



RCP & Partners GmbH

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

Pressemitteilung

Wiesbaden, Januar 2004

Credit Suisse Asset Management Deutschland als weitere Investmentgesellschaft mit ausländischer Muttergesellschaft durch RCP geratet

Deutsche Investmenteinheit von CSAM wurde mit "sehr gut" eingestuft, Assetklasse *Renten Europa* ebenfalls als „sehr gut“ eingestuft

Die rechtlich selbständigen Einheiten Credit Suisse Asset Management (Deutschland) GmbH und Credit Suisse Asset Management KAG mbH, beide mit Sitz in Frankfurt a.M., (hier zusammen als „CSAM“ bezeichnet) unterzogen sich erstmals einem Manager Rating von RCP & Partners GmbH. Gegenstand des Manager Ratings war das institutionelle Geschäft. Die Gesellschaft wurde mit der Gesamtnote „sehr gut“ (2) eingestuft. Dies entspricht der zweitbesten Bewertung von insgesamt sechs möglichen Stufen. Das Rating konzentrierte sich auf der Investmentseite auf die Assetklasse „Renten Europa“. Die CSAM erhielt beim Investmentprozeß die Einzelnote „sehr gut“ („2“). Dieses sehr gute Ergebnis ist Folge eines einerseits global aufgestellten, zugleich aber auf die individuellen Bedürfnisse des Anlegers ausgerichteten Portfolio-managementansatzes.

Die CSAM hat sich als zweite schweizer Adresse einem Manager Rating durch die Ratingagentur RCP & Partners, Wiesbaden, bewerten und auf ihre Stabilität hin untersuchen lassen. CSAM gehört zur Credit Suisse Group, einem der weltweit bedeutendsten Kreditinstitute und Asset Manager. Mit 1% Marktanteil ist die KAG der CSAM im institutionellen Geschäft der größte ausländische Anbieter in Deutschland. Auch im Publikumsfondsgeschäft gehört die CSAM zu den größten ausländischen Häusern im hiesigen Markt. Entsprechend ihrer internationalen Einbindung verfolgt CSAM eine globale und europäische Strategie mit klaren quantifizierten Zielen. Fokussierung auf die Kundenbeziehungen, Identifikation von Trends und daraus resultierende gezielte Produktentwicklung sind natürlicher Ausfluß dieser Strategie. Hervorzuheben ist der hohe Anspruch an die Pflege der Unternehmenskultur, die sich anhand einer mitarbeiternahen Informationspolitik sowie teamorientierten Arbeitens zeigen. Beispielhaft hierfür steht auch die Umsetzung der BVI-Wohlverhaltensregeln im Oktober 2003.

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: CSAM ist voll in die internationale und europäische Organisation der Credit Suisse Asset Management integriert. CSAM ist ein sehr rentabel operierendes Haus und verfügt über eine sehr solide Eigenkapitalausstattung. Das Management verfügt über langjährige Erfahrungen im Asset Management. In Deutschland bildet der Ausbau des institutionellen Geschäfts einen klaren Schwerpunkt der Strategie. Die freiwillige Einhaltung der BVI-Wohlverhaltensregeln sind ein deutliches Signal für den kundenorientierten Ansatz des Hauses.

Kunden: Das kundenbezogene Vorgehen wird durch einen sehr disziplinierten Vertriebsprozeß unterstützt. Die Kundenmanager verfügen über ein fundiertes Know-how der Interessen und Bedürfnisse ihrer institutionellen Kunden. CSAM vermag seinen Kunden auch durch die internationale Verflechtung im Konzern eine breite Produktpalette z.B. in Form von aktiv oder passiv gemanagten Renten- oder Aktienportfolios oder auch als benchmark-freie, auf die Erzielung eines Positive Absolute Returns ausgerichtete Produkte anzubieten. Diese werden dann durch die lokalen Portfoliomanager in Deutschland auf die individuellen Kundenanforderungen hin angepaßt. Der hohe Kundenservice zeigt sich auch in dem Angebot eines flexiblen, zeitnah bereitgestellten Reportings.

Produktion: Die organisatorische Struktur für die Assetklasse Renten Europa besteht in der jetzigen Form seit dem Jahr 2000. Der Investmentprozeß zeichnet sich dadurch aus, daß einerseits die Strategieentscheidungen global gefällt und in Modellportfolios eingebunden werden, andererseits aber großer Wert auf die Einbettung des Portfolios in die lokalen Gegebenheiten gelegt wird. Dies garantiert eine sehr individuelle Ausrichtung auf das jeweilige Kundenprofil. Basis für die disziplinierte Umsetzung des Prozesses ist das weltweit aufgestellte und umfassend ausgerichtete Research-Team. Die ordnungsgemäße Umsetzung des Investmentprozesses wird von einem international wie lokal streng zu befolgenden Controlling und Risikomanagement begleitet. Die Performancezahlen wurden nach AIMR-, DVFA-PPS sowie GIPS zertifiziert. Der Investmentprozeß der Assetklasse Renten Europa wurde 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.

CSAM 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. Uwe Kern

☎ +49-611-9742-120

uwe.kern@rcp-partners.de
www.rcp-partners.de

Credit Suisse Asset Management
(Deutschland) GmbH

Messeturm
D-60308 Frankfurt a.M.
Barbara Diaz
Head Product Management
Institutional

☎ +49-069-7538-1033

barbara.diaz@csam.com
www.csam.de