



# RCP & Partners GmbH

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

---

## Pressemitteilung

---

Wiesbaden, den 4. Juli 2002

### **RAIFFEISEN KAG als erster österreichischer Asset Manager durch RCP geratet Raiffeisen KAG, Wien mit „sehr gut“ eingestuft**

Die zur Raiffeisen Bankengruppe gehörende Raiffeisen KAG (RKAG) mit Sitz in Wien hat sich als erste österreichische Kapitalanlagegesellschaft einem Fiduciary Rating durch RCP & Partners, Wiesbaden, gestellt. Als Marktführer in Österreich im institutionellen Geschäft und zweitgrößter Anbieter auf dem Gebiet der Publikumsfonds ist die Gesellschaft klar in der Kategorie „sehr gut“ einzustufen. Sie erhielt die drittbeste Benotung auf einer 10-stufigen Skala sowohl im Business-Rating („AA2-“) wie auch im Bereich Investment-Rating („3-“). Nach Erfüllung der GIPS-Standards im Jahre 2000 war das Rating der konsequente Schritt, die vorhandenen klaren und disziplinierten internen Strukturen und Prozesse sowie ihre Innovationsfähigkeit mittels eines Ratings auch der Öffentlichkeit gegenüber aufzuzeigen.

Die RKAG hat sich als erster Asset Manager mit Sitz in Österreich durch die Ratingagentur RCP im Rahmen eines „Fiduciary Rating“ als gesamte Einheit bewerten lassen. Dieses qualitativ ausgerichtete Rating bildet den konsequenten Schritt der 1985 gegründeten RKAG, die mit Assets under Management von insgesamt ca. 20 Mrd. Euro die größte österreichische Kapitalanlagegesellschaft ist. Die auf solide Expansion ausgerichtete RKAG hat einen guten Mix zwischen dem Vorhalten eigener Expertise (z.B. Know How in osteuropäischen Märkten) sowie der Hinzunahme sorgfältig ausgesuchter renommierter, externer Partner (z.B. Capital International im Bereich Internationale Aktien) gefunden. Zur Unterstützung dieses Wachstumszieles wird die Produktpalette kundengerecht erweitert. Weiters strebt die in der Raiffeisen-Bankengruppe verankerte Gesellschaft eine Verstärkung ihrer Aktivitäten in anderen europäischen Ländern an. Der Ratingprozeß umfaßte sämtliche Assets der Publikumsfonds sowie der Großanleger-/Spezialfonds im Bereich Aktien und Renten. Die 12-Monatsprognose fiel aufgrund der bereits eingeleiteten Maßnahmen und somit greifbaren, zukunftsweisenden innovativen Schritte „positiv“ aus.

Die Methode des „Fiduciary Rating“ beurteilt das treuhänderische Risiko, dem ein Investor ausgesetzt ist, wenn er einem Dritten, nämlich dem Asset Manager, Gelder anvertraut. Diesem Vertrauensvorschuß kann der Manager nur gerecht werden, wenn er nicht nur die Risiken an den Kapitalmärkten beurteilt. Er muß vielmehr in der Lage sein, aus seiner Organisation heraus strukturelle Risiken zu beherrschen und so Pflichtverletzungen und damit verbundene finanzielle Verluste zulasten des Investors zu vermeiden. Aus diesem Grund beschränkt sich das „Fiduciary Rating“ nicht auf die quantitative Messung von Performance- oder Risiko-Kennziffern. Der Schwerpunkt liegt auf einer qualitativen und objektiven Analyse der organisatorischen Strukturen (Business Rating) sowie der gesamten Prozeßabläufe auf der Investmentseite. Denn diese Kriterien sind wesentlich zur Beurteilung der Fähigkeit des Asset Managers, auch in der Zukunft gute und konstante Performanceergebnisse zu liefern. Für institutionelle Investoren, aber auch für Privatanleger, ist dies die effektivste Möglichkeit, eine Aussage über die wahren – von ihnen zu übernehmenden – Risiken zu erhalten, bevor sie ihr Vermögen in die Hände einer Investmentgesellschaft legen.



Die RKAG fällt durch einen sehr strukturierten und teamorientierten Investmentansatz auf. Im Bereich Österreich, insbesondere aber auch im osteuropäischen Aktiensektor zeichnet sich die Gesellschaft durch eine hohe Expertise im eigenen Hause aus. Wegen ihrer Osteuropaexpertise wird die RKAG auch zunehmend als Advisor ausländischer Asset Manager herangezogen. In diesen Aktiensegmenten sowie beim Segment Aktien weltweit, das durch die vor sechs Jahren eingegangene Kooperation mit der Investmentgesellschaft Capital International abgedeckt wird, wurden sehr gute, auch in 2001 deutlich über den Benchmarks liegende Performanceergebnisse erreicht. Die Performanceergebnisse auf der Fixed Income-Seite liegen (nach Kosten) in der Nähe ihrer Benchmarks.

Der gut strukturierte Investmentprozeß zusammen mit einem sehr auf den Kunden fokussierten Betreuungsansatz ergänzen das professionelle, positive Erscheinungsbild der RKAG. Insgesamt stellt sich die RKAG als ein Asset Manager dar, der die wichtigen Entwicklungen und Trends frühzeitig erkennt und daraus auch zukunftsweisende Schritte einleitet und umsetzt. Dies zeigte sich bei der Implementierung der Performance Presentation Standards (GIPS), der Öffnung beim Thema „Rating der gesamten Gesellschaft“ sowie einer kundenorientierten Ausweitung der Services und der Produktpalette, teilweise auch durch Eingehen von Partnerschaften oder Kooperationsabkommen.

Aktuelle Pläne zur weiteren Verstärkung der Produktseite sowie die beabsichtigte Integration der Vermögensverwaltung unter dem einheitlichen Dach des Asset Managements sind klar definierte Bausteine einer auf den Ausbau der Marktposition in Zentral- und Ost-Europa ausgerichteten Politik. Diese Strategie sollte weitere Chancen für ein erfolgreiches Geschäftswachstum eröffnen. Der Ausblick wurde daher mit „positiv“ bewertet.

Etwa 50 Asset-Management-Firmen aus sechs Ländern Europas und Asiens, darunter neben traditionellen Investmentgesellschaften auch Index-, Hedge-Fund- und Private-Equity-Manager, haben bereits ein Rating durch Rating Capital Partners erhalten. RCP & Partners mit Sitz in Wiesbaden hat mit der RKAG die erste österreichische Investmentgesellschaft bewertet. Zuletzt wurden die Ratings der „dresdnerbank investment management (dbi)“ sowie der „Nordea Investment Management“, Kopenhagen / Königstein (Frankfurt a.M.) veröffentlicht.

Beim strukturellen Risiko wurde die RKAG mit **AA2-** und beim Investmentrisiko mit **3-** bewertet.

#### ***Kontakt:***

##### **Raiffeisen Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.**

A-1030 Wien

Mag. Monika Riedel

☎ +43-1-71707-0 (DW: 3791)

[monika.riedel@rkag.at](mailto:monika.riedel@rkag.at)

##### **RCP & Partners GmbH**

DE-Wiesbaden

Dr. Uwe Kern

☎ +49-611-9742-120

[uwe.kern@rcp-partners.de](mailto:uwe.kern@rcp-partners.de)

[www.rcp-partners.de](http://www.rcp-partners.de)



Business-Risiko	RCP Rating-Skala	Investment-Risiko
<b>AAA</b>	<i>Exzellent</i>	<b>1</b>
<b>AA1</b>		<b>2</b>
<b>AA2</b>	<i>Sehr gut</i>	<b>3</b>
<b>A1</b>		<b>4</b>
<b>A2</b>	<i>Gut</i>	<b>5</b>
<b>A3</b>		<b>6</b>
<b>BBB</b>	<i>Durchschnittlich</i>	<b>7</b>
<b>BB1</b>		<b>8</b>
<b>BB2</b>	<i>Nicht befriedigend</i>	<b>9</b>
<b>B1</b>		<b>10</b>