

SEB MoneyMarket und SEB Geldmarkt Euro Update

Geldmarktfonds leiden derzeit unter den aktuellen Entwicklungen in den USA und auch die Fonds der SEB Asset Management AG konnten sich der Marktentwicklung nur bedingt entziehen. Insbesondere bei Finanztiteln waren erneut deutliche Spreadausweitungen zu sehen. Zudem verloren die Papiere von Lehman Brothers nach Bekanntgabe des Antrages auf Restrukturierung nach Chapter 11 massiv an Wert.

Gemäß Risikostreuung waren SEB MoneyMarket wie SEB Geldmarkt Euro nur mit ca. 1 % des Fondsvolumens in Anleihen von Lehman Brothers investiert (per 12.09.2008).

Zwischenzeitlich mussten diese Anleihen naturgemäß Neubewertungen unterzogen werden. Diese marktkonformen Neubewertungen haben wir vollzogen. Generell werden die Geldmarktfonds der SEB Asset Management immer mark-to-market, d.h. börsentäglich zum Marktpreis, bewertet.

Die aktuellen Ereignisse betreffen nicht nur Anleihen von Lehman Brothers; es waren letzte Woche überall deutliche Abschläge auf Emittenten der Finanz- und Versicherungsbranche zu sehen. Zudem ist eine extreme Unruhe am Markt zu beobachten, wodurch die Bewertungen von Tag zu Tag teilweise sehr stark schwanken.

Zuletzt ließ die Meldung über ein geplantes Rettungspaket des US-Finanzministeriums die Börsen weltweit aufatmen. In einem Gesetzesentwurf soll das Finanzministerium ermächtigt werden, für bis zu 700 Milliarden US-Dollar faule Kredite von angeschlagenen Banken aufzukaufen. Mit dem Rettungsfonds sollen Problem-Hypotheken für Wohn- und Geschäftsimmobilien sowie mit Hypotheken besicherte Wertpapiere gekauft werden, die auf den Bilanzen der Finanzinstitute und der Wirtschaft lasten.

Alle aktuellen Bewegungen werden durch die mark-to-market-Bewertung in den Fonds vollzogen. Die Entwicklung der Portfolios wird durch das Fondsmanagement intensiv beobachtet, da weiterhin eine hohe Volatilität der Märkte zu erwarten ist.

Seit Mitte letzter Woche steigt der Fondspreis des SEB MoneyMarket wieder an. Per Freitag wurde dieses Portfolio mit 61,75 EUR bewertet. Seit Jahresanfang verzeichnete der Fonds damit einen Wertverlust von -1,70 %. Per letzten Monatsultimo haben die im SEB MoneyMarket enthaltenen Papiere ein durchschnittliches Rating von Aa3 und einen durchschnittlichen Kupon von 5,07 %.

Der SEB Geldmarkt Euro wird per 19.09.2008 mit 50,21 EUR bewertet und weist damit eine Wertentwicklung von + 0,37 % seit Jahresbeginn auf. Das durchschnittliche Rating der im Fonds gehaltenen Papiere liegt per Ende August bei Aa2 und der durchschnittlichen Kupon bei 5,00 %.