



RCP & Partners GmbH

Risk rating of asset managers: the investor's measure of trust

Pressemitteilung

Wiesbaden, 27. Oktober 2005

RCP bewertet Investmentprozeß von SEB Asset Management (Denmark) A/S im Bereich Aktien Europa (Small Caps) mit "sehr gut"

Mit SEB Asset Management (Denmark) A/S – SEB AM (Denmark) – unterzog sich eine weitere skandinavische Gesellschaft einem Rating durch die Wiesbadener Ratingagentur RCP. Der Fokus lag hierbei auf dem Investmentprozeß im Bereich Aktien Europa (Small Caps), der als „sehr gut (2-)“ einstufte wurde.

SEB AM (Denmark) ist Teil von SEB Asset Management (SEB AM), dem Asset Management-Arm der schwedischen Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Die Einheit wurde 1999 in Kopenhagen gegründet und hat derzeit EUR 15 Mrd. Assets under Management. In der hier betrachteten Assetklasse Aktien Europa (Small Caps) verwaltet das Unternehmen EUR 286 Mio., aufgeteilt in vier Portfolios. Der dabei verfolgte Investmentansatz liegt dem von der SEB Asset Management Deutschland gemanagten Produkt SEB European Equity Small Caps zugrunde. Der Fonds wird in Deutschland über das Mutterhaus (SEB) und namhafte Drittpartner vertrieben.

Das Investmentprozeß-Rating umfaßt die Analyse und Bewertung der Prozesse, des Teams sowie des Qualitätsmanagements im Rahmen einer spezifischen Assetklasse. Die Teilergebnisse in diesen Bereichen werden dann zum Gesamtrating aggregiert. Die vorliegende Bewertung „sehr gut“ ist das zweitbeste Ergebnis, das auf der insgesamt sechsstufigen Skala erreicht werden kann.

Die Ratingergebnisse:

Investmentprozeß

Der Investmentprozeß im Bereich Small Caps wurde während der letzten Jahre von einem ursprünglich thematischen Ansatz zu einem fundamental ausgerichteten Auswahlprozeß umgestaltet, im Rahmen dessen SEB AM (Denmark) einen „Small-Team-Ansatz“ (zwei Portfoliomanager und ein Analyst) verfolgt. Der Prozeß ist gut strukturiert und dokumentiert. Ausgangspunkt ist ein – nach Liquiditäts- und Marktkapitalisierungskriterien gefiltertes – Investmentuniversum von rund 800 Unternehmen, die einer umfassenden qualitativen Untersuchung und Bewertung durch das Small Cap-Team unterzogen werden. Auf Basis dieser Bewertungen und unter Berücksichtigung von Researchergebnissen anderer Teams sowie Berechnungen des Risikomanagements treffen die Portfoliomanager dann ihre Investmententscheidungen. Diese fließen zunächst in ein Modellportfolio ein, das 40–50 Titel umfaßt. Erst in der Implementierungsphase werden daraufhin alle untergeordneten Portfolios proportional angepaßt. Hierdurch wird die einheitliche Umsetzung der Anlagestrategie in allen Portfolios sichergestellt.



Als Portfoliomanagement- sowie Handels- und Ordermanagementsystem nutzt SEB AM verschiedene, auf die Bedürfnisse des Hauses abgestimmte Module eines Software-Anbieters.

Team

Alle Mitglieder des vergleichsweise jungen Teams verfügen über eine fundierte akademische Ausbildung und einige Jahre Berufserfahrung im Bereich Asset Management. Nach organisatorischen Veränderungen im Rahmen der Neuausrichtung des Investmentprozesses hat sich ein stabiles Team gebildet.

Qualitätsmanagement

Die Qualitätssicherung wird durch die Abteilung Control & Compliance gewährleistet, die auch für das Investmentcontrolling und die Performancemessung zuständig ist. Die Überprüfung von Anlagerestriktionen erfolgt automatisiert auf Ex-post-Basis. Quantitative Portfoliorisiken werden einem laufenden Risikomanagement unterzogen. Die Performancemessung erfolgt gemäß GIPS und entspricht damit internationalen Anforderungen.

Der vollständige Ratingreport ist kostenlos unter www.rcp-partners.de erhältlich.

Die Bewertungsskala:

Investmentprozeß Rating	
+ 1 -	Exzellent
+ 2 -	Sehr gut
+ 3 -	Gut
+ 4 -	Befriedigend
+ 5 -	Mangelhaft
+ 6 -	Ungenügend

Kontakt:

RCP & Partners GmbH
Abraham-Lincoln-Straße 7
D-65189 Wiesbaden
Dr. Frank Wehlmann
Gesellschafter-Geschäftsführer
☎ +49-611-9742-120
frank.wehlmann@rcp-partners.de
www.rcp-partners.de

SEB Asset Management AG
Stützeläckerweg 14
D-60489 Frankfurt
Renate Hessenauer
Rating & Non-Domestic Clients
☎ +49-69-780701405
rhessenauer@sebimmoinvest.de