

5. GAMSC GIPS-Tag Frankfurt am Main, 12. Mai 2011

Nutzung von GIPS® von deutschen Asset Management Gesellschaften Ergebnisse der BVI-Umfrage 2011

Dr. Carsten Lüders
Direktor
BVI Bundesverband Investment
und Asset Management e.V.



BVI-Umfrage zur GIPS-Nutzung

- Befragt wurden 65 Investment-Gesellschaften
- Es liegen die Antworten von 34 Gesellschaften bzw. Gesellschaftsgruppen (2008: 33 von 71) vor
- Das Sample repräsentiert knapp 85 Prozent (2008: knapp 75%) des in Deutschland verwalteten Investmentfondsvermögens

GIPS®-verifiziert, -compliant oder geplant (1)

- 14 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen sind verifiziert
- 2 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen nutzen derzeit die Möglichkeit, sich GIPS compliant zu erklären, streben aber die Verifizierung 2013 an
- 1 Gesellschaft nutzt die Möglichkeit, sich GIPS compliant zu erklären ohne Verifizierung

GIPS®-verifiziert, -compliant oder geplant (2)

- 17 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen nutzen die Darstellung von Performance gemäß GIPS-Standard
- Sie repräsentieren 67 Prozent des deutschen Investmentvermögens
- Bereits 11 Gesellschaften haben GIPS 2010 voll umfänglich umgesetzt

Verifizierte Gesellschaften

Allianz Global Investors, CSAM Immobilien, Deka Investment,
Deutsche Asset Management, FRANKFURT-TRUST,
HSBC Global Asset Management Deutschland, Invesco,
Lazard Asset Management, Nomura Asset Management Deutschland,
Oppenheim KAG, Quoniam Asset Management,
UBS (D) Global Asset Management, Union Asset Management Holding AG,
WestLB Mellon Asset Management

Weitere Informationen zu den verifizierten Gesellschaften (1)

- 13 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen werden regelmäßig verifiziert (2008: 15)
- Bei 13 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen, die sich GIPS compliant erklären, gilt dies sowohl für Publikums- als auch Spezialfonds (2008: 15)
- Bei 10 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen sind auch gemanagte Assets neben Investmentfonds zertifiziert (2008: 6)
- 6 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen nutzen das GIPS-Logo, um ihre Verifizierung nach außen zu dokumentieren (2008: 7)

Weitere Informationen zu den verifizierten Gesellschaften (2)

- 4 Gesellschaften/gesellschaftsgruppen haben die Bearbeitung der Composites outgesourct (2008: 1)
- Performance Examination wird von keiner Gesellschaft/ Gesellschaftsgruppe durchgeführt (2008: 3)

Gründe, weshalb Gesellschaften eine Verifizierung nicht anstreben

- Kostengründe, insbesondere Kosten, die mit der Verifizierung verbunden sind
- Einhaltung der Kriterien, ohne sich Compliant zu erklären und zu verifizieren
- Fokus liegt nicht auf Spezialfonds
- Kein Kundeninteresse
- Individualität der Mandate
- Entscheidung liegt beim Generalkonzern
- Bestand bisher kein Grund

.

In welcher Frequenz werden die Composites präsentiert

- Monatlich bei 9 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen
- Vierteljährlich bei 1 Gesellschaft/Gesellschaftsgruppe
- Sonstige bei 3 Gesellschaften (jährlich, nach Anfrage, nach Umstellung vierteljährlich)

Bis zu welchem Zeitpunkt werden die Composites erstellt

- Bis zum 10. Arbeitstag nach Ende des Berichtszeitraums bei 10 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen
- Bis zum 20. Arbeitstag nach Ende des Berichtszeitraums bei 2 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen
- Sonstiges bei 2 Gesellschaften

Nutzung von Composites außer zum Vertrieb

- Bei allen Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen, verifiziert und GIPS-compliant, werden Composites innerhalb der Gesellschaft akzeptiert
- Nutzung
 - Für internes Controlling bei fast allen Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen
 - Vereinzelte Nennung
 - Portfoliomanagement
 - Management Reporting
 - Risikomanagement
 - Interne Sitzungen (Vorstand, Aufsichtsrat etc.)

Anzahl der Mitarbeiter, die die Composites bearbeiten

- Zwischen einem und drei Mitarbeiter bei 15 Gesellschaften, in den meisten Fällen 2 Mitarbeiter
- Lediglich bei Gesellschaften sind bis zu 15 Mitarbeiter mit der Bearbeitung von Composites beschäftigt

GIPS-relevante Daten

- Bei 10 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen besteht Interesse an einem automatisierten Austausch von Gips-relevanten Daten für extern verwaltete Mandate (2008: 10)
- 11 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen nutzen interne Daten (Schattenbuchhaltung) zur Compositeberechnung
- 8 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen nutzen Daten der fremden KAG zur Compositeberechnung

GIPS-Nutzung – Spezielle Themen (1)

- Unterteilung in diskretionäre und nicht diskretionäre Mandate
Bis auf 3 Fälle sind mehr als 70% diskretionäre Mandate. Der Durchschnitt liegt bei mehr als 75%.
- Spezielle Composites nur für den internen Gebrauch werden von lediglich 5 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen gebildet

GIPS-Nutzung – Spezielle Themen (2)

Was wird präsentiert (Werte 2008 in Klammern):

- Nettoperformance: 10 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen (12)
- Bruttoperformance: 15 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen (14)
- Composite Benchmark: 12 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen (14)
- Account Derived Benchmark: 12 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen (11)
- Carve Outs: 4 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen (6)
- Gebührentableau: 9 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen (11)

GIPS-Nutzung – Spezielle Themen (3)

Häufigkeit der Erweiterung der Compositestruktur (Werte 2008 Klammern):

- Zu festgelegten Zeitpunkten: 0 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen (12)
- Bei Bedarf: 16 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen (19)
- 1 x im Jahr: 1 Gesellschaft/Gesellschaftsgruppen (0)
- Häufiger als 1x im Jahr: keine Gesellschaft/Gesellschaftsgruppe (2)

GIPS-Nutzung – Spezielle Themen (4)

Verantwortung für die Composites – (Mehrfachnennungen möglich)

(Werte 2008 Klammern):

- Performance-Analyse: 13 (21)
- Marketing/Vertrieb: 7 (10)
- Portfoliomanagement 5 (11)
- Produktentwickler 3 (4)
- Sonstige 2 (0)

GIPS-Nutzung – Spezielle Themen (5)

Regeln zur Berücksichtigung von (Werte 2008 Klammern):

- Mindestvolumen bei 8 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen (8)
- Cashflows bei 15 Gesellschaften/Gesellschaftsgruppen (12)

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Dr. Carsten Lüders

Direktor

Leiter Research und Marktanalyse

BVI Bundesverband Investment und Asset Management e. V.

Eschenheimer Anlage 28

60318 Frankfurt

Email: carsten.lueders@bvi.de