

# Manager Selektion und Monitoring

## Mehr Rendite für Ihre Destinatäre

Aon Hewitt ist einer der führenden Berater für Manager Research, Selektion und Monitoring. Wir unterstützen institutionelle Anleger bei der Identifikation der besten Vermögensverwalter und Anlageprodukte. Ziel ist es, nach Kosten eine Mehrrendite gegenüber dem jeweiligen Benchmark zu erzielen. Unser Team von weltweit mehr als 80 spezialisierten Research-Analysten deckt traditionelle und alternative Anlagekategorien ab. Im Jahr 2014 haben wir weltweit insgesamt 787 Manager Selektionen durchgeführt und 3'484 Vermögensverwalter getroffen. Das Resultat dieser Analysen und die Aon Hewitt Manager-Ratings werden in unserer eigenen globalen Asset-Manager-Datenbank erfasst. Diese umfasst über 4'000 Vermögensverwalter mit mehr als 11'000 Anlageprodukten.

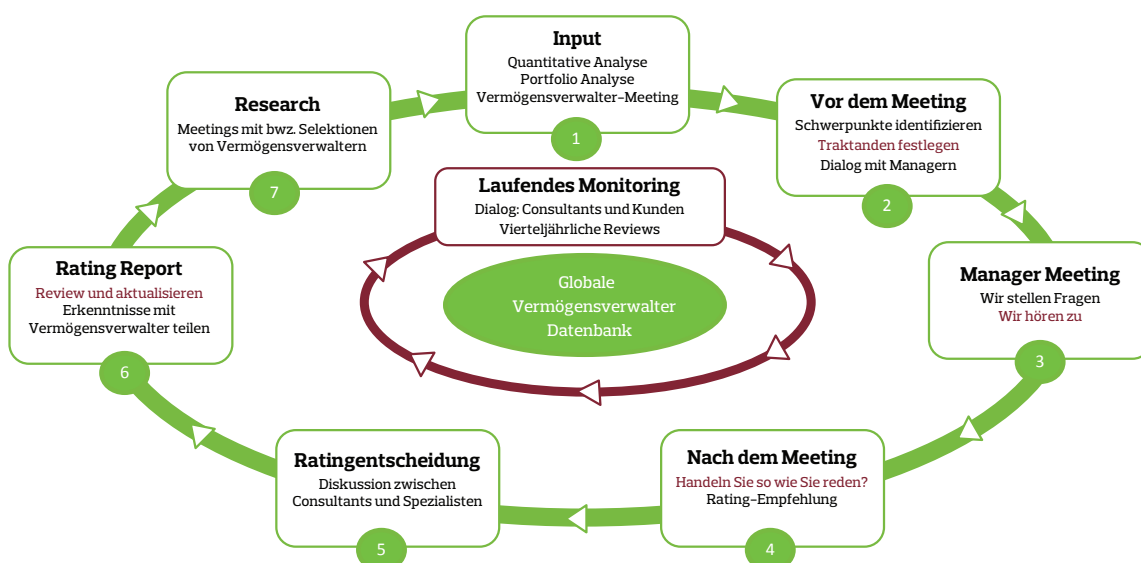
### Unsere Leitsätze

- **Aktives Asset Management kann einen Mehrwert liefern:** Viele Märkte sind ineffizient und ermöglichen es den besten Vermögensverwaltern, eine Mehrrendite zu generieren.
- **Passives Asset Management kann Risiken beinhalten:** Viele kapitalisierungsgewichtete Indices sind ungenügend diversifiziert und beinhalten Klumpenrisiken. Zudem gibt es für alternative Anlagekategorien keine oder nicht sinnvolle passive Produkte.
- **Mehrere Wege führen zu erfolgreichem Asset Management:** Es gibt kein universales Gesetz, sondern verschiedene Anlagestile, die je nach Marktumfeld zum Erfolg führen.
- **Globales Manager Research:** Die Anagemöglichkeiten und die verfügbaren Vermögensverwalter sind global. Eine Einschränkung auf lokale Anbieter kann das Renditepotential einschränken.

Wir sind hier, um mit Ihnen Resultate zu erzielen.

Kontaktieren Sie uns für weitere Informationen:

Dominique Grandchamp  
+41 58 266 85 32  
dominique.grandchamp@  
aonhewitt.com



## Manager Selektion

Die Kundenbedürfnisse stehen immer am Anfang. Diese werden in einer Mandatsspezifikation zusammengefasst. Mit unserer eigenen Manager-Datenbank der zu empfehlenden Vermögensverwalter wird eine Longlist möglicher Kandidaten erstellt. Ein kundenspezifischer Fragebogen wird an die auf der Longlist aufgeführten Vermögensverwalter gesandt. Spezialisten werten die Antworten aus und erstellen eine Empfehlung für eine Shortlist. Der Kunde entscheidet daraufhin, welche Vermögensverwalter er zu einer Schlusspräsentation einlädt.

### Unsere Methodologie zur Gewährung des "Buy Ratings"

Unsere Bewertung beginnt mit einem oder mehreren Vorbereitungssitzungen mit dem Senior Verwalter, den Portfolio Managern sowie mit Mitgliedern des Analystenteams. Die auf operativer Ebene stattfindende Bewertung beruht auf Kriterien wie:

- Niveau des Personals bezüglich Ausbildung und Kompetenz;
- Verfahren bei der Analyse und Verwaltung der Anlagen und Risiken;
- Elemente der Due Diligence

Ist das Bewertungsergebnis positiv, so wird eine 4-stündige Due-Diligence-Sitzung beim Vermögensverwalter organisiert. An dieser Sitzung werden sämtliche offene Fragen vertieft diskutiert. Wir treffen sowohl die wichtigsten Entscheidungstreffer wie auch weniger erfahrene Mitarbeiter, sodass wir uns ein vertieftes Verständnis der Verwaltungsmethoden, der verfolgten Strategie sowie der Stärken und Schwächen des Vermögensverwalters machen können. Anhand dieser ausführlichen Analyse können die Schlussfolgerungen der ersten Analyse bestätigt oder relativiert werden. Nach der Sitzung unterbreitet der Manager Researcher seine Schlussfolgerungen drei Seniormitgliedern des in der entsprechenden Anlageklasse spezialisierten Teams von Aon zur Abgabe eines Ratings. Dabei ist hervorzuheben, dass der Manager Researcher über keine Stimme verfügt. Wird der Verwalter mit "Buy" notiert, wird er auf unsere Liste der empfohlenen Verwalter hinzugefügt.

## Operational Due Diligence (ODD)

Operational Due Diligence ist in der Regel ein Bestandteil des Manager-Research-Prozesses. Es handelt sich um einen mehrstufigen Prozess, in welchem die Vermögensverwalter detaillierte ODD-Fragebogen beantworten und spezifische interne Dokumente zur Verfügung stellen müssen. Unsere Spezialisten nehmen alle operativen Bereiche unter die Lupe.

Eine typische Agenda für ein ODD-Meeting enthält folgende Punkte:

- Handelssysteme – Demonstration von Portfolio-Management-Instrumenten
- Handelscompliance – vor und nach der Transaktion
- Pflege, Überprüfung und Aktualisierung der Kontakte mit externen Dienstleistern (Custodians, Prime Brokers, Verwaltern, Wirtschaftsprüfern, Juristen und Anwälten, Compliance-Mitarbeitern, IT-Beratern und OTC Swap-Gegenparteien)
- NAV-Berechnung und Überprüfung / Pricing-Methode
- Bargeldabwicklung und Ermächtigung
- Einhaltung der geltenden Richtlinien
- Governance-Struktur des Vermögensverwalters und des Fonds
- Geschäftskontinuität / Notfallwiederherstellungsplan
- IT und physische Sicherheit
- HR-Prozess

## Kommunikation

Für jeden Vermögensverwalter, in welchen der Kunde investieren möchte, kommunizieren wir, je nach Wunsch, auf vier Ebenen:

- **InBrief:** Ein kurzes Dokument von ungefähr 2-3 Seiten, welches das Rating des Vermögensverwalters kommuniziert.
- **InTotal:** Ein längeres Dokument von ungefähr 5-10 Seiten mit allen detaillierten Angaben zum Rating.
- **InDetail:** Ein Dokument, das ebenfalls das Rating des Vermögensverwalters kommuniziert, jedoch exklusiv für Alternativanlagen.
- **Flash Report:** Ein Newsletter, der unsere Manager-Monitoring-Kunden über Änderungen der Organisation des Vermögensverwalters informiert.

XYZ	Current Rating	Previous Rating
October 2011	Buy (CL000)	Hold (R)

**Fund Strategy Summary**  
XYZ generally seeks to acquire high-quality, income-producing assets below replacement cost in favor of ongoing development activities. Particularly in developed economies, XYZ believes this strategy provides less risk and greater flexibility than a strategy of real estate equities. The fund has a target yield of 8% and a 1.7x multiple.

Component Ratings	Rating	Previous Rating
Overall	Buy	New Rating
Business	B+	New Rating
Staff	B+	New Rating
Process	B+	New Rating
Risk	C-	New Rating
ODD	Pass	New Rating
Performance	B+	New Rating
T&C	B+	New Rating

**Relative Performance by Vintage Year**

	Vintage	%	YTD	1Y	3Y	5Y
Fund I	1994	100%	25.7%	1.4	2.4	N/A
Fund II	1995	100%	18.8%	1.0	1.9	N/A
Fund III	1997	100%	21.8%	1.0	2.3	1.0
Fund IV	2003	87%	18.6%	2.0	1.4	0.9
Fund V	2005	31%	8.4%	1.0	1.2	1.0
Fund VI	2007	1%	8.5%	1.0	1.2	1.0

**Firm Summary**  
Head Office Location: New York, NY | Parent Name: XYZ  
Assets Under Mgmt: \$150 billion | Investment Start: 866  
Real Estate AUM: \$38 billion | Real Estate AUM: 17%

**Key Facts Summary**  
Investment Period: 5.5 years after initial close | Term: 5 years following the Period  
Minimum Commitment: \$10 million | GP Co-Investment: Minimum of \$200 million  
Preferred Return: 8% | Maximum Leverage: N/A, Range Expected 60%-85%  
Current Interest: 20% | Cash-Up Split: 50/50 GP/LP  
Management Fee: 20% (highest fee is 150 bps, see Term 5, Conditions for GP details)  
Other Fees: Acquisition Fee of 30 bps on Fund's share of gross purchase price (includes debt)

**Portfolio Strategy Characteristics**  
Team Location: New York, NY | Portfolio Manager: XYZ  
Strategy Inception: January 1992 | Team Size (deducted): 149/0

Auszug InDetail

## Manager Monitoring

Ein laufendes Manager Monitoring stellt sicher, dass Performance, Team und Anlageprozess die Erwartungen erfüllen. Es kann als Frühwarnsystem für die Entscheidungsträger eingesetzt werden. Ziel ist es, frühzeitig Veränderungen beim Vermögensverwalter zu identifizieren, welche die zukünftige Performance beeinträchtigen könnten. Manager Monitoring ist nicht mit Investment Controlling zu verwechseln. Letzteres beschränkt sich auf quantitative Daten und die Einhaltung von Anlagerichtlinien. Manager Monitoring ist dagegen zukunftsgerichtet und unterstützt unsere Kunden, frühzeitig Mandatsanpassungen vorzunehmen.

## Unsere Erfolgsfaktoren

- **Globales und lokales Research und Erfahrung in allen Anlageklassen:** Wir verfügen über ein integriertes globales Research und decken Asset Manager in Europa, Amerika und Asien ab. Unser Research wird von mehr als 150 Investment Consultants durchgeführt, davon betreiben 83 Spezialisten ausschliesslich Manager Research.
- **Umfassendes Research:** Unsere Bewertung ist qualitativ und quantitativ.
- **Detaillierte Analyse:** Unser Team analysiert vierteljährlich Hunderte von Portfolios und deren Transaktionshistorien. Unsere Research-Datenbank umfasst mehr als 4'000 Manager mit über 11'000 Produkten.
- **Absolute Transparenz:** Wir kommunizieren proaktiv mit Asset Managern und erläutern ihnen, wie wir ihre Produkte bewerten und einschätzen.
- **Portfoliokonstruktion:** Wir konstruieren und überwachen Portfolios in Hinblick auf ihre Risiko- und Renditeziele.
- **Top-down Bewertung mit fokussiertem Bottom-up Ansatz:** Unsere Hauptkriterien sind Performance, Investmentprozess, Risikomanagement, Mitarbeiter und Geschäftsmodell.
- **Mehrwert liefern:** Unser Fokus wird darauf gelegt, die besten Asset-Manager-Produkte für unsere Kunden zu identifizieren.

## Über Aon Hewitt

Aon Hewitt ist weltweit führender Anbieter von Human Resources Lösungen. Das Unternehmen unterstützt seine Kunden bei der Lösung von komplexen Fragen rund um Benefits, Talente und damit verbundene finanzielle Herausforderungen und zur Verbesserung ihrer Geschäftsergebnisse. Aon Hewitt entwickelt, implementiert, kommuniziert und verwaltet eine breite Palette von Strategien in den Bereichen Human Resources, berufliche Vorsorge, Investment Consulting, Krankenkasse, Vergütung und Talent-Management. Aon Hewitt ist weltweit mit 29'000 Mitarbeitern in 90 Ländern vertreten. In der Schweiz engagieren sich 180 Mitarbeiter an den Standorten von Aon Hewitt in Neuchâtel, Nyon und Zürich. Weitere Informationen über Aon Hewitt finden Sie unter [www.aonhewitt.ch](http://www.aonhewitt.ch).

**© Aon Hewitt (Schweiz) AG 2015. Alle Rechte vorbehalten.**

Die hierin enthaltenen Informationen und Aussagen sind allgemeiner Natur und beziehen sich daher nicht auf die Umstände einzelner Personen oder Rechtsträger. Obwohl wir uns bemühen, genaue und aktuelle Informationen zu liefern und diese aus Quellen beziehen, die unseres Erachtens verlässlich sind, besteht keine Gewähr dafür, dass die Informationen zum Zeitpunkt der Kenntnisnahme korrekt sind und es bleiben werden. Die genannten Informationen sollten nicht ohne eingehende Prüfung und eine professionelle Beratung als Entscheidungs- oder Handlungsgrundlage dienen.