

UMFRAGEN ZUR NUTZUNG DER GIPS

9. GIPS-TAG

AM 10. MÄRZ 2015

FRANKFURT

TEIL 1:

BVI-UMFRAGE 2015
ZUR NUTZUNG DER GIPS VON DEUTSCHEN
ASSET MANAGEMENT GESELLSCHAFTEN

- Fragebogen wurde an alle BVI-Mitglieder versandt
- Davon sind 59 deutsche Kapitalverwaltungsgesellschaften
- Es liegen Antworten von 44 Gesellschaften vor (2013: 37 von 62)
- Die antwortenden Gesellschaften repräsentieren 81,3 % des in Deutschland verwalteten Investmentvermögens

- 14 Gesellschaften bzw. Gesellschaftsgruppen erklären sich GIPS compliant
- 13 Gesellschaften bzw. Gesellschaftsgruppen sind verifiziert
- 3 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen lassen zusätzlich Performance-Examinierungen von Composites/Portfolios vornehmen
- 2 Gesellschaften streben die Umsetzung der GIPS an
- Diese Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen repräsentieren 58,7% des deutschen Investmentvermögens (2013: 58,2%)

VERIFIZIERTE GESELLSCHAFTEN



Allianz Global Investors GmbH
AXA Investment Managers Deutschland GmbH
BlackRock Asset Management Deutschland AG
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT Immobilien Kapitalanlagegesellschaft mbH
DWS Holding & Service GmbH
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
HSBC Global Asset Management Deutschland GmbH
Lazard Asset Management
Meriten Investment GmbH
Nomura Asset Management
Quoniam Asset Management GmbH
UBS Global Asset Management GmbH
Union Asset Management Holding AG

Verifizierung erfolgt zum Teil über die ausländische Mutter

VERIFIZIERUNG IST EIN KONTINUIERLICHER PROZESS



- Von 14 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen lassen sich 13 kontinuierlich GIPS zertifizieren
- Älteste Erstzertifizierung 1993
- Jüngste Erstzertifizierung 2010
- Die zuletzt vorgenommene Zertifizierung erfolgte bei fast allen Gesellschaften 2013
- Eine Gesellschaft ist bereits für den Stichtag 30. September 2014 zertifiziert

WAS UMFASST DIE GIPS-COMPLIANCE /-VERIFIKATION ?(1)



- Die fondsgebundene Vermögensverwaltung gehört bei 4 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen zur GIPS-Einheit (firm)
- Sowohl Publikums- als auch Spezialfonds gehören bei 13 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen zur GIPS-Einheit
- Nur Spezialfonds bei 1 Gesellschaft/Gesellschaftsgruppe

GIPS COMPLIANCE ODER VERIFIZIERUNG NICHT ANGESTREBT, WEIL...



- keine Kundenanforderungen vorliegen
- die Anzahl der verwalteten Portfolios zu gering ist
- Mandate zu unterschiedlich sind
- Geschäftsmodell macht Nutzung von GIPS nicht notwendig
- der Individualisierungsgrad der Produkte zu hoch ist
- der Kundenkreis speziell und begrenzt ist und das Unternehmen nicht im internationalen Wettbewerb steht
- im Konzern bereits ein eigener Standard für die Performance-Berichterstattung definiert ist, dadurch ist die Einführung der GIPS bisher (bewusst) kein Thema
- gegenwärtig der Aufwand einer GIPS Zertifizierung nicht in einem adäquaten Verhältnis zum Nutzen einer Zertifizierung steht
- keine hinreichende Verbesserung unseres Marktauftritts im Verhältnis zu den potenziellen Aufwänden erwartet wird
- der Vertrieb sich auf Deutschland beschränkt

PRAKTISCHE FRAGEN BEI DER UMSETZUNG DER GIPS FREQUENZ DER COMPOSITE-PRÄSENTATION



- Monatlich 9 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen
- Vierteljährlich 2 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen
- Monatlich/Vierteljährlich 1 Gesellschaft/Gesellschaftsgruppe
- Monatlich/Vierteljährlich/
Jährlich 1 Gesellschaft/Gesellschaftsgruppe
(Monatlich für die Keycomposites, wenig verwendete Composites: vierteljährlich oder jährlich)

PRAKTISCHE FRAGEN BEI DER UMSETZUNG DER GIPS DISKRETIONÄRE MANDATE ÜBERWIEGEN



Diskretionäre und nicht diskretionäre Mandate

- Der Anteil der diskretionären Mandate liegt im Durchschnitt bei 75% (2013: 68%)
- 6 GIPS-Einheiten mit einem Anteil diskretionärer Mandate unter 70% (2013: 6)
- 3 GIPS-Einheiten haben einen Anteil diskretionärer Mandate von 100% (2013: 1)
- 3 GIPS-Einheiten mit überwiegend nicht diskretionären Mandaten

PRAKTISCHE FRAGEN BEI DER UMSETZUNG DER GIPS ANZAHL DER MITARBEITER KAUM VERÄNDERT



Anzahl der Mitarbeiter, die die Composites bearbeiten

- 11 GIPS-Einheiten mit 1 – 2 Mitarbeitern, in den meisten Fällen 2 Mitarbeiter
- 1 GIPS-Einheit mit 4 Mitarbeitern
- 1 GIPS-Einheit mit 15 Mitarbeitern

Outsourcing der Bearbeitung von Composites

- 3 GIPS-Einheiten haben outgesourct (2013: 6)

Nutzung des GIPS-Logos, um die Compliance der GIPS-Einheit nach außen zu dokumentieren

- 2 GIPS-Einheiten nutzen das GIPS-Logo (2013: 5; 2011: 6)

Interesse an einem automatisierten Austausch von Daten für die Performance-Berechnung nach GIPS für extern verwaltete Mandate (z.B. durch eine Master KAG) besteht gleichbleibend bei

- 7 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen

Nutzung interner Daten (Schattenbuchhaltung) oder Daten der fremden Gesellschaft/KvG zur Compositeberechnung:

- 5 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen nutzen nur interne Daten (2013: 7)
- 4 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen nutzen nur externe Daten (2013: 3)
- 4 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen nutzen sowohl interne als auch externe Daten (2013: 4)

Anzahl der Mitarbeiter (Vollzeitäquivalente), die externe Mandate in Bezug auf die Composites bearbeiten

- Zwischen 0,5 und 4 Mitarbeitern, in den meisten Fällen 1 Mitarbeiter

COMPOSITES PRÄSENTATION DER BRUTTOPERFORMANCE ÜBERWIEGT



Verteilung der Performancepräsentation bei den GIPS-Einheiten

■ Bruttoperformance	10	(2013: 10)
■ Brutto- und Nettoperformance	3	(2013: 3)
■ Nettoperformance	0	(2013: 1)

COMPOSITES KEINE VERÄNDERUNG BEI CARVE OUTS



Composites enthalten Carve-Outs gemäß GIPS 2010 Edition

- Bei 4 GIPS-Einheiten

COMPOSITES WENIG VERÄNDERUNG BEIM BENCHMARK-EINSATZ



Lediglich bei 2 GIPS-Einheiten gab es seit 2013 Änderungen beim Benchmark-Einsatz

Art der Benchmark, die von den GIPS-Einheiten genutzt wird:

■ Nur Composite Benchmark	5 (2013: 5)
■ Composite und Account Derived Benchmark	5 (2013: 5)
■ Nur Account Derived Benchmark*	3 (2013: 4)

* Volumengewichtete Benchmark Performance der Fonds im Composite

COMPOSITES GEBÜHRENSPANNEN WERDEN MEHRHEITLICH PRÄSENTIERT



Wer präsentiert Gebühren in welcher Form

- Gebührenspannen 7 GIPS-Einheiten (2013: 8)
- Durchschnittssätze 1 GIPS-Einheit (2013: 0)
- Sonstige 5 GIPS-Einheiten (2013: 5)
 - Maximale Gebühr
 - Standardsätze
 - Verwaltungsgebühr
 - Starting Fee
 - Die volumengewichteten, fixen Gebühren je Fonds werden auf Composite-Ebene im Composite-Disclosure ausgewiesen

COMPOSITES VOLLSTÄNDIGE PERFORMANCE-HISTORIE KOMMT ÜBERWIEGEND ZUM EINSATZ



Wie wird mit der Composites-Performancehistorie verfahren, wenn eine Historie von 10 Jahren erreicht sind:

- Bei 8 GIPS-Einheiten wird die vollständige Performance-Historie verwendet, auch wenn der Auflegungszeitpunkt mehr als 10 Jahre zurückliegt (2013: 7).
- Bei 4 GIPS-Einheiten wird die Performance-Historie der letzten 10 Jahre verwendet (rollierendes 10-Jahres-Zeitfenster) (2013: 7)

Häufigkeit der Änderung der Composite-Struktur bei allen GIPS-Einheiten bei Bedarf

COMPOSITES VERANTWORTLICHKEITEN HABEN SICH NICHT WESENTLICH VERÄNDERT



Verantwortung für die fachliche Konzeption der Composites/Definition der GIPS Einheit und Abgrenzung:

- Performance-Analyse: 8 (9)
- GIPS-Gremium: 8 (8)
- Marketing/Vertrieb: 8 (7)
- Portfoliomanagement: 6 (6)
- Produktentwickler 2 (0)
- Sonstige: 1 (1)

Regeln zur Berücksichtigung von

- Mindestvolumen bei 6 GIPS-Einheiten (2013: 8)

Davon:

- bei 5 GIPS-Einheiten Composite spezifisch (2013: 5)
- bei 1 GIPS-Einheiten einheitsweit (2013: 3)

- Cashflows bei 8 GIPS-Einheiten (2013: 9)

Davon:

- bei 4 GIPS-Einheiten Composite spezifisch (2013: 2)
- bei 4 GIPS-Einheiten einheitsweit (2013: 7)

COMPOSITES INTERNER GEBRAUCH LEICHT ANGESTIEGEN



Spezielle Composites nur für den internen Gebrauch (z.B. nach Organisationsstruktur):

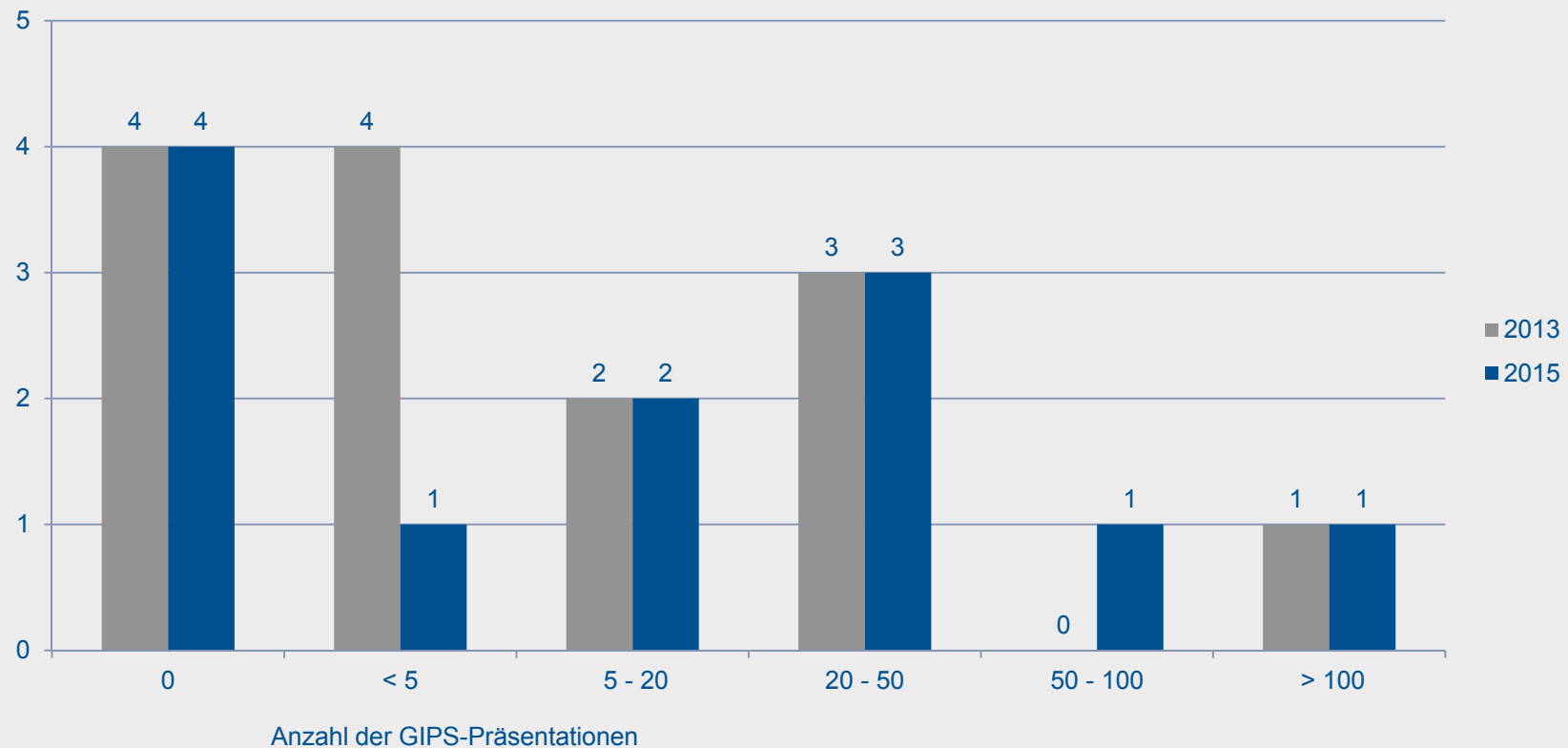
- Bei 5 GIPS-Einheiten (2013: 4)

Davon jeweils bei 1 GIPS-Einheit:

- nach Portfoliomanager
- nach Organisationsstruktur
- innerhalb der bestehenden Struktur Zusammenfassung von ausgewählten Composites
- zur breiteren Definition der Struktur

AKZEPTANZ DER GIPS NACHFRAGE NACH VOLLSTÄNDIGEN GIPS PRÄSENTATIONEN UNEINHEITLICH

Anforderung der vollständigen GIPS Präsentationen durch Kunden oder potentielle Kunden:



AKZEPTANZ DER GIPS KUNDEN WOLLEN SOWOHL PRÄSENTATIONEN ALS AUCH ROHDATEN



Anforderung der GIPS Zahlen von Kunden/potentiellen Kunden (ohne Consultants)

- Nur in Form von GIPS Präsentationen 1 GIPS-Einheiten
- Nur als Rohdaten (Zeitreihen) 3 GIPS-Einheiten
- Beides 9 GIPS-Einheiten

AKZEPTANZ VON GIPS KUNDEN WOLLEN EINZEL- UND COMPOSITE- PERFORMANCE



Bevorzugung bei Kunden-/Prospects-Anfragen von Einzelperformancezahlen oder von GIPS Compositeperformancezahlen

- Einzelperformancezahlen bei 1 GIPS-Einheit (1)
- Compositezahlen bei 0 GIPS-Einheiten (5)
- Beides bei 11 GIPS-Einheiten (8)

AKZEPTANZ DER GIPS GIPS BEI CONSULTANTS UND NEUKUNDEN RELEVANT



Relevanz der GIPS

	stark	wenig	keine
beim internen Investment-Controlling	6 (8)	6 (5)	1 (1)
in der Zusammenarbeit mit Consultants	12 (13)	1 (1)	
in der Akquisition von Neukunden	9 (9)	4 (4)	
in der Kommunikation mit bestehenden Kunden	1 (1)	9 (12)	3 (1)

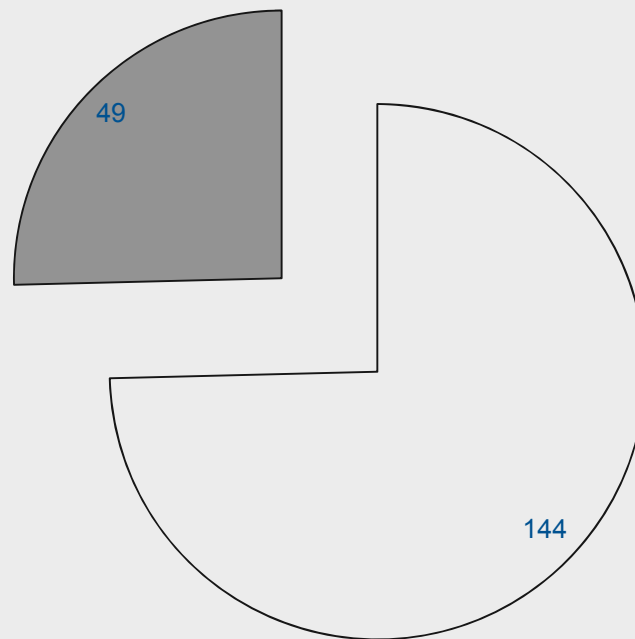
TEIL 2:

UMFRAGE ZUR BEKANNTHEIT UND NUTZUNG
VON GIPS DURCH INVESTOREN

- Adressen aus Verteilern von
 - BVI
 - CFA Society Germany
 - DVFA

- 193 Personen haben sich an der Umfrage beteiligt.

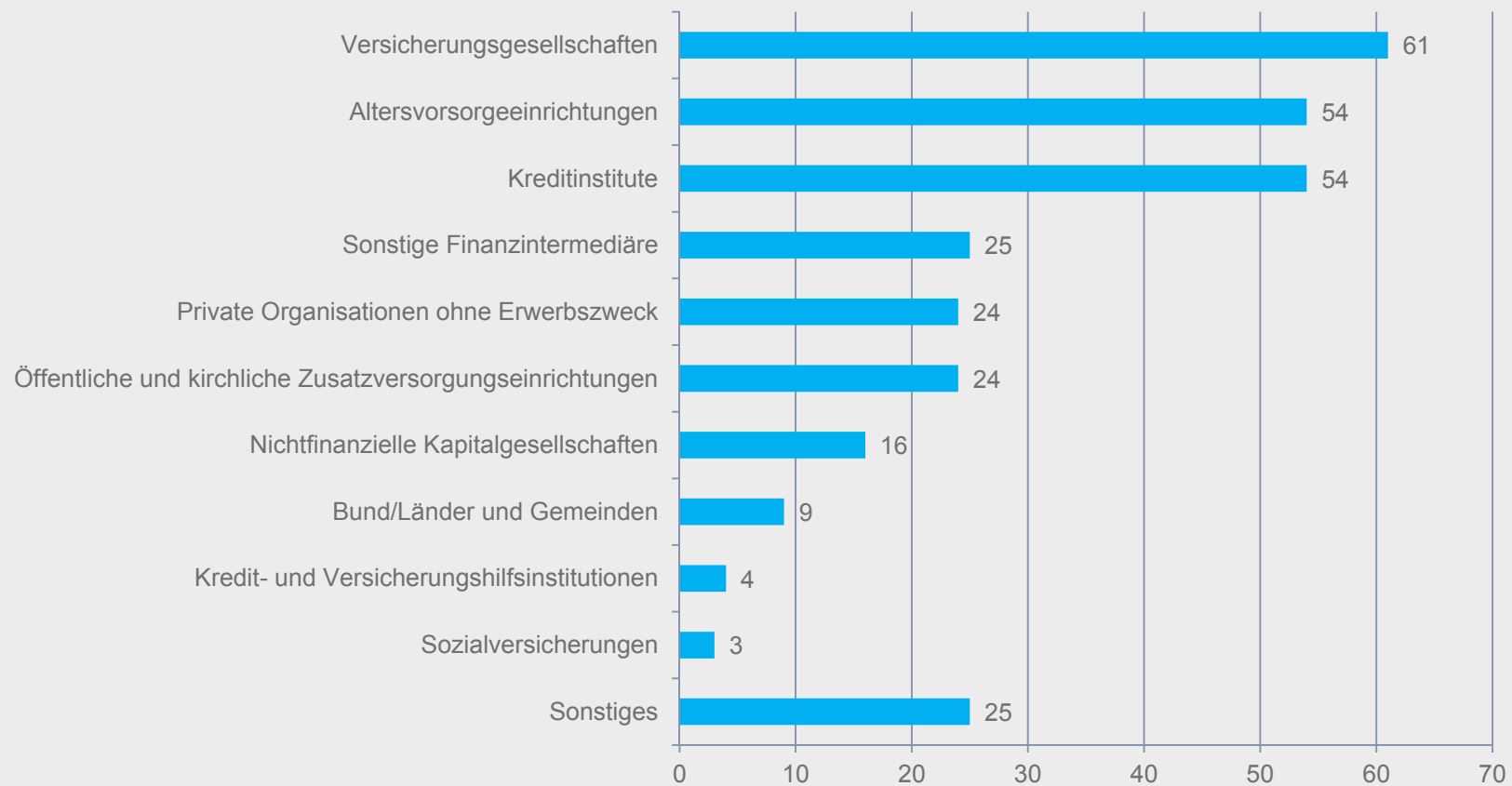
TEILNEHMER DER UMFRAGE BETREUEN ÜBERWIEGEND INSTITUTIONELLE ANLEGER



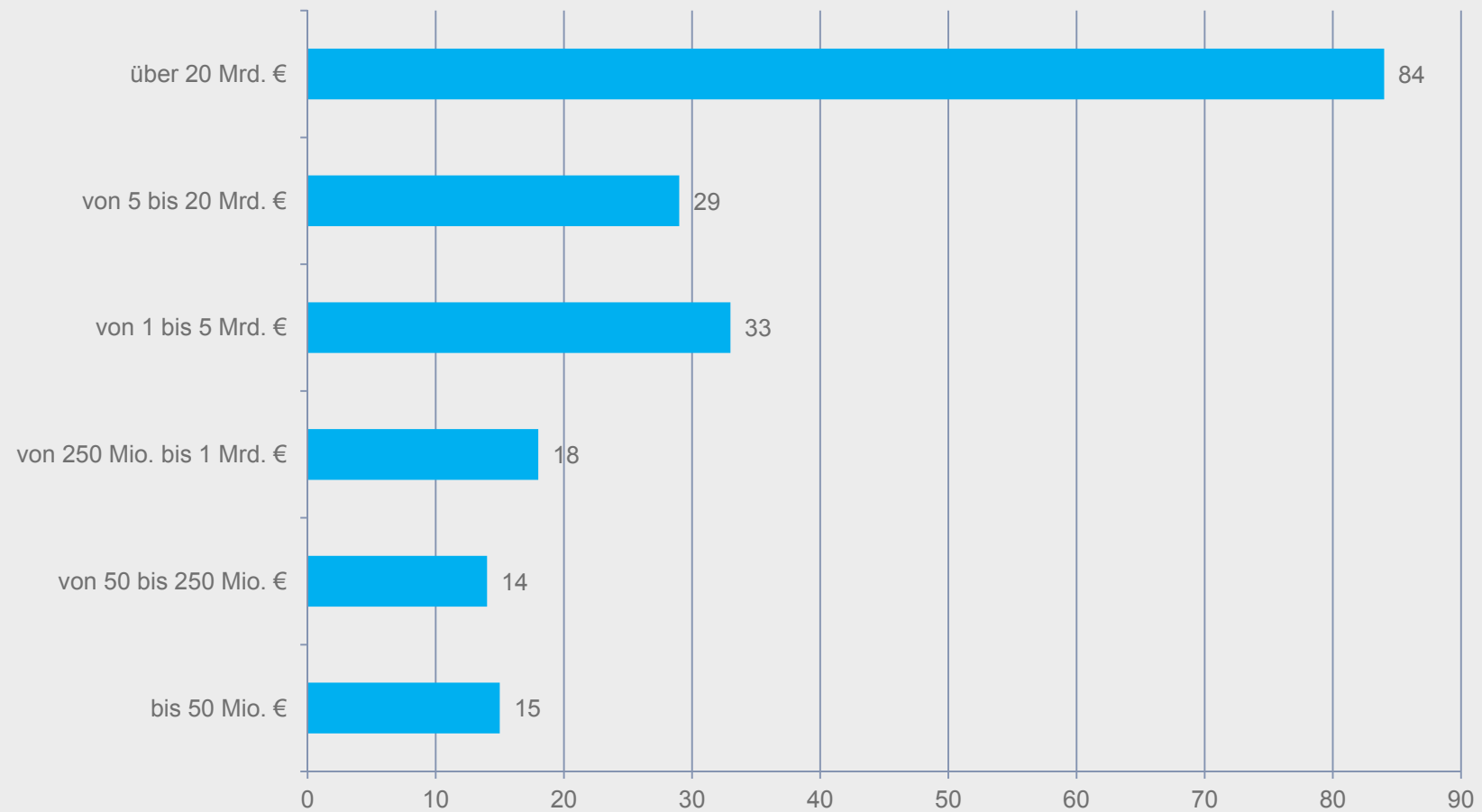
- Institutionelle Anleger
- Private Wealth / Privatvermögen

TEILNEHMER DER UMFRAGE AUS DEM INSTITUTIONELLEN ANLEGERKREIS

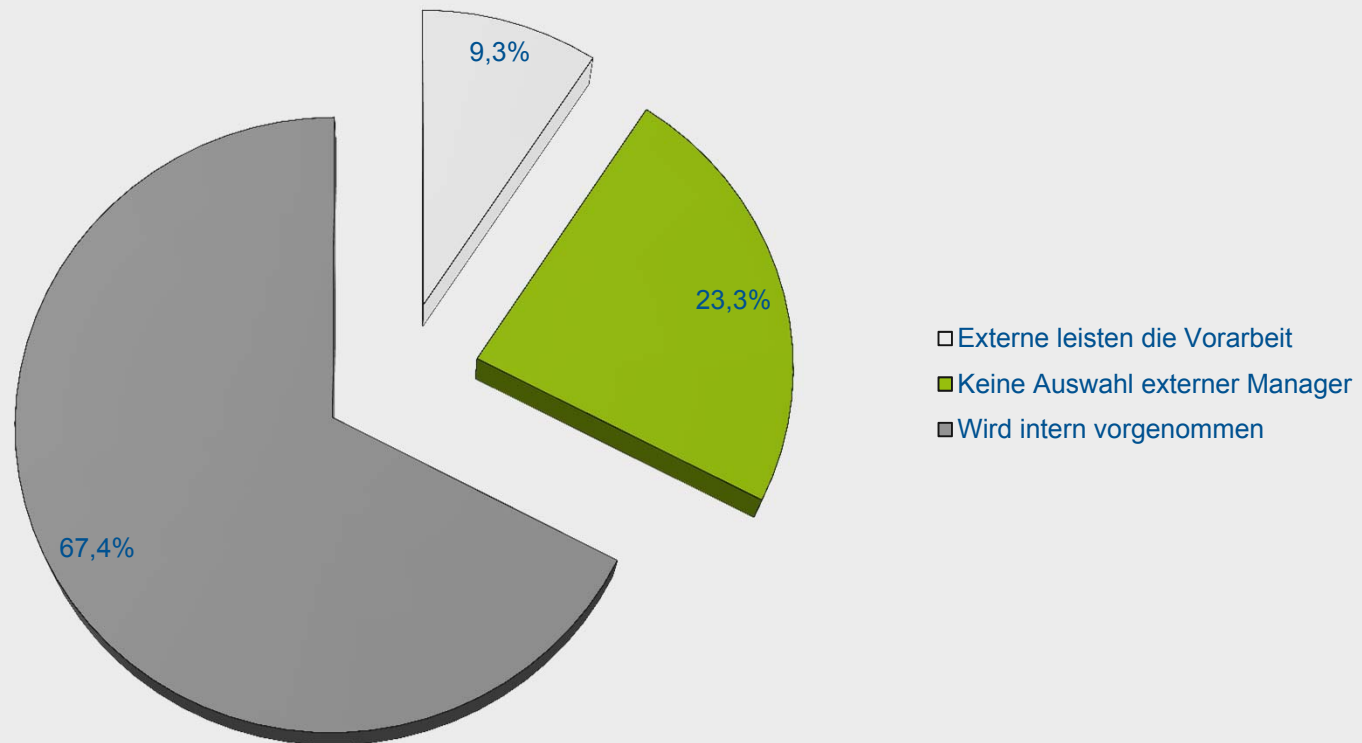
Zugehörigkeit zur Anlegergruppe bzw. aktiv für die Anlegergruppe



BETREUTE UND VERWALTETE VOLUMINA DER UMFRAGETEILNEHMER

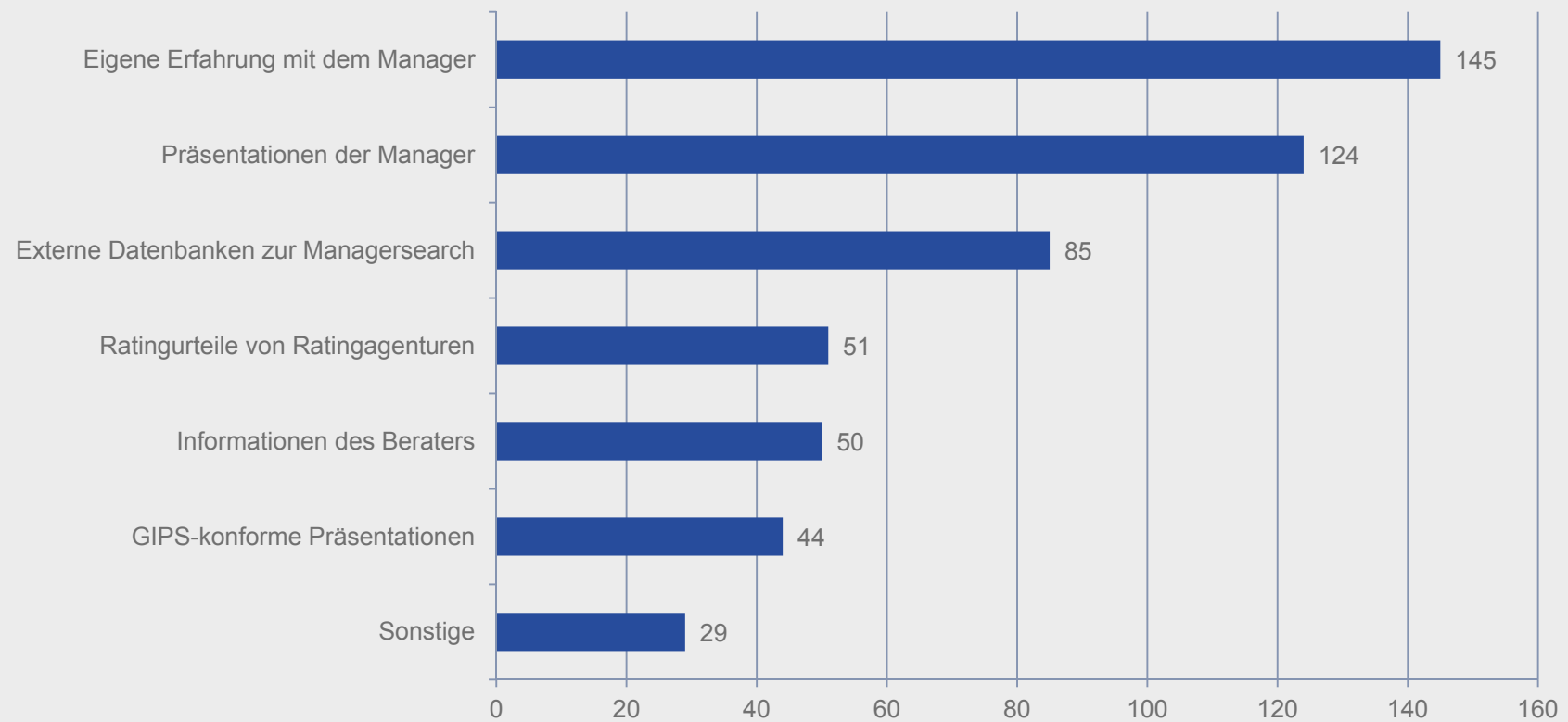


ANLAGEENTSCHEIDUNGEN WERDEN MEIST INTERN VORGENOMMEN

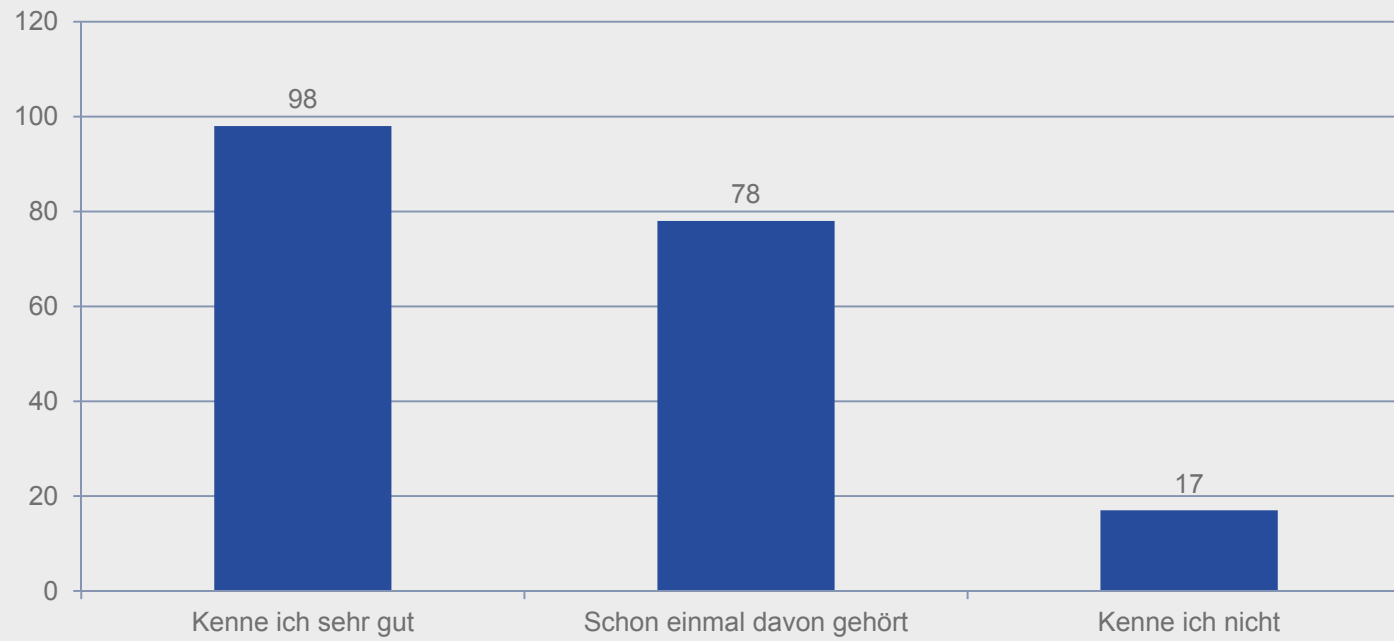


BEI MANAGERAUSWAHL SIND EIGENE ERFAHRUNG UND PRÄSENTATIONEN BESONDERS WICHTIG

Informationen für die Auswahl neuer Manager



Kenntnis der GIPS



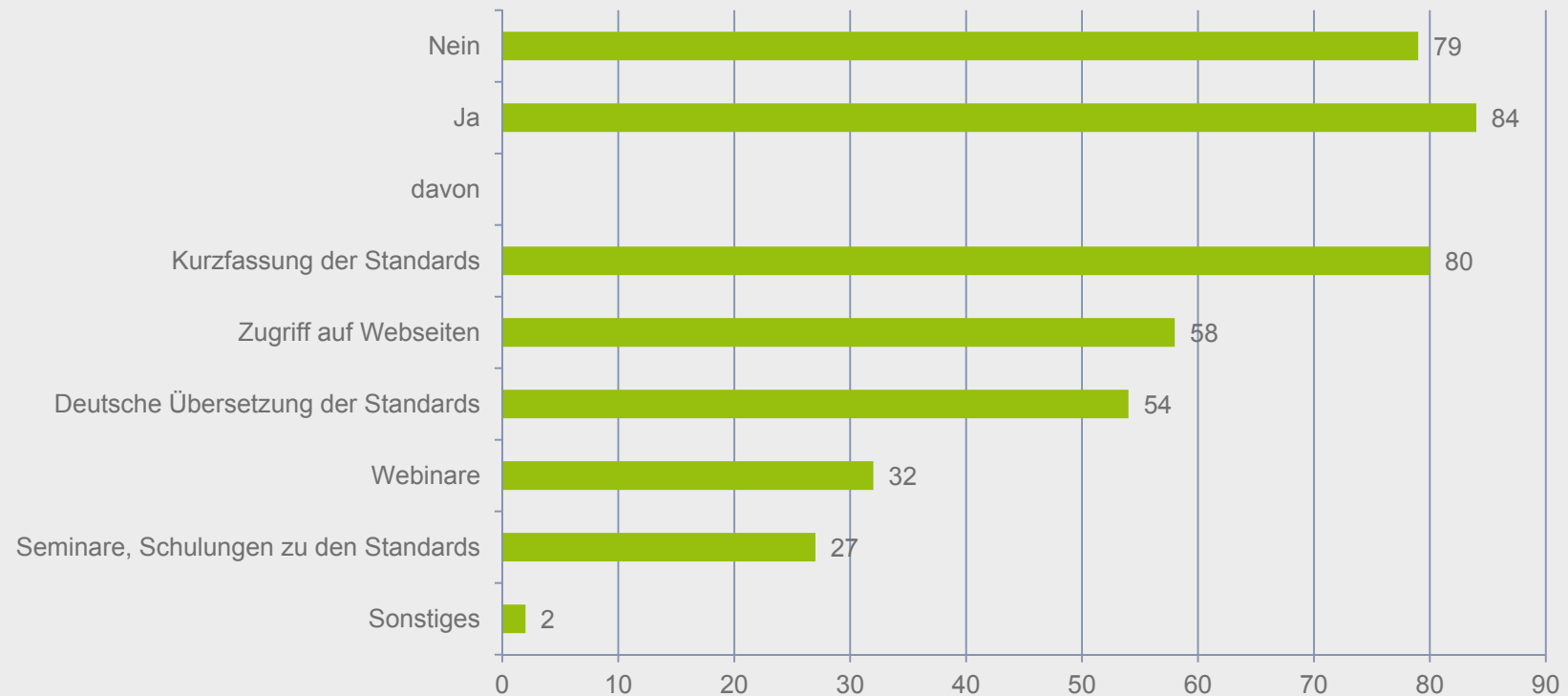
BEDEUTUNG DER GIPS BEI DER MANAGERBEURTEILUNG UND MANAGER AUSWAHL

Bedeutung der GIPS bei der Managerbeurteilung und Managerauswahl



INFORMATIONSBEDARF ZU GIPS MEHRHEIT DER INTERESSIERTEN WÜNSCHT KURZFASSUNG DER STANDARDS

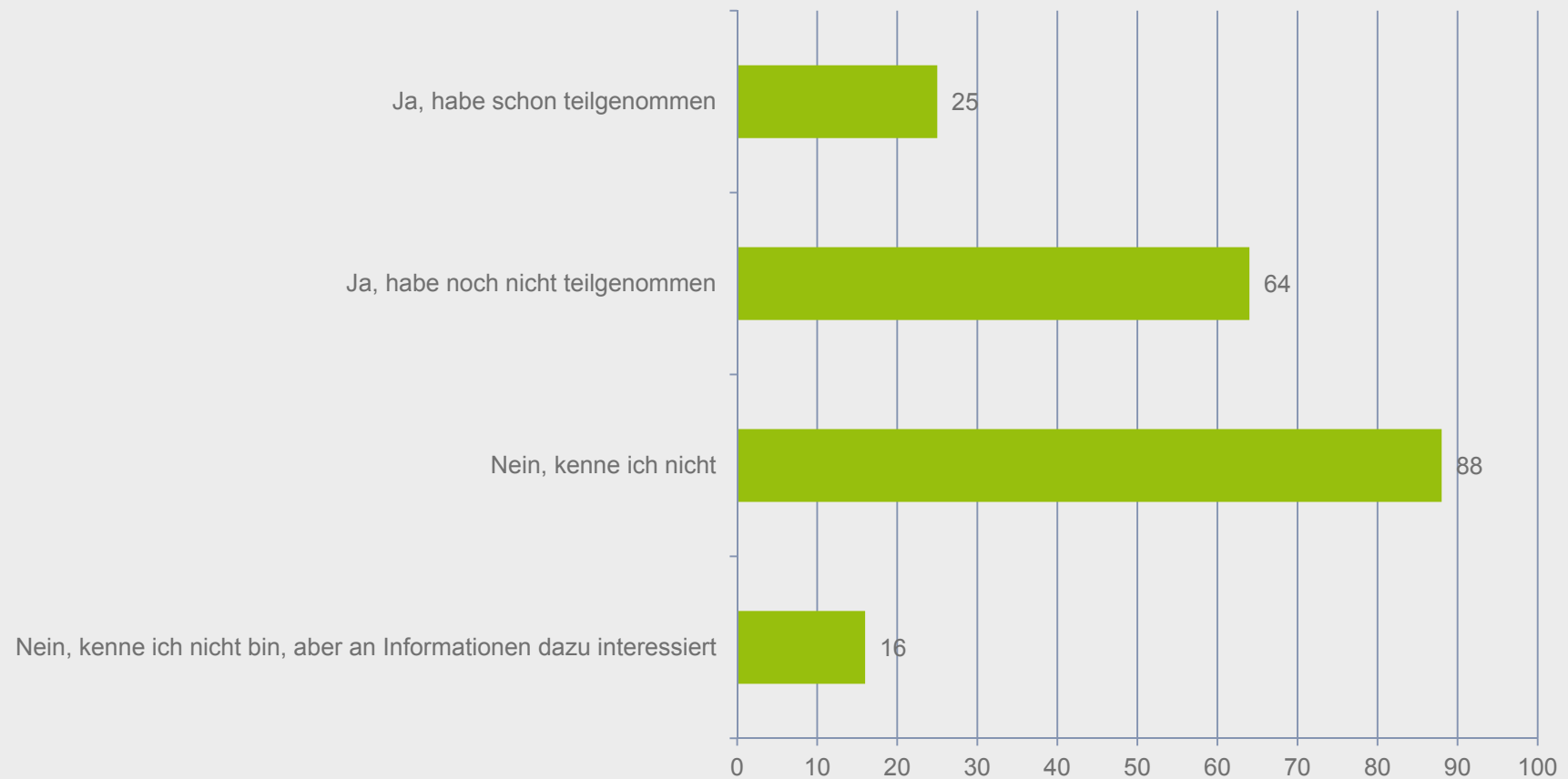
Mehr Informationen zu den GIPS ?



GIPS-TAG BEI FAST 50 PROZENT DER BEFRAGTEN BEKANNT



Kenntnis über den GIPS-Tag



VIELEN DANK
FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT



BVI
Bundesverband Investment
und Asset Management e.V.

BVI Berlin
Unter den Linden 42
10117 Berlin

BVI Brüssel
Rue du Trône 14 – 16
1000 Bruxelles

BVI Frankfurt
Bockenheimer Anlage 15
60322 Frankfurt am Main