



RCP & Partners GmbH

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

Pressemitteilung

Wiesbaden, Juni 2005

ERSTE-SPARINVEST überzeugt beim ersten Folge-Manager Rating durch RCP

Die größte österreichische Publikumsfondsgesellschaft wurde mit der Gesamtnote "sehr gut" bewertet. Die Assetklassen *Renten Europa, Aktien Europa und Dachfonds* wurden im Investmentprozeßrating jeweils mit „sehr gut“ eingestuft

Die ERSTE-SPARINVEST gehört zur Erste Bank-Gruppe als eine der führenden Retailbanken in Zentraleuropa. Zum wiederholten Male stellte sich die Kapitalanlagegesellschaft innerhalb der Erste Bank-Gruppe einem Managerrating durch RCP & Partners, Wiesbaden. Der umfassende Ratingprozeß bezog sich auf das institutionelle Geschäft. Drei Assetklassen waren Gegenstand des Ratings, zum einen im Aktiensektor „Aktien Europa“, im Rentensektor „Renten Europa“ sowie als dritte Assetklasse der Bereich „Dachfonds“. Alle vier großen Untersuchungsblöcke des Manager Ratings, wurden mit „sehr gut“ eingestuft, zum einen das „Management“ („2“), weiterhin der Bereich „Kunden“ („2-“), die „Produktion“ („2“) sowie der Bereich „Infrastruktur“ („2-“). Dies führte zu der aggregierten Gesamtnote „sehr gut“ („2-“). In den mit dem ersten Rating vergleichbaren Bewertungsblöcken ist das Ergebnis gleich gut geblieben oder hat sich verbessert. Die Note „sehr gut“ entspricht auf der sechsstufigen Bewertungsskala von RCP der zweitbesten Benotung.

Die ERSTE-SPARINVEST ist die zweitgrößte KAG in Österreich. Bei Publikumsfonds führt sie mit einem Volumen von 14,5 Mrd. Euro (Marktanteil: 20.9%; Quelle: Österreichische Kontrollbank, April 2005) das Feld an. Im institutionellen Geschäft werden knapp 9 Mrd. Euro verwaltet. Damit gehört die ERSTE-SPARINVEST zu den „Top 3“ Gesellschaften in Österreich.

Das Manager Rating selbst 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. 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).

Management:

Die ERSTE-SPARINVEST hat mit der Erste Bank-Gruppe einen sehr starken Gesellschafter und auch einen Partner, der über ein weitreichendes Netzwerk verfügt. Dieses reicht weit über die Grenzen von Österreich hinaus, so daß die Erste Bank-Gruppe maßgeblich auch im Ausland verankert ist. Von der kontinuierlichen Ausweitung dieser Verbindungen profitiert die



ERSTE-SPARINVEST in verschiedenen Bereichen wie bei der Optimierung des Researchs oder auch im unmittelbaren Vertrieb. Die Gesellschaft arbeitet sehr profitabel.

Die ERSTE-SPARINVEST verfügt über ein stabiles und sehr erfahrenes Management. Hervorzuheben ist das klar strukturierte Personalmanagement. Hohe Qualifikationen der Mitarbeiter werden begleitet von einem klaren Auftrag, die Mitarbeiter durch Schulungs- und Weiterbildungsmaßnahmen (z.B. zum CFA oder ÖVFA-Analysten) zu fördern. In dieses Bild paßt auch die uneingeschränkte Anerkennung der in Österreich obligatorischen Wohlverhaltensregeln.

Die Bewertung des Bereichs „Management“ fiel aus diesem Grunde „sehr gut“ (2) aus.

Rating Scale	
+ 1 -	Excellent
+ 2 -	Very good
+ 3 -	Good
+ 4 -	Satisfactory
+ 5 -	Inadequate
+ 6 -	Weak

Kunden:

Zur Festigung und zum konsequenten Ausbau ihrer Aktivitäten im institutionellen Geschäft baut die ERSTE-SPARINVEST auf eine stringente Produktentwicklungspolitik. Bei einigen Produktfeldern nimmt die Gesellschaft eine Vorreiterrolle ein. Konsequent hat die ERSTE-SPARINVEST ihre organisatorischen und personellen Ressourcen auf eine weitere Verbreiterung ihres Geschäfts bei institutionellen Anlegern ausgerichtet. Dies betrifft auch das Ausland, vornehmlich Deutschland und die Schweiz. Ein besonderer Service wird den institutionellen Anlegern in Form eines internet-basierten und sehr umfangreichen Standard-Reportings angeboten. Abgerundet wird das Angebot durch verschiedene Administrations- und Beratungsdienstleistungen.

Die Bewertung des Bereichs „Kunden“ fiel „sehr gut“ (2-) aus.

Produktion:

Die ERSTE-SPARINVEST verfügt in den drei untersuchten Assetklassen „Aktien Europa“, „Renten Europa“ sowie „Dachfonds“ über klar strukturierte und teamorientierte Investmentprozesse.

In der Assetklasse „Aktien Europa“ werden eigenentwickelte Modelle zur Titelauswahl diszipliniert und kontrolliert umgesetzt.

Im Bereich „Renten Europa“ kommen verschiedene quantitative Modelle zur Auswahl der Titel zum Zuge. Zur optimalen Umsetzung greift die ERSTE-SPARINVEST auf ein breites Researchmaterial auch externer Anbieter zurück.

Beim Management von „Dachfonds“ wird die Fondsauswahl im Rahmen des Multi-Manager-Ansatzes durch ein effizientes Optimierungsmodell unterstützt.

Die Qualität der Investmentprodukte wird durch erfahrene Teams laufend überwacht. Konsequenterweise hat die ERSTE-SPARINVEST die Performancedaten auch der Global Investment Performance Standards (GIPS)-Zertifizierung unterziehen lassen.

Der Bereichs „Produktion“ wurde mit „sehr gut“ bewertet.

Infrastruktur:

Die ERSTE-SPARINVEST verfügt über ein gut strukturiertes Risikomanagement. Compliance-Regeln und Kontrollprozesse entsprechen den internationalen Standards.

Der Bereich „Infrastruktur“ erhielt die Note „sehr gut“ (2-).

Alleine in Deutschland und Österreich haben sich bereits an die 20 renommierte Asset Manager wie die DWS, ADAM, Nordea, die UBS Asset Management (Deutschland), Credit Suisse AM (Deutschland), Veritas Société Générale oder die Raiffeisen KAG (Wien) einem Manager Rating unterzogen.



Aktuell veröffentlicht wurden auch die Ratings verschiedener Hedge-Fund-Manager (z.B. Mellon Global Alternative Investments und Pioneer Alternative Investment Management) sowie Anbieter im Bereich Master KAG dem Manager Rating bei RCP & Partners.

Die ERSTE-SPARINVEST wurde mit der Gesamtnote „2-“ (sehr gut) bewertet.

Kontakt:

RCP & Partners GmbH
Abraham-Lincoln-Straße 7
D-65189 Wiesbaden
Dr. Frank Wehlmann
Gesellschafter-Geschäftsführer
☎ +49-611-9742-100
frank.wehlmann@rcp-partners.de
www.rcp-partners.de

ERSTE-SPARINVEST KAG mbH
Habsburgergasse 1A
A-1010 Wien
Dr. Dietmar Jarosch
☎ +43-50100-19884
dietmar.jarosch@sparinvest.com
www.sparinvest.com