

Sehr geehrte Damen und Herren!

Auch in diesem Jahr haben wir - nunmehr zum 14. Male - die **TELOS-Zufriedenheitsstudie** erstellt. Es wurden über 200 Befragungen bei institutionellen Anlegern über alle Anlegergruppen wie Banken, Versicherer, Vorsorgeeinrichtungen, Unternehmen und Sozialversicherungsträger hinweg im Rahmen von Interviews durchgeführt. Die Zufriedenheitsstudie besteht aus einem Allgemeinen und einem Besonderen/Individuellen Teil.



Im Allgemeinen Teil werden die Anleger nach ihrer aktuellen Asset Allokation, ihren Anlageplänen und verschiedenen Themen befragt, die sie zur Zeit bewegen.

Der Besondere Teil beinhaltet die individuelle Bewertung der Asset Manager durch die Investoren über verschiedene Kriterien wie Zufriedenheit mit der Performance, der Kundenbetreuung, der Beratungsqualität bis hin zum Reporting; auch die Kundenloyalität wird hinterfragt.

Die Studie umfasst die Bewertungen und das Ranking zu 14 Grund-Kriterien (u.a. Kundenloyalität, Gesamtzufriedenheit, proaktive Ansprache, Produktangebote etc) sowie Rankings zu den Assetklassen AKTIEN sowie RENTEN, jeweils für Europa, Global sowie Schwellenländer. Die Studie kann bezogen werden über info@telos-rating.de. Alternativ können Sie auch das Bestellformular am Ende des Newsletters nutzen. Der Preis beträgt 250,- € zzgl. MWSt.

Wenn Sie nähere Informationen zu einzelnen im Rahmen der Zufriedenheitsstudie aufgeführten Häusern suchen, empfehlen wir Ihnen unser online Informationsportal IMI (www.investment-manager.info) aufzurufen. Details hierzu finden Sie auf Seite 7 des Newsletters.

Viel Vergnügen bei der Lektüre!

Mit freundlichen Grüßen



Wiesbadener Investorentag 2019



Im nächsten Jahr stehen gleich zwei Jubiläen an. Zum Einen feiern wir **20 Jahre TELOS**, zum anderen richten wir am **23. Mai 2019** zum **10. mal** den **Wiesbadener Investorentag** aus.

Das Motto des 2019er Wiesbadener Investorentages lautet:

„Krisenfest und nachhaltig investieren“

In dem gewohnt exklusiven, ebenso aber familiären, Rahmen erwarten Sie auf der 34-tägigen Konferenz kurzweilige und interessante Vorträge von nationalen und internationalen Häusern genauso wie von spezialisierten Boutiquen.

Die Veranstaltung richtet sich exklusiv an institutionelle Investoren. Die Teilnahme ist für institutionelle Anleger kostenfrei.

Wir würden uns sehr freuen, Sie auf unserem Jubiläums-Investorentag am **23. Mai 2019** im **Nassauer Hof** (Wiesbaden) begrüßen zu dürfen.

Weitere Informationen finden Sie demnächst auf unserer Homepage (www.telos-rating.de).

TELOS – Zufriedenheitsstudie 2017/2018



Zunächst stellen wir einige Erkenntnisse aus dem Allgemeinen Teil vor. Anschließend werden wir im Besonderen Teil auch die TOP 3 Manager bei der „Gesamtzufriedenheit“ sowie bei den wichtigsten Bewertungskriterien vorstellen. Der Erhebungszeitraum der Studie liegt im Sommer/Herbst 2018. Insgesamt wurden 60 Asset Manager in die Untersuchung einbezogen.

Einleitung:

Der TELOS – Zufriedenheitsstudie konzentriert sich methodisch auf die Messung der Zufriedenheit von institutionellen Anlegern mit ihren Asset Managern, d.h. den Häusern, bei denen der Investor Mandate (in der Regel Spezial-AIF) unterhält. Die befragten institutionellen Anleger bilden ein repräsentatives Bild des Marktes. Vertreten (nach Anzahl) sind die

- Banken mit 32%
- Versicherungen mit 15%
- Unternehmen mit 26%
- Körperschaften mit 16% und
- Altersvorsorgeeinrichtungen mit 12%.

Der besseren Vergleichbarkeit willen haben wir die repräsentativ genannten Asset Manager diese in drei Kategorien unterteilt:

- große Asset Manager (> 100 Mrd.€ AuM)
- mittelgroße Manager (50 – 100 Mrd.€) und
- kleine Manager (< 50 Mrd.€).

Der Katalog der von TELOS abgefragten und bewerteten Kriterien umfasst unter anderem die folgenden 6 (von insgesamt 17) Punkte:

- Gesamtzufriedenheit
- Kundenloyalität
- Prozess des Portfoliomanagements
- Performance
- Kundenbetreuung
- Produktangebote
- Reporting
- Risikomanagement
- Beste Master-KVGen,

zu denen Sie die Rankings der Asset Manager hier folgend finden. Darüber hinaus wurde seitens der Investoren bewertet, welche Asset Manager sie u.a. in den folgenden Assetklassen für die Besten halten:

- Renten Global
- Renten Europa
- Unternehmensanleihen
- Aktien Global
- Aktien Europa.

Allgemeiner Teil:

- Im Gegensatz zum vorigen Jahr, in dem wir eine Aktienquote von im Durchschnitt 12% gemessen haben, bewegt sich die aktuelle Aktienquote wieder bei 15%.

74% Renten (davon 62% Renten Europa, 10% weltweit und 2% Emerging Markets Debt),

Aktienquote: 15% (davon 10% Europa, 4% weltweit und 1% EM)

„Alternatives“: 12% (davon 10% Immobilien, dazu jeweils 1% HF und PE).

- Hohe Aktienquoten weisen u.a. „Einrichtungen aus der Altersvorsorge“ (23%) und „Sonstige“ mit 19% auf.

- Innerhalb der Alternatives zeigen sich „Altersvorsorgeeinrichtungen“, „Versicherer“ und „Corporates“ mit jeweils über 10% Anteil aktiver.
- Künftige Investments konzentrieren sich auf die Bereiche Fixed Income, aber auch Debt-Strukturen in den Assetklassen Immobilien und Infrastruktur Absolute Return-Ansätze genauso wie Senio Loans.
- Jeder vierte institutionelle Anleger beabsichtigt die Neuauflage von Spezialfonds in den kommenden 24 Monaten,
- „Consultants“ werden von jedem dritten Investor (Vj.: 27%) genutzt. Bei „Versicherern“ liegt der Anteil am höchsten.
- 60% (Vj.: 50%) der befragten Investoren greifen auf die Ergebnisse und Reports von Ratingagenturen zurück, vorneweg „Versicherer, Corporates und Sonstige“.
- Die drei aktuell beherrschenden Themen bei fast allen Befragten sind die „Befürchtung ansteigender Zinsen“, eine „konjunkturelle Abschwächung“ sowie eine „stärkere Ausrichtung der Portfolien nach Risikokomponenten“, ein „ansteigendes Zinsniveau“, aber auch „mehr Investments in nachhaltiges Anlagen“.

Hier die Ergebnisse für die drei Asset Manager-Gruppen - Kriterium: „Gesamtzufriedenheit“:

„Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3):

1. Union Investment
2. DWS
3. Commerzbank

„Mittlere Manager“:

1. LBBW Asset Management
2. BayernInvest
3. Vontobel AM / Hauck & Aufhäuser

„Kleinere Manager“:

1. Berenberg
2. Ampega Investment
3. NORD/LB AM

Ergebnisse „Kundenloyalität“:

„Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3):

1. Union Investment
2. Deka Investment
3. DWS

„Mittlere Manager“:

1. Hauck & Aufhäuser
2. LBBW Asset Management
3. Vontobel AM

„Kleinere Manager“:

1. M.M.Warburg
2. Ampega Investment
3. Flossbach von Storch

Besonderer Teil:

Wie im letzten Jahr lässt sich grundsätzlich ein relativ hoher Zufriedenheitsgrad der institutionellen Anleger mit ihren Asset Managern feststellen. Über die bewerteten Einzelkriterien wie Performance, Beratungsqualität und andere hinaus wurde unter der „Gesamtzufriedenheit“ allumfassend die Gesamtbewertung des Investors für „seinen“ Manager angefragt.

Darüber hinaus haben wir auch die Zufriedenheit der Anleger bezogen auf bestimmte Assetklassen angefragt.

Ergebnisse „Performance“:

„Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3):

1. Union Investment
2. Deka Investment
3. Commerzbank

„Mittelgroße Manager“:

1. Oddo BHF
2. LBBW Asset Management
3. Hauck & Aufhäuser

„Kleinere Manager“

1. Flossbach von Storch
2. Berenberg
3. Ampega Investment

Ergebnisse „Portfoliomanagement-Prozess“:

„Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3)

1. Union Investment
2. DWS
3. Aberdeen Standard Inv.

„Mittelgroße Manager“:

1. LBBW Asset Management
2. Oddo BHF
3. BayernInvest / Vontobel AM

„Kleinere Manager“

1. Flossbach von Storch
2. DJE
3. Lampe AM

Ergebnisse „Risikomanagement“:

„Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3)

1. HSBC Global AM
2. Union Investment
3. Commerzbank

„Mittelgroße Manager“:

1. BayernInvest
2. LBBW Asset Management
3. Vontobel AM

„Kleinere Manager“

1. Bantleon
2. Berenberg
3. Ampega Investment

Ergebnisse „Reporting“:

„Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3)

1. HSBC Global AM
2. Deka Investment
3. Helaba Invest

„Mittelgroße Manager“:

1. BayernInvest
2. Metzler AM
3. Vontobel AM

„Kleinere Manager“

1. NORD/LB AM
2. Ampega Investment
3. Lampe AM

Ergebnisse „Produktangebote“:

Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3)

1. Deka Investment
2. Union Investment
3. DWS

„Mittelgroße Manager“:

1. LBBW Asset Management
2. BayernInvest
3. Hauck & Aufhäuser

„Kleinere Manager“

1. DJE
2. Bantleon
3. Berenberg

Ergebnisse „Kundenbetreuung“

„Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3)

1. Union Investment
2. Deka Investment
3. DWS

„Mittelgroße Manager“:

1. BayernInvest
2. Vontobel AM
3. Hauck & Aufhäuser

„Kleinere Manager“

1. NORD/LB Asset Management
2. M.M.Warburg
3. BANTLEON

Darüber hinaus wurde die „Beste Master-KVG“ für das Jahr 2017/2018 (Reporting, Kundenbetreuung, Risikomanagement) ermittelt. Hier das Ranking:

Ergebnisse „BESTE MASTER-KVG“ (2018/2019):

1. HSBC INKA
2. BayernInvest
3. Deka Investment

Ergebnisse „Renten Global“:

„Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3):

1. Aberdeen Standard Inv.
2. Helaba Invest
3. HSBC Global AM

„Mittelgroße Manager“:

1. Lazard AM
2. Vontobel AM
3. BayernInvest

„Kleinere Manager“:

1. M.M.Warburg
2. DJE
3. Lampe AM

Ergebnisse „Renten Europa“:

„Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3):

1. Deka Investment
2. Helaba Invest
3. DWS

„Mittelgroße Manager“:

1. Hauck & Aufhäuser
2. BayernInvest
3. LBBW Asset ManagementM

„Kleinere Manager“:

1. Bantleon
2. Quoniam AM
3. Vescore

Ergebnisse „Unternehmensanleihen“:

„Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3):

1. Union Investment
2. Aberdeen Standard Inv.
3. Deka Investment

„Mittelgroße Manager“:

1. BayernInvest
2. LBBW Asset Management
3. Hauck & Aufhäuser

„Kleinere Manager“:

1. Bantleon
2. Ampega Investment
3. NORD/LB Asset Management

Ergebnisse „Aktien Global“:

„Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3):

1. HSBC Global AM
2. UBS AM
3. Deka Investment

„Mittelgroße Manager“:

1. Vontobel AM
2. Oddo BHF
3. Hauck & Aufhäuser

„Kleinere Manager“:

1. DJE
2. First Private
3. Flossbach von Storch

Ergebnisse „Aktien Europa“:

„Große Manager“ (jeweils Plätze 1 bis 3):

1. HSBC Global AM
2. JP Morgan
3. Union Investment

„Mittelgroße Manager“:

1. Oddo BHF
2. Hauck & Aufhäuser
3. Vontobel AM

„Kleinere Manager“:

1. Flossbach von Storch
2. DJE
3. Lampe AM

TELOS – Online-Informationsplattform „IMI“



Wenn Sie sich über die Service- und Produkt-/Strategieangebote von Asset Managern sowie Administrationsdienstleistern wie Master-KVGern und Verwahrstellen informieren möchten, dann empfehlen wir einen Besuch unseres Online Informationsportals „IMI“.

(www.investment-manager.info).

Hier stellen sich die einzelnen Anbieter mit Ihren Services und Lösungsangeboten dar. Darunter finden Sie auch einige der zuvor aufgeführten Häuser.

Geben Sie einfach in Ihrem Browser www.investment-manager.info ein. So gelangen Sie auf die Startseite und können zwischen den Kategorien „Asset Manager“, „Master-/Service-KVG“ und „Verwahrstelle“ auswählen.



Auf den jeweiligen Kategorienseiten stehen Ihnen weitere Sortierfunktionen zur Verfügung. Durch Anklicken eines Anbieters auf der Übersichtsseite können Sie die individuellen Informationen zu den jeweiligen Häusern aufrufen.

GESELLSCHAFT	AKTIEN	RENTEN	MM	WANDEL-ANLEIHEN	MA	IMMOBILIEN	INFRA-STRUKTUR	LOANS	PE	ROH-STOFFE	AR	EM	FACTOR INVESTING	ESG	ETF	HF ETC.
Wellington Management	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Vescore by Vontobel Asset Management	x	x			x					x	x		x			
Union Investment	x	x	x	x	x	x				x	x	x	x	x		

Ein Besuch des Informationsportals lohnt sich auf jeden Fall – die Anzahl der aufgeführten Häuser wächst stetig.

Dr. Frank Wehlmann
Gesellschafter-Geschäftsführer

Alexander Scholz
Gesellschafter-Geschäftsführer

TELOS GmbH
Biebricher Allee 103
D-65187 Wiesbaden
Tel: +49-611-9742-111
Fax: +49-611-9742-200
Email: frank.wehlmann@telos-rating.de
Internet: www.telos-rating.de

Handelsregister:

Wiesbaden HRB 21860



FAX - Bestellung (+49-611-9742-200)
FAX - Order (+49-611-9742-200)

Bitte schicken Sie mir gegen Rechnung die TELOS-Analyse
Please invoice me for the TELOS-analysis

***"Investor Screening (2018): Kundenzufriedenheit von
institutionellen Anlegern"***

- Deutsche Fassung zum Preis von EURO 250,- zzgl. MWSt
German version at a price of EURO 250,- (plus VAT where applicable)

Firma/Abteilung:
Company/Department: _____

Name, Vorname:
Name, First Name: _____

Straße:
Street: _____

PLZ, Ort:
ZIP-Code, Place: _____

Datum:
Date: _____

Unterschrift:
Signature: _____