarkts zu nutzen. Neben einer aktiven Durationsentscheidung werden auch Entscheidungen über die Positionierung auf der Zinsstrukturkurve getroffen. Ferner kommen je nach Attraktivitätsgrad Unternehmensanleihen mit Investmentqualität zum Einsatz.

Da die meisten Renteninvestoren auf Aspekte wie planbare Zinseinkünfte, niedrige Volatilität, Kapitalerhalt sowie Überrenditen im Verhältnis zum Geldmarkt setzen, liegt ein besonderer Fokus des Fondsmanagements auf der Risikosteuerung. Dabei wird mit einer konsequenten Risikobudgetierung und einem „Value at Risk“-Ansatz gearbeitet.



Klare Vorgaben

Ziel unseres Fondsmanagements sind entsprechend dem Total-Return-Gedanken absolut positive Erträge. Für das Anlageziel des Fonds bedeutet das eine Rendite nach Kosten, die nachhaltig 0,5 % über dem 3-Monats-EURIBOR liegt.

Investmentphilosophie

- Aktives Management mit Fokus auf der Erzielung positiver Erträge
- Strukturierter, systematischer Anlageprozess
- Fundamentale Markteinschätzung ist Basis der langfristigen Anlageentscheidung.
- Transparenz
- Kein Zwang, zu jedem Zeitpunkt eine Meinung zu jedem Teilaspekt des Markts zu haben.
- Risikomanagement ist ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.
- Der Handel erfolgt nach den Grundsätzen der „best execution“; unsere Brokerliste wird einer regelmäßigen Überprüfung unterzogen.

Anlageuniversum

- Euro-Staatsanleihen
- Gedeckte Anleihen (Pfandbriefe etc.)
- Derivate (Futures, Swaps und Optionen)
- Unternehmensanleihen

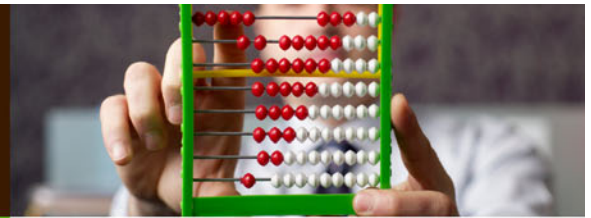


SEB

Porträt

SEB Total Return Bond Fund

SEB ASSET MANAGEMENT

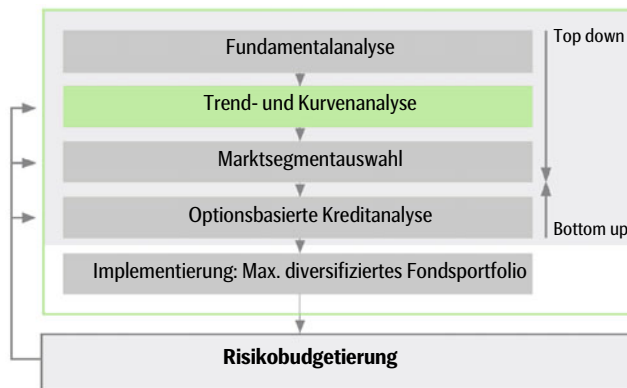


Performancequellen des Fondsmanagers

	Fundamentale Analyse	Technische Analyse
Duration	<ul style="list-style-type: none">• Makroanalyse• Regressionsanalyse	<ul style="list-style-type: none">• Trendanalyse• Performanceanalyse
Zinsstrukturkurve	<ul style="list-style-type: none">• Szenariotechniken• Total Return Analyse	<ul style="list-style-type: none">• Trendanalyse
Bonitätsprämien	<ul style="list-style-type: none">• Optionsbasierte Bonitätsanalyse	<ul style="list-style-type: none">• Relative Value Analyse• Mean-Reversion-Spread-Modelle

Solide Basis - Strukturierter Investmentprozess

Die Grundlage der Arbeit unseres Fondsmanagements ist ein fundierter Investmentprozess. Fundamentale Einschätzungen und die Trendanalyse sind hierbei zwei wichtige Faktoren. Daneben erfolgen eine Betrachtung der einzelnen Marktsegmente und eine Beurteilung der Einzeltitel für das Portfolio. Besonderen Wert legt unser Fondsmanagement auf den Diversifizierungsaspekt und trägt so dem Gedanken „Nicht alles auf eine Karte setzen“ Rechnung.



Chancen

- Erzielung nachhaltiger Erträge gegenüber dem Geldmarkt
- Vermindertes Risiko durch maximale Diversifikation
- Positive Renditen auch bei steigenden Zinsen möglich
- Konzernweite Kooperation von Experten

Risiken

- Der Anteilwert kann schwanken.
- Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste über das Sondervermögen entstehen.
- Das Marktzinsniveau kann sich ändern, daraus können sich Kursänderungen der festverzinslichen Wertpapiere im Portfolio ergeben.
- Die Entwicklung der Kapitalmärkte hängt von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft, den wirtschaftlichen und den politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern ab.
- Derivategeschäfte sind möglich, dadurch kann sich das Verlustrisiko zeitweise erhöhen.
- Eine Investition über 35 % in Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, Bundesländer, EG sowie der Mitgliedstaaten der EU ist möglich.

SEB Total Return Bond Fund

Stammdaten und Fondsinformationen

ISIN:	DE0008473414
WKN:	847341
Fondstyp	Rentenfonds
Fondswährung:	EUR
KAG:	SEB Investment GmbH
Auflage:	15.08.1988, vor dem 1.12.2008 unter dem Namen SEB Rentenfonds bekannt
Geschäftsjahr:	01.12.–30.11.
Vergleichsindex:	100 % 3-Monats-EURIBOR + 0,50 % (seit 01.08.2008)

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen werden ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellen weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf des dargestellten Produkts dar. Dieses Produkt kann nicht von US-Personen erworben werden. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem jeweils letzten Jahres- und/oder Halbjahresbericht des Fonds beziehungsweise die wesentlichen Anlegerinformationen. Diese Unterlagen können Sie kostenlos in deutscher Sprache direkt über das Internet erhalten. Die Informationen, die in dieser Präsentation enthalten sind, stellen keine Anlageberatung dar. Anlagen in Fonds sind sowohl mit Chancen als auch mit Risiken verbunden. Der Marktwert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen. In der Vergangenheit erzielte Renditen und Wertentwicklungen bieten keine Gewähr für die Zukunft.

SEB Asset Management AG, Rotfeder-Ring 7, 60327 Frankfurt am Main, Infoline: 0180 1 777 999 (dt. Festnetz 0,039 EUR/Minute; Mobilfunk max. 0,42 EUR/Minute), www.sebassetmanagement.de, E-Mail: info@sebam.de