



RCP & Partners GmbH

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

Pressemitteilung

Wiesbaden, Mai 2004

Raiffeisen KAG überzeugt auch im ersten Folgerating bei RCP

Die größte österreichische Investmentgesellschaft wurde wieder mit "sehr gut" bewertet, Assetklassen *Renten Global, Aktien CEE und Balanced/Dachfonds* mit „sehr gut“ eingestuft

Die Raiffeisen KAG, Wien, hat sich als erster österreichischer Asset Manager einem Folgerating bei RCP & Partners GmbH, Wiesbaden, unterzogen. Neben der eigentlichen KAG (RKAG) wurde die Raiffeisen International Fund Advisory GmbH (RIFA), der für das Auslandsgeschäft zuständige Arm, mit in die Untersuchung einbezogen. Gegenstand des Manager Ratings waren das institutionelle sowie das Retail-Geschäft. Die bewerteten Einheiten erhielten die Gesamtnote „sehr gut“ (2). Dies entspricht auf der sechsstufigen Bewertungsskala von RCP der zweitbesten Benotung. Auf der Investmentseite wurden wie im Vorjahr die drei Assetklassen „Renten Global“, „Aktien Central and Eastern Europe (CEE)“ sowie „Gemischte Mandate (Balanced) / Dachfonds“ begutachtet. Alle drei Investmentprozesse schnitten mit der Einzelnote „sehr gut“ („2“) ab. Mit diesem Ergebnis hat die Gesellschaft sogar noch ein wenig besser als beim ersten Rating abgeschnitten. Dies bestätigt die konsequente Weiterentwicklung der auf Expansion ausgerichteten Raiffeisen Kapitalanlagegesellschaft.

Die RKAG hat sich als erste österreichische Adresse wiederholt einem Manager Rating durch die internationale Ratingagentur RCP & Partners gestellt. Die RKAG gehört zur Raiffeisen Bankengruppe. Die Gesellschaft verfügt über einen Marktanteil von insgesamt 21% in Österreich und hat damit ihren Führungsanspruch im heimischen Markt nochmals gefestigt und erweitert. Im institutionellen Sektor ist sie führend in Österreich, im Publikumsfondsbereich die Nummer 2. Die Strategie zielt klar auf Expansion. Dies gilt zum einen für den osteuropäischen Bereich, wo die Gesellschaft bereits über einen hohen Bekanntheitsgrad verfügt, betrifft aber auch andere Länder wie zum Beispiel Deutschland. Der Anspruch eines international orientierten Hauses wird durch gezielte Kooperationen mit bekannten Asset Managern wie Capital International für „Internationale Aktien“ sowie Wellington Management Company für „Internationale Branchenfonds“ unterstrichen.

Das Manager Rating beurteilt die Fähigkeit des Asset Managers, das ihm anvertraute Vermögen im Interesse des Anlegers professionell zu managen und nicht durch Pflichtverletzungen dem Risiko eines finanziellen Verlustes auszusetzen. Zu diesem Zweck umfaßt das Manager Rating über die Analyse der Investmentprozesse hinaus eine eingehende Untersuchung der Stabilität der Organisation selbst. Organisatorische Defizite wirken sich mit hoher Wahrscheinlichkeit auch auf die Performanceergebnisse aus. Zur Erfassung aller Risikoquellen werden vier Hauptbereiche durchleuchtet: Management (u.a. Management und Personal), Kunden (u.a. Marketing und Produkte), Produktion (u.a. Investmentprozeß und Qualitätsmanagement) sowie



Infrastruktur (u.a. IT und Operations). RCP & Partners vergibt zusätzlich zu der Gesamtbeurteilung der Investmenteinheit eine gesonderte Bewertung für einzelne Assetklassen.

Management: Die RKAG ist fest in die Raiffeisen Bankengruppe in Österreich integriert und verfügt so über ein sehr stabiles Fundament. Die Gesellschaft ist ein profitabel operierendes Haus. Seit einigen Jahren verfolgt das Management konsequent eine auf kontinuierliche, über dem Marktdurchschnitt ausgerichtete, Expansionspolitik. Dies betrifft zum einen den konsequenten Ausbau der Produktpalette mit international renommierten Asset Managern; zum anderen expandiert die RKAG kontinuierlich in andere Länder, so auch in Deutschland, wo bereits Mitarbeiter vor Ort den Vertrieb steuern. Hierfür zeichnet die RIFA als in die RKAG integrierte Gesellschaft verantwortlich. Die Belegschaft wird auf diesem auf einen weiteren Ausbau ausgerichteten Weg unter anderem durch eine gezielte Mitarbeiterpolitik harmonisch mitgenommen.

Kunden: Die RKAG verfolgt eine sehr klare und stringente Produktentwicklung. Die breite Produktpalette vermittelt der RKAG sowohl im Spezialfondsbereich wie im Publikumsfondssektor eine starke und wettbewerbsfähige Position. Großen Wert legt die Gesellschaft im institutionellen Sektor auf eine saubere Trennung von Kundenakquisition und der anschließenden Betreuung eines Mandates. Für jeden Kunden steht ein gesonderter Client Service Manager zur Verfügung. Das Reporting zeichnet sich durch einen hohen Standard aus und kann flexibel an individuelle Kundenwünsche angepaßt werden.

Produktion: Die Investmentprozesse zeichnen sich durch eine sehr strukturierte Vorgehensweise aus. Die umfangreiche Dokumentation der Investmentprozesse ist als beispielhaft zu bezeichnen. Im Bereich CEE sind die Fondsmanager auch für das Research zuständig. Die Kundenportfolios werden aus zuvor sorgsam entwickelten Musterportfolios gebildet. Die Bildung von Musterportfolios bildet auch den Ausgangspunkt im Bereich „Renten Global“. Besonderer Wert wird hier auf die Diversifikation verschiedener Strategien gelegt. Die gesonderte Abteilung „Asset Allocation“ verwaltet die Dach-, Segment- und Mischfonds. Dabei konzentriert man sich auf die Allokation der verschiedenen Assetklassen. Die hohe Bedeutung des Bereichs Risikomanagement wird durch die Aufteilung in die zwei Bereiche Mid Office für das operationale Risk Management und Performance- und Risikoanalyse für den Bereich quantitatives Risk Management unterstrichen.

Die Performancezahlen werden seit 1999 nach GIPS zertifiziert. Die in das Rating einbezogenen Assetklassen wurden alle mit "sehr gut" (2) bewertet.

Alleine in Deutschland und Österreich haben sich bereits renommierte Asset Manager wie die DWS, ADAM, Nordea, die UBS Asset Management (Deutschland) oder die Raiffeisen KAG (Wien) einem Manager Rating von RCP unterzogen. Weltweit hat die RCP-Gruppe über 50 Asset Manager aus mehreren Ländern Europas und Asiens bewertet. Neben traditionellen Investmentgesellschaften gehören dazu auch Private-Equity-Firmen. Aktuell unterziehen sich auch verschiedene Hedge-Fund-Manager und Anbieter im Bereich Master KAG dem Manager Rating bei RCP & Partners. Nach der Veröffentlichung der ersten Ratings vor knapp zwei Jahren wird das Manager Rating sowohl von den Asset Managern zur Beurteilung ihrer Marktposition wie auch von den Anlegern zur Unterstützung des Auswahlprozesses eines Asset Managers verstärkt herangezogen.

Die RKAG wurde mit der Gesamtnote „2“ (sehr gut) bewertet.



Bewertungsskala

Manager 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
Geschäftsführender Gesellschafter
☎ +49-611-9742-100
frank.wehlmann@rcp-partners.de
www.rcp-partners.de

Raiffeisen Kapitalanlagegesellschaft
mbH
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Monika Riedel
Public Relations
☎ +43-1-71707-3791
monika.riedel@rkag.at
www.raiffeisencapitalmanagement.at