



# RCP & Partners GmbH

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

---

## Pressemitteilung

---

Wiesbaden, Juli 2004

**Société Générale Asset Management Alternative Investments (SG AM AI) als erster Manager im Bereich Fund of Hedge Funds durch RCP geratet**

### **SG AM AI im Bereich Fund of Hedge Funds mit "sehr gut" bewertet**

Die selbständige Einheit von SG AM AI, des Produktarmes im Bereich Alternative Investments der Société Générale Asset Management unterzog sich als erste Gesellschaft im Bereich Fund of Hedge Funds einem Manager Rating von RCP & Partners GmbH, Wiesbaden. 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 Bewertung der Dachfondskonzepte (Fund of Hedge Funds) im Bereich Hedge Funds. Die SG AM AI erhielt auf der Produktionsseite bei der Bewertung des Investmentprozesses die Einzelnote „sehr gut“ („2“). Dieses ausgezeichnete Ergebnis ist Folge eines klar strukturierten und durch ein intensives Research untermauerten Portfoliomanagementansatz.

Die bewertete Einheit SG AM AI gehört zur Société Générale Asset Management, einem der größten im Asset Management tätigen Häuser in Europa. SG AM AI ist das erste französische Haus, das sich einem Manager Rating für die Assetklasse **Fund of Hedge Funds** auf seine Stabilität hin hat untersuchen und bewerten lassen. Nach der offiziellen Zulassung der Auflegung von Hedge Funds durch das Investmentmodernisierungsgesetz zu Beginn diesen Jahres in Deutschland besteht von seiten der Anleger ein großer Bedarf, mehr über die Hedge Fund-Strategien und die dahinter stehenden Gesellschaften zu erfahren. Dieser Anforderung trägt das Ratingprodukt des Hedge Fund-Ratings Rechnung.

SG AM AI ist mit einem starken Team und einer weiten Produktpalette im Bereich „Alternative Investments“ auf dem besten Weg, einer der ganz führenden Anbieter für Alternative Investments zu werden. Einer der Hauptzielmärkte der SG AM AI in Europa ist neben Frankreich, UK, Italien und Spanien der deutsche Markt. In Deutschland werden die Interessen der Gruppe durch die unternehmenseigene Kapitalanlagegesellschaft **VERITAS SG INVESTMENT TRUST GMBH** (VERITAS SG) mit einem derzeit verwalteten Volumen von ca. 1 Mrd. Euro, vertreten. VERITAS SG vertreibt Produkte der Société Générale Asset Management und hier insbesondere die in das Rating einbezogenen Fund of Hedge Funds sowohl an private wie insbesondere auch an institutionelle Kunden.

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 in der Organisation selbst. Organisatorische Defizite wirken sich mit hoher Wahrscheinlichkeit auch auf die Performanceergebnisse aus. Zur Erfassung aller Risikoquellen wer-



den **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 wie hier im Falle der SG AM AI für das Management der Fund of Hedge Funds.

Management: Das Fund of Hedge Fund-Business hat Société Générale Asset Management im Jahre 2000 mit einem hochspezialisierten Team begonnen. Im Jahre 2003 wurde diese Produktlinie mit der anderer alternativer Investments in der eigens gegründeten SG AM AI zusammengeführt, die sich dem Ratingprozess gestellt hat. SG AM AI kann in starkem Maße auf in der Société Générale Asset Management sowie in der Société Générale vorhandene Ressourcen z.B. im IT-Bereich, Reporting oder Marketing zurückgreifen. Die sehr erfahrenen Mitarbeiter und ein ausgeprägtes Pflichtbewußtsein gegenüber Mitarbeitern (z. Schulungsprogramme) stehen für den hohen Grad an Unternehmenskultur in der SG AM AI.

Kunden: Das eigens eingerichtete Marketing Team dient als Koordinationsstelle zwischen den Bereichen Hedge Fund-Produktion, Marketing und den Distributionskanälen. Die Mitarbeiter in diesem Bereich sind sehr gut ausgebildet und können auf eine weite Produktpalette zurückgreifen, angefangen von Hedge Funds über strukturierte Produkte bis hin zu Private Equities. Besondere Aufmerksamkeit wird der Qualität des Reportings geschenkt. Hierzu gehört auch das Angebot, Reports kundengerecht und individuell aufzubereiten.

Produktion: Der Investmentprozess ist sehr klar strukturiert und dokumentiert. Ausgangspunkt für die Investmententscheidungen sind zunächst die Erkenntnisse aus einem umfassenden quantitativen Researchmodell. Hieran schließt sich ein umfassender qualitativer Selektionsprozess an, der im Sinne einer Due Diligence durch das qualifizierte Research-Team durchgeführt wird. Die Investmententscheidungen werden schließlich durch das „Investment Komitee“ getroffen und durch die Portfolio Manager umgesetzt. Die Teams werden von zum Teil selbstentwickelten Programmen und Systemen unterstützt, die maßgeschneidert auf den Kunden Untersuchungen zur strategischen Allokation sowie Simulationen für das Portfolio liefern können. Die ordnungsgemäße Umsetzung des Investmentprozesses ist in ein streng zu befolgendes Risikomanagement-System eingebettet. Performanceergebnisse, eingegangene Investmentrisiken sowie operationale Risiken werden fortlaufend gemessen und kontrolliert. Die Performancezahlen für die Hedge Fund – Composites werden nach AIMR-GIPS zertifiziert. Der Investmentprozeß 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 Master KAGen, Private-Equity-Firmen und mit dem Rating der SG AM AI jetzt auch der erste Anbieter im Bereich Fund of Hedge-Funds. Nach der Veröffentlichung der ersten Ratings vor gut 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.

SG AM AI wurde mit der Gesamtnote „2-“ (sehr gut) bewertet.



## Bewertungsskala

| Manager Rating |              |
|----------------|--------------|
| +<br>1<br>-    | Exzellent    |
| +<br>2<br>-    | Sehr gut     |
| +<br>3<br>-    | Gut          |
| +<br>4<br>-    | Befriedigend |
| +<br>5<br>-    | Mangelhaft   |
| +<br>6<br>-    | 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](mailto:Frank.Wehlmann@rcp-partners.de)  
[www.rcp-partners.de](http://www.rcp-partners.de)

VERITAS SG INVESTMENT  
TRUST GMBH  
Bettinastraße 62  
D-60325 Frankfurt a.M.  
Ralf Freiherr von Ziegesar  
Geschäftsführer  
☎ +49-69-975743-0  
[ziegesar@veritassg.de](mailto:ziegesar@veritassg.de)  
[www.veritassg.de](http://www.veritassg.de)