Mehr als Fondsabwicklung – Lagerstellenbewertung und KVG-Ranking als Instrumente der Qualitätssteuerung

Frankfurt am Main, 11. November 2026



Agenda

1 **Kurzvorstellung attrax, Betreuerteam und Aktuelles**

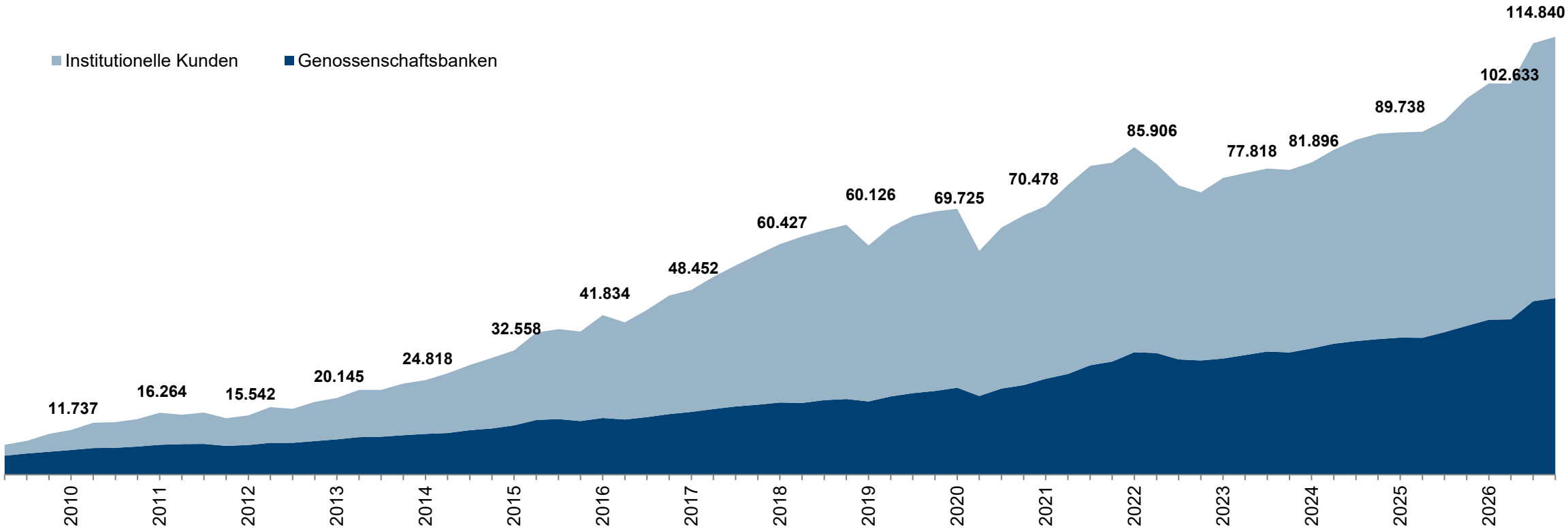
2 **Lagerstellenbewertungssystem LaBeSys**

3 **KVG-Ranking**

1

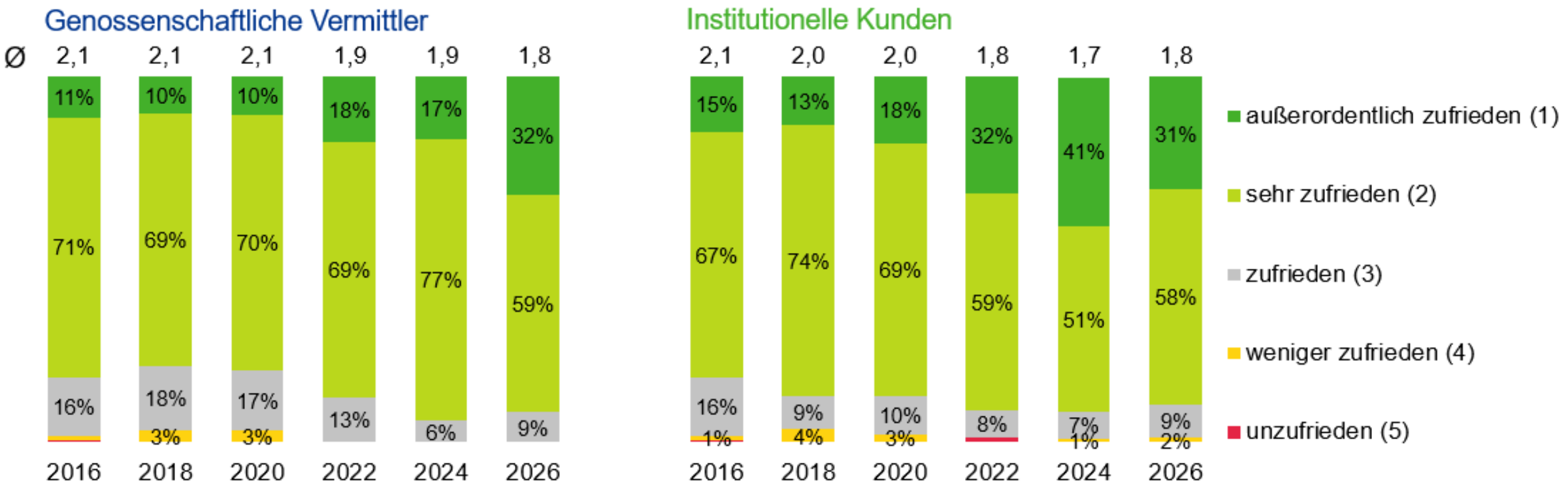
Kurzvorstellung attrax, Betreuerteam und Aktuelles

attrax Fondsbrokerage – Bestandsentwicklung in Mio. EUR



attrax Fondsbrokerage - Kundenzufriedenheit gesamt

Gesamtzufriedenheit mit der Geschäftsbeziehung



Kundenservice - Ihre Ansprechpartner für das operative Geschäft



Timo Schmitt
Senior Vertriebs- und Produktkoordinator



Manuel Setz
Vertriebs- und Produktkoordinator



Christiane Clüsserath
Beschwerdemanagement



Sandra Hübgen
Vertriebs- und Produktkoordinatorin



Yvonne Neuner
Vertriebs- und Produktkoordinatorin



Alexander Schwarz
Vertriebs- und Produktkoordinator



Kristina Morova-Utfeld
Marketing & Communications Managerin

Vertriebsdirektoren - Partner für strategische Fragestellungen



Frank Wilhelm
Leiter Kundenbetreuung



Christof Kiefer
Vertriebsdirektor



Martin Kockelmann
Vertriebsdirektor



Guido van Wersch
Vertriebsdirektor

2

Lagerstellenbewertungssystem LaBeSys

Lagerstellenmodell: risikojustierter Ansatz

Risiko	Liquiditätsrisiko (Adressausfallrisiko/Marktpreisrisiko)			Operationelles Risiko			sonstiges Risiko
	Länderrisiko/Währungsrisiko						
Betrachtungs-gegenstand	Kunde	Lagerstelle	Zahlstelle	IT (Ausfall/Störfall)	HR (Pandemie)	Gebäude (Ausfall)	HR (Betrug)
Maßnahmen	„Know your Customer“	LaBeSys (Lagerstellen-bewertungs-system)	Abwicklung Zahlungsverkehr über ein Sammel-treuhandkonto bei der DZPB individuelle Maßnahmen (zum Beispiel Aussetzen von Automatismen in der Finanzmarkt-krise)	Backup-Ordersysteme: Redundantes System in Luxemburg; bei technischen Problemen in Frankfurt. Recovery-Prozess/Recovery-Center: Notfall und Krisenmanagement-Prozess der attrax (NUK)			Betrugs-prävention

→ Die Abwicklungsprozesse von attrax sind nach ISAE 3402 auditiert.

Lagerstellenmodell - Überblick

Das Lagerstellenmodell der attrax sieht grundsätzlich die direkte Verwahrung bei der KVG oder bei dem von ihr bestimmten Transfer Agenten vor.

Gründe hierfür sind:

- Optimale Cut-Off Zeiten
- Direkte Ansprechpartner – kurze Wege
- Kostenreduktion
- Administration individueller Absprachen bezüglich Handel und Provisionierung
- Umfassender Vertrag zwischen KVG und attrax regelt die Haftung auch mit der Verwahrstelle

→ Aktuell werden rund 90 % des Gesamtbestandes direkt bei KVG bzw. deren Dienstleister und Transfer Agent verwahrt.

Lagerstellenmodell - Vorgehensweise

Eröffnung neuer Abwicklungs-/Lagerstellen

Vor Eröffnung neuer Abwicklungsstellen greifen folgende Prozesse

- KVG-Vertrag (regelt die Haftung der KVG gegenüber Lagerstellen)
- Länder- und Währungsrisiko des Lagerstellenlandes
- Regulierungsvorschriften des Lagerstellenlandes
- Insolvenzrecht des Lagerstellenlandes (Grundlage Auswertung BVI)
- Abschluss eines Verwahrvertrages mit der Verwahrstelle

Bestehende Abwicklungs-/Lagerstellen

Folgende Tools werden unter anderem zur fortlaufenden Risikoüberwachung verwendet

- Bestandsstärkste KVGen werden anhand des KVG-Managementsystems jährlich betrachtet
- Alle attrax-Lagerstellen werden anhand attrax-Lagerstellenbewertungssystem (LaBeSys) halbjährlich bewertet und laufend überwacht
- Due Diligence-Prüfung der Depotführungsstellen im Zweijahresrhythmus durch attrax

LaBeSys - Grundidee

Frühwarnung

Frühzeitige Indikation von möglichen Leistungseinschränkungen der Lagerstelle

---

Einschätzung Risikopotential

Risikoadjustierte Einschätzung der potenziellen Auswirkungen auf

Finanzlage (Liquidität) | Reputation | Vermögensschäden (Handel/Provisionierung)

Maßnahmen

Einleitung von Gegenmaßnahmen zur Vermeidung des Eintritts oben genannter Auswirkungen

LaBeSys - beispielhafte Bewertungskriterien

Die Bewertung des Risikopotentials erfolgt anhand von 30 Kriterien

Ordering

- Fristgerechte Übermittlung der Orderbestätigung*
- Fehlerhäufigkeit bezüglich der Orderausführungen*
- SWIFT/FIX-Anbindung
- Service bei Problemen der Lagerstelle*
- Service bei technischen Problemen attrax*
- Bereitstellung und Lieferung der orderrelevanten Stammdaten*
- Direkte, feste Ansprechpartner*
- Service- und Reaktionszeiten bei Anfragen und Reklamationen*

Cash & Clearing

- Valutengerechter Zahlungsverkehr und Zahlweise*
- Qualität der mitgelieferten Referenzen*
- Service- und Reaktionszeiten bei Anfragen und Reklamationen*
- Führung von externen Kontokorrentkonten*
- Service- und Reaktionszeiten bei Anfragen und Reklamationen*

Corporate Actions/Reconciliation

- Fristgerechte Übermittlung monatlicher Bestands- und Umsatzdaten in elektronischer Form*
- Valutengerechte Zahlung von anfallenden Ertragsausschüttungen*
- Rechtzeitige und aussagekräftige Vorabinformationen über Kapitalmaßnahmen sowie zeitnahe Ausführungsbestätigungen*
- Service- und Reaktionszeiten bei Anfragen und Reklamationen*

Transfer

- Kurze Durchlaufzeiten/Bearbeitungszeiten für Depotüberträge*
- Reporting inklusive „Transfer Form“ und Online Zugang*
- Service- und Reaktionszeiten bei Anfragen und Reklamationen*

* Schulnote 1-6

LaBeSys - Auszug Ergebnisdatei

LAGERSTELLE	KUMULIERTER BESTAND	Ordering (40 %)	Transfer (20 %)	Cash und Clearing (20 %)	Corporate Actions/ Reconciliation (20 %)	Gesamt-bewertung	Score	gewichtete End-Note
Lagerstelle 1	10.852.206.273,73	1,48	2,00	1,00	1,00	1,39	1,10000	1,529
Lagerstelle 2	5.296.311.275,58	2,30	1,55	1,15	1,00	1,66	1,04880	1,741
Lagerstelle 3	4.787.083.468,68	1,00	1,85	1,00	1,20	1,21	1,04411	1,263
Lagerstelle 4	3.883.612.296,03	2,01	2,45	2,20	2,00	2,14	1,03579	2,211
Lagerstelle 5	3.537.506.762,76	1,40	2,00	1,45	1,00	1,45	1,03260	1,497
Lagerstelle 6	3.264.985.092,37	2,46	2,60	1,23	2,00	2,15	1,03009	2,215
Lagerstelle 7	2.279.075.120,92	2,18	2,35	3,05	2,30	2,41	1,02100	2,461
Lagerstelle 8	1.839.698.030,42	1,58	2,30	1,75	1,20	1,68	1,01695	1,708
Lagerstelle 9	1.737.178.864,43	1,58	2,70	1,45	2,10	1,88	1,01601	1,910
Lagerstelle 10	1.731.783.380,20	1,94	2,30	1,90	1,30	1,88	1,01596	1,905
Lagerstelle 11	1.701.926.544,36	1,23	1,65	1,53	1,00	1,33	1,01568	1,346
Lagerstelle 12	1.697.005.556,11	1,53	1,30	1,40	1,00	1,35	1,01564	1,371
Lagerstelle 13	1.560.539.918,83	1,45	2,00	1,53	1,70	1,63	1,01438	1,648
Lagerstelle 14	1.533.590.244,68	1,49	2,00	1,53	1,00	1,50	1,01413	1,521
Lagerstelle 15	1.375.814.758,69	2,23	2,00	1,90	1,60	1,99	1,01268	2,015
Lagerstelle 16	1.337.557.181,54	1,61	2,30	1,60	2,60	1,95	1,01233	1,969
Lagerstelle 17	1.013.302.943,85	1,49	2,00	1,68	1,00	1,53	1,00934	1,544
Lagerstelle 18	928.762.021,80	2,38	2,00	1,73	1,00	1,90	1,00856	1,911
Lagerstelle 19	900.142.496,49	1,39	2,00	1,23	1,20	1,44	1,00829	1,452
Lagerstelle 20	847.012.535,29	1,40	2,00	1,75	1,00	1,51	1,00780	1,522

Die Endergebnisse werden in einer Matrix mittels einer Ampelsystematik optisch hervorgehoben:

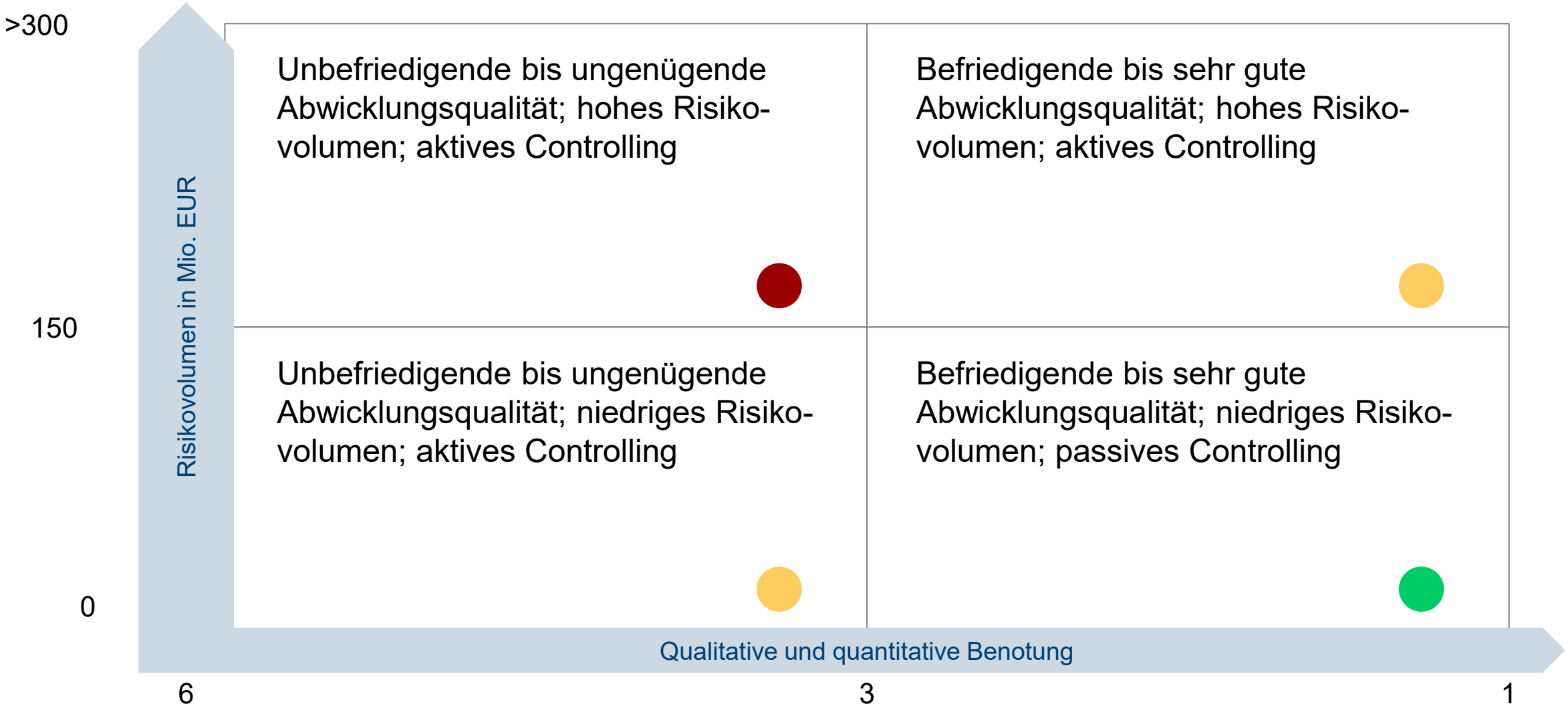
1 bis 2,5

2,51 bis 3,5

schlechter als 3,51

Erforderliche Maßnahmen werden durch die jeweiligen Fachbereiche in Abhängigkeit des Risiko-/Verwahrvolumens eingeleitet.

LaBeSys - Handlungsmatrix



3

KVG-Ranking

Funktionsweise des attrax-KVG Managementsystems

Bewertung KVG-Performance

- Fortlaufende Messung der KVG-Performance in den Bereichen: Ertragsstärke, Verbundvertriebs-anforderungen, Produktqualität und Abwicklungseffizienz
- Bewertung mittels 10 marktseitiger und 15 abwicklungstechnischer Einzelkriterien
- Gemeinsame Besprechung der Leitlinien-erfüllung zur Verbesserung/Weiterentwicklung der Qualität der Zusammenarbeit



Ausgestaltung als Anreizsystem

- Förderung der leistungsstärksten KVGen durch Zusatzleistungen in Betreuung und Vertrieb
- Turnusmäßige Überprüfung der Zusatzleistungen in Abhängigkeit des Bewertungsergebnisses

Nutzen und Vorteile des KVGen-Rankings

Überblick über die Leistungsstärken und -schwächen der KVGen (Benchmarking)

\+ Erhöhung der Interaktivität mit den KVGen durch regelmäßiges Feedbacksystem

\+ Verbesserung des Qualitätsniveaus der KVGen auf der Markt- und Abwicklungsseite

\+ Anreiz zur Zusammenarbeit und Leistungsverbesserung durch vertriebliche Zusatzleistungen

→ Prozessziel ist es, die Qualität der Zusammenarbeit zu bewerten, die Ergebnisse mit den KVGen zu besprechen sowie Zusatzleistungen an die besten KVGen zu vergeben.

KVG-Ranking: Ergebnisse 2026 im Überblick

Benchmarks	Beschreibung	Gesamt	FPM	Research	Operative Bewertung	Ordering	Transfer	Commissions	Cash & Clearing	Reconciliation & Corporate
Leistungsstärkste	Top 10	77,43%	74,20%	75,00%	87,38%	81,46%	75,60%	93,70%	82,40%	91,25%
Bestandsstärkste	Top 20	70,98%	65,07%	70,93%	85,39%	78,29%	76,40%	90,10%	81,50%	92,04%
Alle	alle KVGen	68,57%	60,98%	71,07%	84,86%	76,90%	74,15%	90,54%	80,87%	91,36%

Key Account Nr.	Key Account	Gesamt	FPM	Research	Operative Bewertung	Ordering	Transfer	Commissions	Cash & Clearing	Reconciliation & Corporate
XXXXXXX	KVG 1	82,01%	79,77%	78,66%	90,32%	86,99%	80,00%	100,00%	84,00%	80,16%
XXXXXXX	KVG 2	79,35%	75,53%	74,00%	93,24%	93,07%	74,00%	100,00%	84,00%	100,00%
XXXXXXX	KVG 3	79,32%	78,82%	74,00%	85,08%	56,28%	76,00%	100,00%	84,00%	84,13%
XXXXXXX	KVG 4	79,00%	75,52%	78,66%	87,73%	79,60%	68,00%	100,00%	76,00%	90,00%
XXXXXXX	KVG 5	77,92%	72,24%	79,33%	90,52%	83,52%	72,00%	100,00%	88,00%	90,00%
XXXXXXX	KVG 36	57,83%	38,59%	78,66%	86,72%	70,50%	70,00%	100,00%	76,00%	92,06%
XXXXXXX	KVG 37	57,74%	47,65%	60,00%	80,32%	90,05%	80,00%	73,00%	84,00%	87,94%
XXXXXXX	KVG 38	57,30%	47,06%	69,33%	71,85%	57,49%	64,00%	73,00%	76,00%	90,00%
XXXXXXX	KVG 39	54,19%	37,77%	69,33%	81,08%	79,60%	68,00%	82,00%	84,00%	90,00%
XXXXXXX	KVG 40	53,62%	40,48%	68,66%	72,64%	57,49%	68,00%	73,00%	80,00%	87,94%

KVG-Ranking: Benchmarkvergleich (1)

KVGen Ranking - Benchmarkvergleich

Zielerreichungsgrad je Fachbereich

Bewertungszeitpunkt: **06. März 2026**

attrax

Bewertung	Gesamt	Fundpartner Management	Research	Operative Bewertung	Ordering	Transfer	Commissions	Cash & Clearing	Reconciliation & Corporate Actions
Muster-KVG Asset Management S.A.	77,92%	72,24%	79,33%	90,52%	83,52%	72,00%	100,00%	88,00%	90,00%
Leistungsstärkste	77,43%	74,20%	75,00%	87,38%	81,46%	75,60%	93,70%	82,40%	91,25%

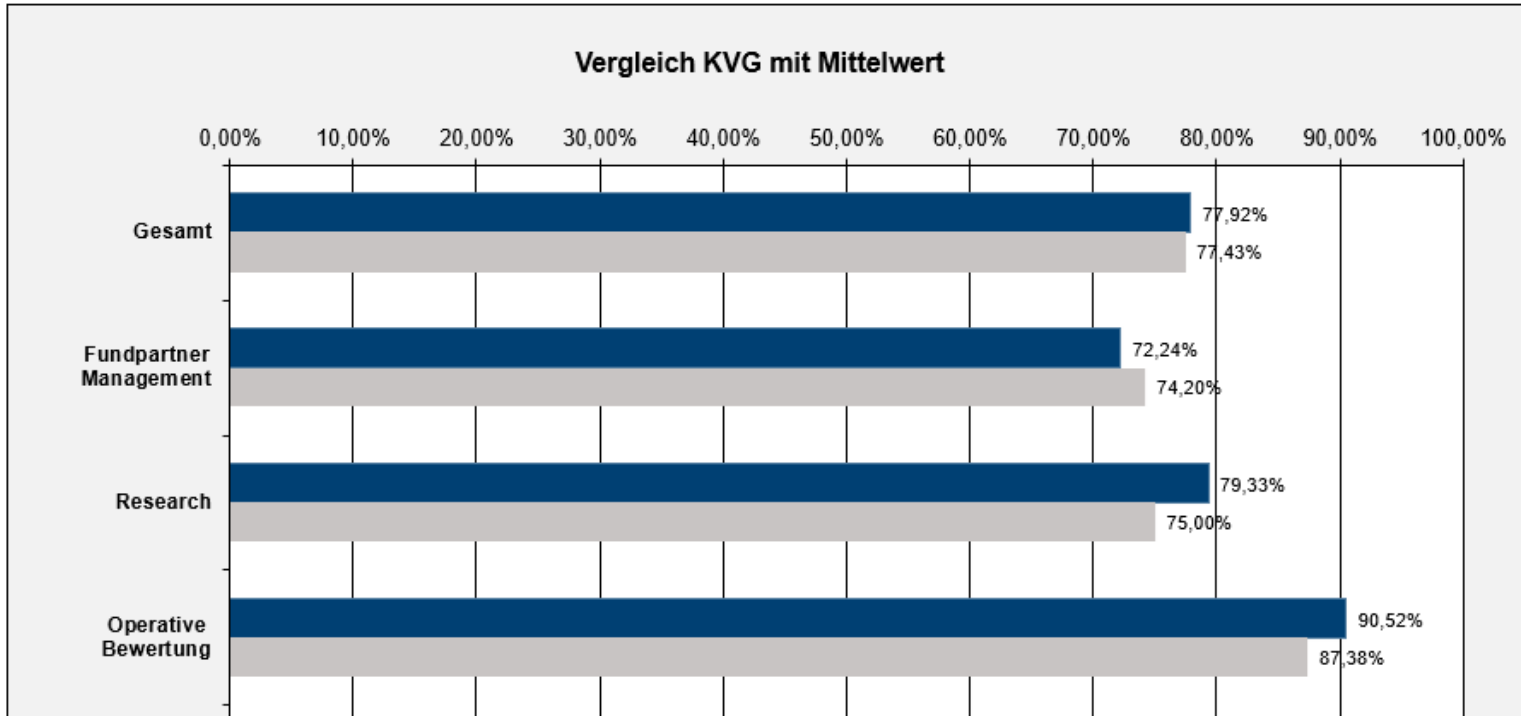
Muster-KVG zeigt im Jahr 2026 eine deutlich verbesserte Gesamtperformance und entwickelt sich von einem soliden Mittelfeldkandidaten zu einem Top-Performer im Attrax-Ranking. Mit einer Gesamtzielerreichung von 77,92 % erreicht Muster-KVG **Rang 5 von 39** und **verbessert** sich damit um **beeindruckende sieben Plätze** gegenüber dem Vorjahr. Die positive Entwicklung zeigt sich in nahezu allen Fachbereichen und unterstreicht die kontinuierliche Verbesserung der Zusammenarbeit. Die größten Fortschritte wurden insbesondere in den Bereichen Zusammenarbeit, Datenqualität und operative Abwicklung erzielt. Optimierungspotenzial besteht lediglich noch im Transfergeschäft sowie bei einzelnen Corporate-Action-Themen. Insgesamt präsentiert sich Assenagon im Jahr 2026 als professionellerer, serviceorientierterer und qualitativ stärkerer Partner als noch im Vorjahr.

FUNDPARTNERMANAGEMENT

Die Zusammenarbeit hat sich im Jahresvergleich deutlich verbessert. Besonders positiv hervorzuheben sind die Fortschritte bei den DD-Anforderungen, der Stammdatenqualität sowie der allgemeinen Kooperationsbereitschaft. Herausforderungen bestehen weiterhin bei Bestandsgröße und Ertragsstärke, wenngleich auch hier eine positive Entwicklung erkennbar ist.

RESEARCH

Muster-KVG konnte das Informationsmanagement und die Transparenz gegenüber dem Vorjahr weiter verbessern. Die Fondsqualität wird unverändert positiv bewertet und bildet weiterhin eine solide Grundlage der Zusammenarbeit.



KVG-Ranking: Benchmarkvergleich (2)

