

GIPS-Workshop

Global Investment Performance Standards



Martin Schliemann, WP

Wo kommen die GIPS her?

Was wollen die GIPS erreichen?

- Ende des letzten Jahrhunderts (?) gab es parallel verschiedene Performance Presentation Standard: AIMR-PPS, Suisse PPS, DVFA PPS
- Durch geschicktes Verhandeln erreichte das CFA Institute (vormals AIMR) die Aufgabe lokaler Standards zugunsten der GIPS.
- Diese waren zunächst ein vergleichsweise schmales Werk, das die Performance Präsentation unter ethischen Gesichtspunkten regelte.
- Die GIPS sind in ihrem Kern ein Compliance-Standard und kein Rechen-Standard.



Was wollen die GIPS erreichen?

- Erfordernis einer standardisierten Berechnung und Präsentation der Investment Performance
- Anlegerinteresse fördern und Anlegervertrauen erhöhen
- Richtige und konsistente Daten sicherstellen
- Weltweite Akzeptanz für einen einzelnen Standards sichern
- Fairen Wettbewerb zwischen Asset Managern fördern
- Selbstregulierung der Asset Management Industrie fördern



Was bedeutet ethisch?

- Kein Cherry-Picking!
- Keine Änderung historischer Zahlen!
- Keine ungeeigneten Formeln!
- Übersichtlicher, zahlenorientierter Ausweis mit verbalen Erläuterungen!

Die Umsetzung

- Kein Cherry Picking: Das Composite-Prinzip!
- Keine Änderung historischer Zahlen: Die Error Correction!
- Keine ungeeigneten Formeln: keine mwr-Formeln
- Übersichtlicher, zahlenorientierter Ausweis mit verbalen Erläuterungen
 - » Composite Gross Return
 - » Composite Net Return
 - » Benchmark Return
 - » Composite Standard Abweichung
 - » Benchmark Standard Abweichung
 - » Anzahl der Portfolien
 - » Composite Assets
 - » Firm Assets



Composite mit zeitgewichteten Renditen

Time-Weighted>Returns (TWR)

Spinning Top Investments

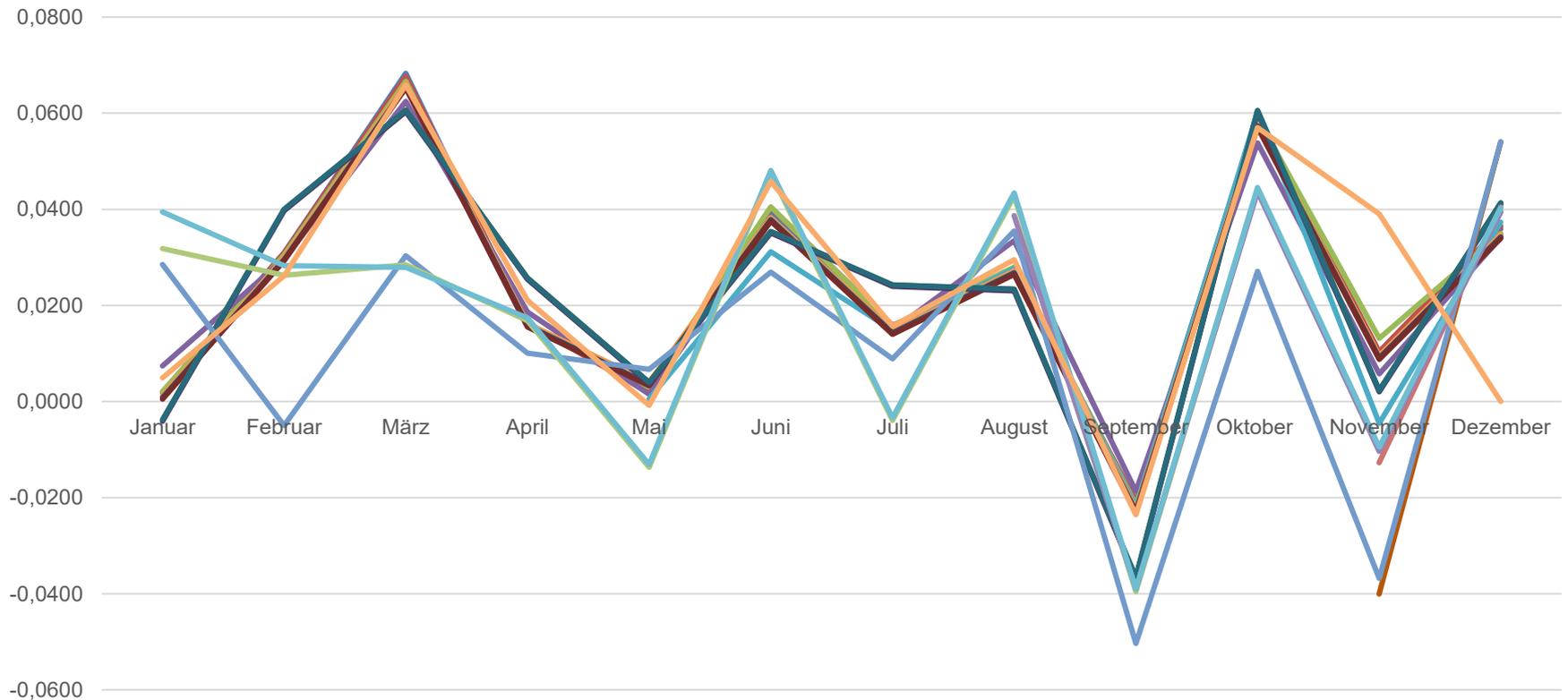
Large Cap Growth Composite

1 February 2011 to 31 December 2020

Year	Composite		Benchmark Return (%)	3-Year Std Deviation		Number of Portfolios	Internal Dispersion (%)	Composite Assets (\$ M)	Firm Assets ^(b) (\$ M)
	Gross Return TWR (%)	Composite Net Return TWR (%)		Composite Gross (%)	Benchmark (%)				
	2011 ^(a)	2.18		1.25	1.17				
2012	18.66	17.49	15.48		34	2.0	235	n/a	
2013	41.16	39.80	33.36		38	5.7	344	n/a	
2014	14.50	13.37	13.03	11.30	45	2.8	445	1,032	
2015	6.52	5.47	5.67	12.51	48	3.1	520	1,056	
2016	8.22	7.15	7.09	12.95	49	2.8	505	1,185	
2017	33.78	32.48	30.18	12.29	44	2.9	475	1,269	
2018	-0.84	-1.83	-0.65	13.26	47	3.1	493	1,091	
2019	33.08	31.78	29.76	12.81	51	3.5	549	1,252	
2020	7.51	6.44	6.30	13.74	54	2.5	575	1,414	



Renditenentwicklung Composites



Was sind die GIPS für Sie?

Warum sollten Sie GIPS anwenden?

Marketingeffekte

Kosteneffekte

Wettbewerbsvorteile

Investor Relations

Ethische Standards

Internes Controlling