



RCP & Partners GmbH

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

Pressemitteilung

Wiesbaden, den 7. Dezember 2001

Erstes Rating einer deutschen Investmentgesellschaft durch RCP Dresdner Bank Investmentgruppe mit „sehr gut“ eingestuft

Die zur Dresdner Bank Investmentgruppe zählende Spezialfondsgesellschaft dbi dresdnerbank investment management, einer der bedeutendsten Asset Manager in Deutschland mit Sitz in Frankfurt am Main, erhielt ihr erstes Fiduciary Rating von der Ratingagentur RCP & Partners, Wiesbaden, und wurde mit der Note „sehr gut“ eingestuft. Die dbi, inzwischen als wesentlicher Bestandteil in die Asset Management-Einheit der Allianzgruppe integriert, erreichte die drittbeste Bewertung auf einer 10-stufigen Skala, was für einen sehr hohen Grad an Stabilität und Kundenorientierung steht.

Erstmals hat sich mit der dbi eine Investmentgesellschaft in Deutschland einem Ratingprozeß bei RCP für die gesamte Asset Managementeinheit unterzogen. Schon seit mehr als drei Jahrzehnten zählt die dbi mit einem Vermögen von aktuell rund 33 Mrd. Euro und über 500 Spezialfondsmandaten zu den erfolgreichsten Asset Managern im Geschäft mit institutionellen Anlegern in Deutschland. Nach der Fusion zwischen der Allianz AG und der Dresdner Bank AG sind die Einheiten des Asset Management zusammengeführt worden. Das Rating umfaßt Aktien- und Rentenportfolios sowie gemischte Mandate und bezieht auch quantitative Produkte mit ein. Die 12-Monats-Risikoprognose für die dbi fiel neutral aus, da die unmittelbaren Auswirkungen aus der Fusion mit der Asset Managementeinheit der Allianz AG noch nicht abschließend beurteilt werden können.

Das Fiduciary Rating beurteilt das Risiko der treuhänderischen Pflichtverletzung und des finanziellen Verlustes, dem ein Asset Manager seine Kunden aussetzen kann. Dabei werden die Organisation und der Investmentprozeß einer Gesellschaft einer gründlichen Überprüfung unterzogen, um die Stabilität der Firma und deren Fähigkeit, kontinuierlich gute Investmentperformance zu erzielen, beurteilen zu können. Für institutionelle Investoren ist dies die einzige Möglichkeit, eine Aussage über die Stärke ihres Asset Managers, aber auch über die mit einer Mandatserteilung verbundenen Risiken zu erhalten, bevor sie ihre Vermögenswerte Dritten anvertrauen.

Nach Angaben von RCP & Partners GmbH, innerhalb der europäischen Gruppe von RCP zuständig für den deutschen und den österreichischen Markt, profitiert die dbi als Tochtergesellschaft einer der finanzstärksten Muttergesellschaften in Deutschland von ihrem internationalen Netzwerk (u.a. Dresdner RCM). Das sehr erfahrene Managementteam bildet den Garant für eine geordnete Organisationsstruktur mit klaren Kompetenzregelungen sowie ein weitreichendes und starkes Netzwerk. Die breite Produktpalette ist ein Beispiel für einen hohen Grad an Kundenorientierung. Die Gebiete Administration, Risikomanagement und Prozeßkontrolle werden sehr ernsthaft betrieben. Im Investmentbereich ist die Ratingnote Spiegelbild eines erprobten, disziplinierten und von einem sehr erfahrenen Team getragenen Investmentprozesses. Sehr positiv ist die Geschlossenheit des Teams und seine starke



Identifikation der Mitarbeiter mit dem Investmentprozeß sowie der hohe Grad an Eigenverantwortung der Portfoliomanager bei genauer Ergebniskontrolle aufgefallen. Auf risikoadjustierter Basis sind die erzielten Performanceergebnisse im Aktienbereich überwiegend gut, die der Rentenportfolios liegen auf Benchmark.

Etwa 50 Asset-Management-Firmen aus mehreren Ländern Europas und Asiens haben sich bereits einem Rating durch RCP & Partners unterzogen. Neben traditionellen Investmentgesellschaften gehören dazu auch Private-Equity-Firmen sowie Index- und Hedge-Fund-Manager. RCP & Partners trifft mit seinem Bewertungsansatz bei Asset Managern wie Anlegern auch in Deutschland und Österreich auf große Resonanz. Bei RCP & Partners, Wiesbaden, durchlaufen bereits weitere Investmentgesellschaften ein Ratingverfahren. Vor der endgültigen Erstellung des Ratingreports wird das Ergebnis noch einmal von einem Analysten geprüft, der nicht unmittelbar in den Prozeß einbezogen war.

Die dbi wurde beim strukturellen Risiko mit **AA2** und beim Investmentrisiko mit **3** bewertet.

Kontakt:

**Dresdner Bank Investmentgruppe –
dbi dresdnerbank investment management KAG mbH**

60329 Frankfurt am Main

Dr. Michael Korn

Managing Director

☎ +49-69-263-14 135

kornmich@dit.de

Heinrich Durstewitz

Öffentlichkeitsarbeit dbi

☎ +49-69-263-14 242

heinrich.durstewitz@dit.de

RCP & Partners GmbH

DE-Wiesbaden

Dr. Uwe Kern

☎ +49-611-9742-120

uwe.kern@rcp-partners.de

www.rcp-partners.de

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