

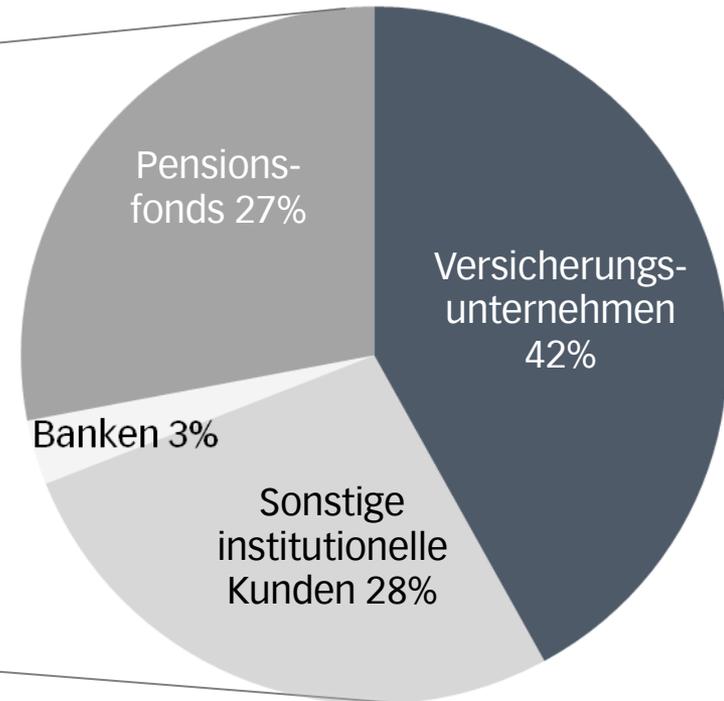
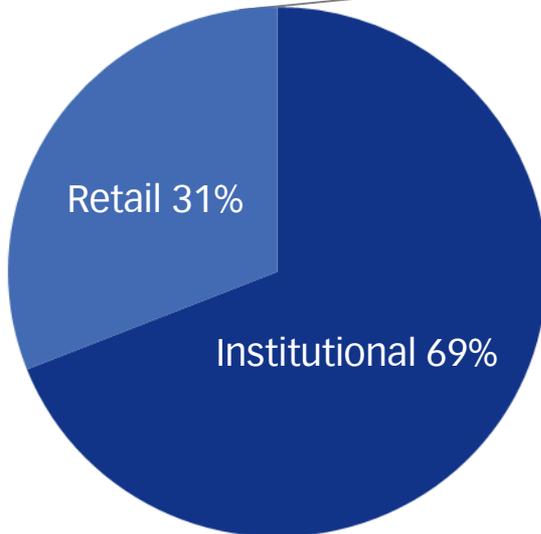
Welche Chancen bietet Solvency II für Fondsgesellschaften?

11. Wertpapierforum
28.11.2013 Wien

Kapitalanlagen der Versicherer in Investmentfonds sind für Versicherer und Fondsbranche von großer Bedeutung.

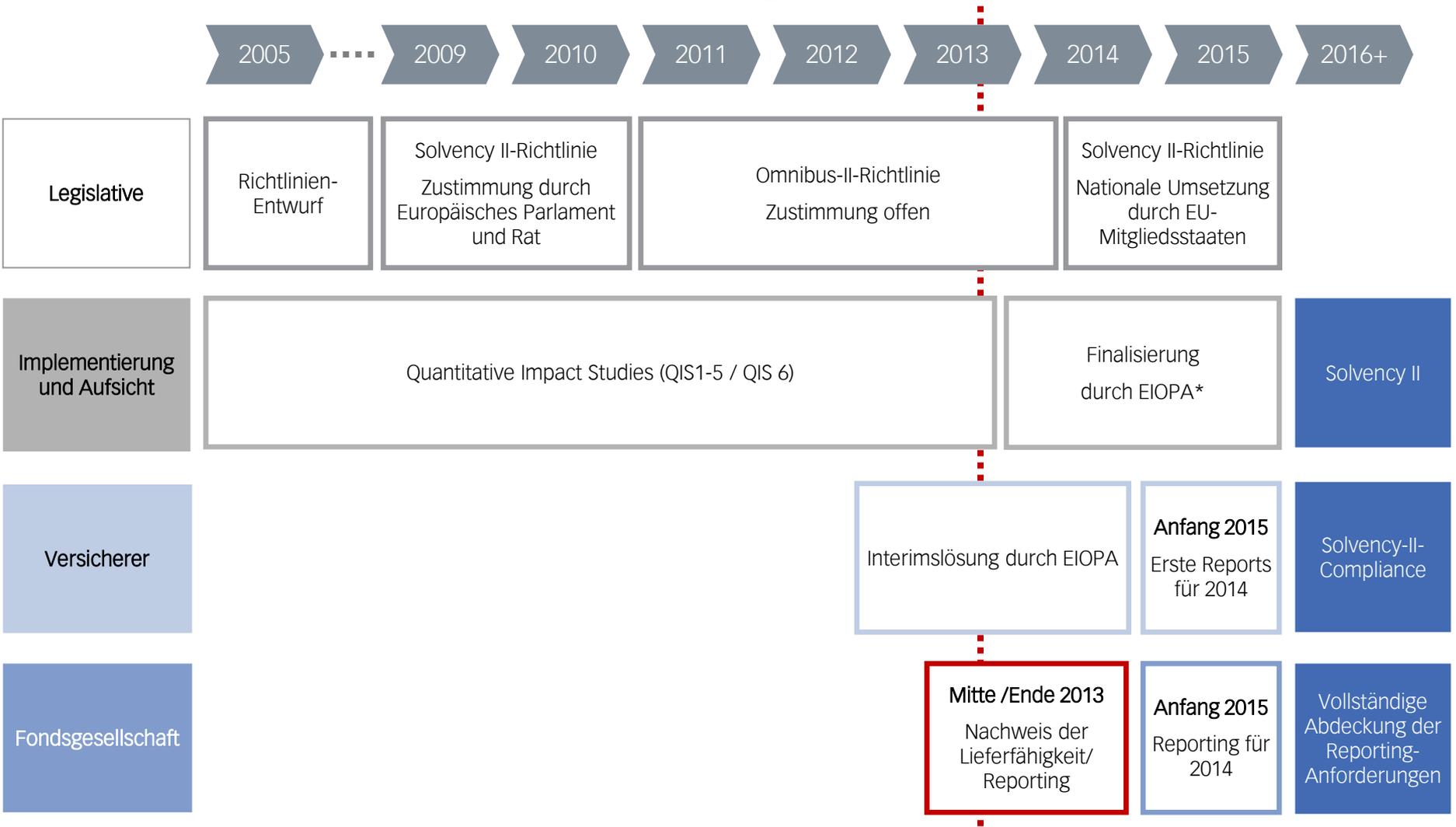
Verteilung der AuM für institutionelle Investoren

Kundentyp in AuM
(Europa, Ende 2012)

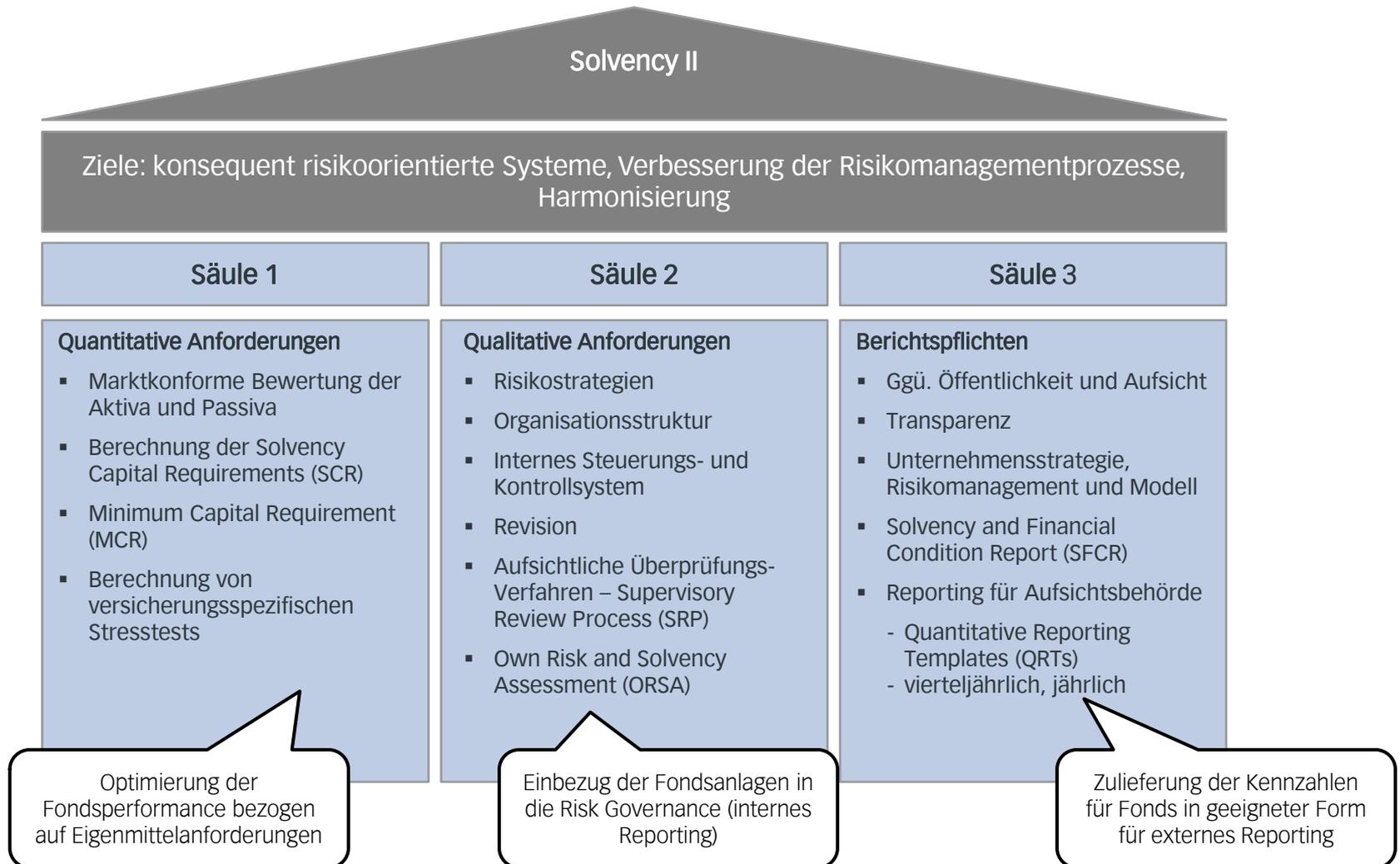


Quelle: EFAMA, Asset Management in Europe, Facts and Figures, 5th Annual Review (May 2012)

Die veränderten Rahmenbedingungen durch Solvency II haben bereits die Fondsanlagen erreicht.



Welche Aspekte im Drei-Säulen-Modell von Solvency II betreffen die Kapitalanlage in Investmentfonds?



Wie positionieren sich Fondsgesellschaften im Hinblick auf Solvency II optimal im Geschäft mit Versicherern?



Mandatsverluste verhindern durch Erfüllung der Anforderungen an das Kundenreporting
Wettbewerbsvorteile durch auf Versicherer angepasste Anlageprodukte und Vertrieb

Neben den Asset-Templates benötigen kleine und mittlere Versicherer auch Durchrechnungen der Kapitalanforderung.

- ❑ Erstellung der QRTs Assets-D1, -D1Q, -D1S, -D20, -D2T, -D3, -D4, -D5, -D6 werden analog zum heutigen Reporting (Vermögensausweis, VAG-Reporting) der Fondsgesellschaft aufgebürdet. Das ist ein Muss.
- ❑ Von EIOPA empfohlene Interimslösung ohne D3-D6: Reports für 2014 sind durch Versicherer spätestens 20. KW 2015 zu liefern → Fondsgesellschaft muss Ende 2014 liefern.
- ❑ Interimslösung durch nationale Behörden umzusetzen → Länderspezifische Unterschiede
 - Deutschland: Fokus auf Säule 2, teilweise Säule 3
 - Frankreich: Fokus auf Säule 3, QRT Assets-D1, -D2 und SCR-Reporting zum 06.09.2013
 - Belgien, Niederlande: SCR-Reporting, Umsetzung der Säule 2
- ❑ Kleine und mittlere Versicherer können Fonds nicht durchrechnen → hohe Eigenkapitalbelastung wird vermieden, wenn Fondsgesellschaft die Solvenzkapitalanforderungen aus dem Fonds zuliefert (QRT SCR-B3A)



Vertriebsunterstützung
Optimierte Produkte
Berichtswesen

Praxisbeispiel: Das Meldewesen der Versicherer wird durch Rohdatenlieferungen und Asset-Templates unterstützt.

Currency	Initial NAV before shock per currency	NAV after the "down" shock per currency	NAV after the "up" shock per currency
AUD	-76.890,16	-57.667,62	-96.112,70
CAD	814,94	611,21	1.016,63

Issuer	Market Value per Issuer (in EUR)	Rating category according to QIS 5 *	Credit Quality Step according to QIS 5 **)
Issuer 1	2.538.097,13	AA-AAA	1A
Issuer 2	9.895.001,50	AA-AAA	1B
Issuer 3	2.938.410,21	A	2

Single Capital Requirements	Initial NAV before shock	NAV after shock	Not Solvency Capital requirement
Capital requirement for interest rate risk for the "down" shock	28.931.283,01	34.149.329,21	-5.218.046,20
Capital requirement for interest rate risk for the "up" shock	28.931.283,01	26.148.325,03	2.782.957,98

ID Code	ID Code type	Fund number	Underlying asset category	Geographical zone of issue	Currency - Local or foreign	Total amount	Remark
NAV	DE0009999999	9999	1	EEA	L	12.649.685,15	Government bonds
NAV	DE0009999999	9999	1	EEA	F	519.470,91	
NAV	DE0009999999	9999	1	OECD	L	102.914,45	
NAV	DE0009999999	9999	2	EEA	L	2.164.573,70	Corporate bonds
NAV	DE0009999999	9999	2	EEA	F	358.835,44	
NAV	DE0009999999	9999	2	OECD	L	1.203.241,74	
NAV	DE0009999999	9999	3	EEA	L	58.863.159,48	Equity
NAV	DE0009999999	9999	6	EEA	L	10.521.830,90	Collateralised
NAV	DE0009999999	9999	6	EEA	F	239.771,97	
NAV	DE0009999999	9999	6	OECD	L	1.246.386,15	
NAV	DE0009999999	9999	7	EEA	L	81.479,82	Cash and equivalents
NAV	DE0009999999	9999	7	EEA	F	48.178,98	
NAV	DE0009999999	9999	7	L		27.150,63	
NAV	DE0009999999	9999	7	F		5.931,09	
NAV	DE0009999999	9999	A	EEA	L	322.860,00	Futures
NAV	DE0009999999	9999	A	OECD	F	6.774,65	
NAV	DE0009999999	9999	B	EEA	L	-7.083,30	Calcs
NAV	DE0009999999	9999	B	EEA	F	22.511,04	
NAV	DE0009999999	9999	B	OECD	F	18.665,63	
NAV	DE0009999999	9999	C	EEA	L	14.962,17	Puts
NAV	DE0009999999	9999	C	OECD	F	-15.074,38	
NAV	DE0009999999	9999	D	EEA	L	-27.559,58	Swaps
NAV	DE0009999999	9999	E	EEA	L	185.730,40	Forwards
NAV	DE0009999999	9999	E	EEA	F	-206.422,89	
NAV	DE0009999999	9999	F	EEA	L	15.294,00	Credit derivatives
NAV	DE0009999999	9999	F	EEA	F	-185.109,71	
NAV	DE0009999999	9999	F	OECD	L	-748,00	
NAV	DE0009999999	9999	F	OECD	F	1.877,53	
NAV	DE0009999999	9999	3	EEA	L	18.657.858,06	Fund Multi-Strategy
NAV	DE0009999999	9999	L	EEA	L	-121.658,20	Liabilities

Asset-QRTs

- D1
- D1Q
- D1S
- D20
- D2T
- D3
- D4
- D5
- D6

Rohdatenlieferung für Beiträge zum SCR

- Hohe Granularität (Beitrag zum SCR je Risikofaktor, Währungszerlegung je einzelne Währung, Konzentrationsrisiko je Emittent)
- Ein Tabellensatz per Fonds
- Versicherer aggregiert die einzelnen Werte über alle Fonds

Die Fonds müssen nicht nur eine angemessene Rendite liefern, sondern auch effizient unter Solvency II sein.

- ❑ Mögliche Auswirkungen einer Investition in den Fonds auf die Solvenzkapitalanforderung des Versicherer muss abschätzbar sein*:
 - Asset-Manager muss Regeln kennen (z.B. Auswirkungen auf SCR, Eignung von Wertpapierarten und Managementstrategien, Durchschau in Zielfonds)
 - Kennzahlenfelder für Fonds aufwandsarm berechenbar
 - Musterportfolioanalysen
 - Eingehen auf die individuellen Bedürfnisse: a-priori-Auswirkungsanalysen auf Bilanz des Versicherers bspw. über Benchmarks
- ❑ Mit der Produktkonzeption verbundenen Versprechen durch produktgerechtes Portfoliomanagement und Anlagegrenzprüfung einhalten → konsistente Analysen, Kennzahlen, interne/externe Berichten

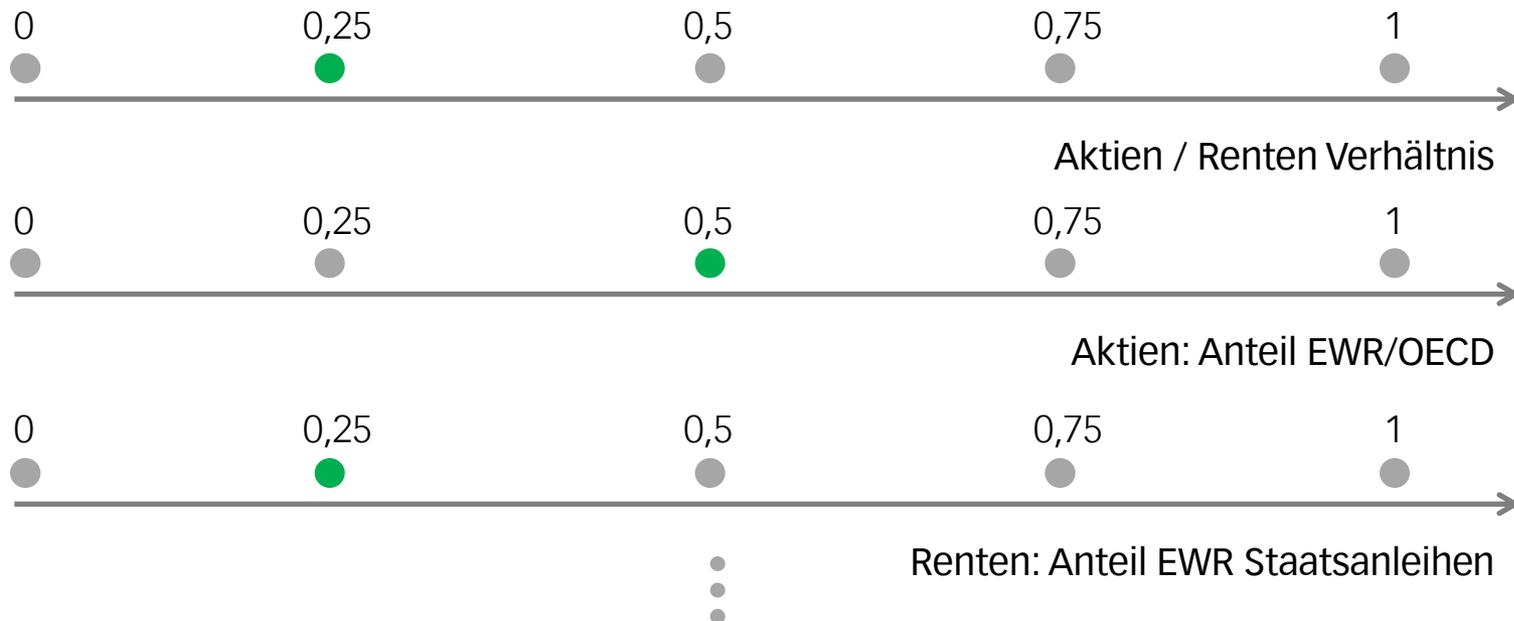


*siehe z.B. Boris Neubert, Auswirkungen von Solvency II auf die Fondsgesellschaften, Zeitschrift für das gesamte Kreditwesen, Ausgabe 10/2012, 491-496

Praxisbeispiel: Asset-Allocation-Strategien werden durch Benchmarks abgebildet und mit dem Kunden abgestimmt.

SCR-Berechnung für ausgewählte **Musterportfolios** bzw. **Benchmarks**, die ein breites Spektrum möglicher Asset- Allocation-Strategien repräsentieren.

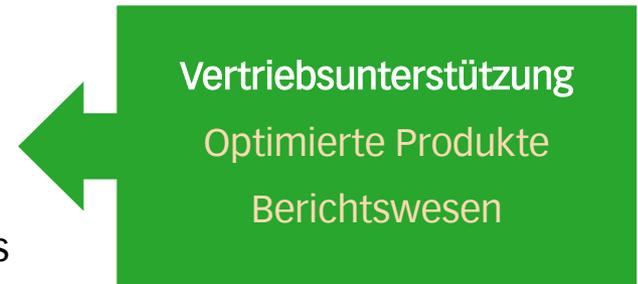
SCR-Portfolios werden über ein Raster von Parametern bestimmt



Ergebnis: Definition einer Anlagestrategie, die SCR für gegebenes Segment definiert.

Die Fähigkeit zur Lieferung der erforderlichen Berichte und die Effizienz der Produkte müssen belegt werden.

- ❑ Asset-Templates für Musterportfolios werden dem Anleger vorgezeigt.
- ❑ Regulatorisches Know-how und umfangreiche Analysefähigkeiten bei Kundenanfragen erforderlich.
- ❑ Klassische Factsheets werden durch Solvency-II-Factsheets ergänzt.



Was muss die Fondsgesellschaft konkret anbieten, um die Anforderungen der Versicherer optimal zu erfüllen?

Die Fondsgesellschaft liefert ...

- ... **hohe Beratungsqualität** in der Kundenakquise und **aussagekräftiges Marketingmaterial**.

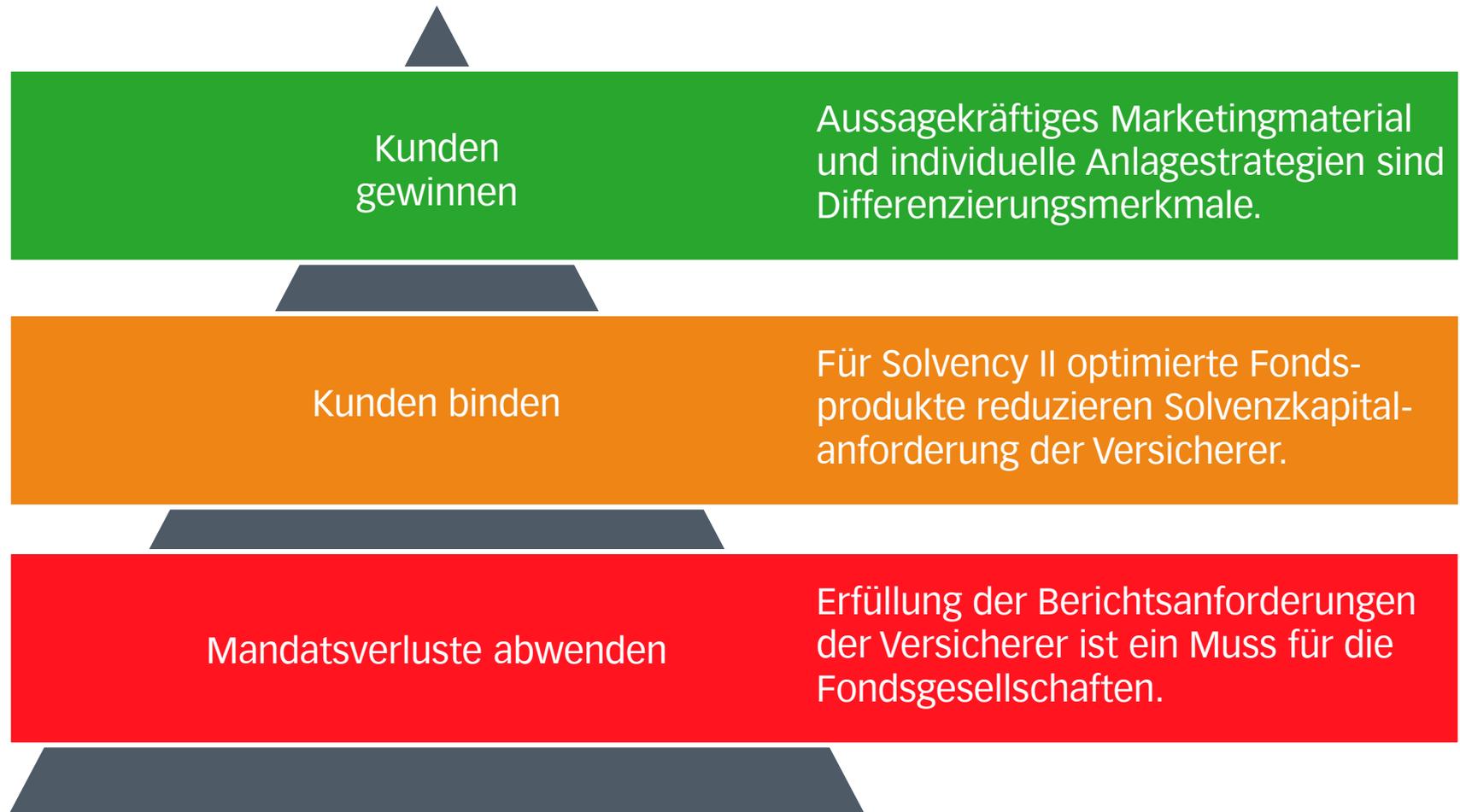
- ... auf Solvency II unter Risiko-Rendite-Gesichtspunkten **optimierte Investmentstrategien**
- ... Solvency-II-konforme **Investmentcompliance**.

- ... **Rechenkompetenz** zur Abdeckung des gesamten Investmentuniversums.
- ... **Asset-Templates** und **SCR-Beiträge** im institutionellen Kundenreporting.

Der Versicherer kann dadurch ...

- ... aufsichtsrechtliche **Reportinganforderungen** aus 23 Reporting-Templates (interimistisch 12) **erfüllen**.
- ... **Eigenkapitalanforderungen** reduzieren.
- ... komplexere und alternative **Fondsanlagen** handhaben.
- ... **qualitative Anforderungen** (ORSA, interne Steuerungssysteme, etc.) **erfüllen**.
- ... mit Gewissheit den **optimalen Manager** selektieren.

Zusammenfassung



Ihr Ansprechpartner



Dr. Boris Neubert
Head of Business Development
+49 69 2443 1 5408
boris.neubert@idsffm.com

IDS GmbH – Analysis and Reporting Services

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt/Main

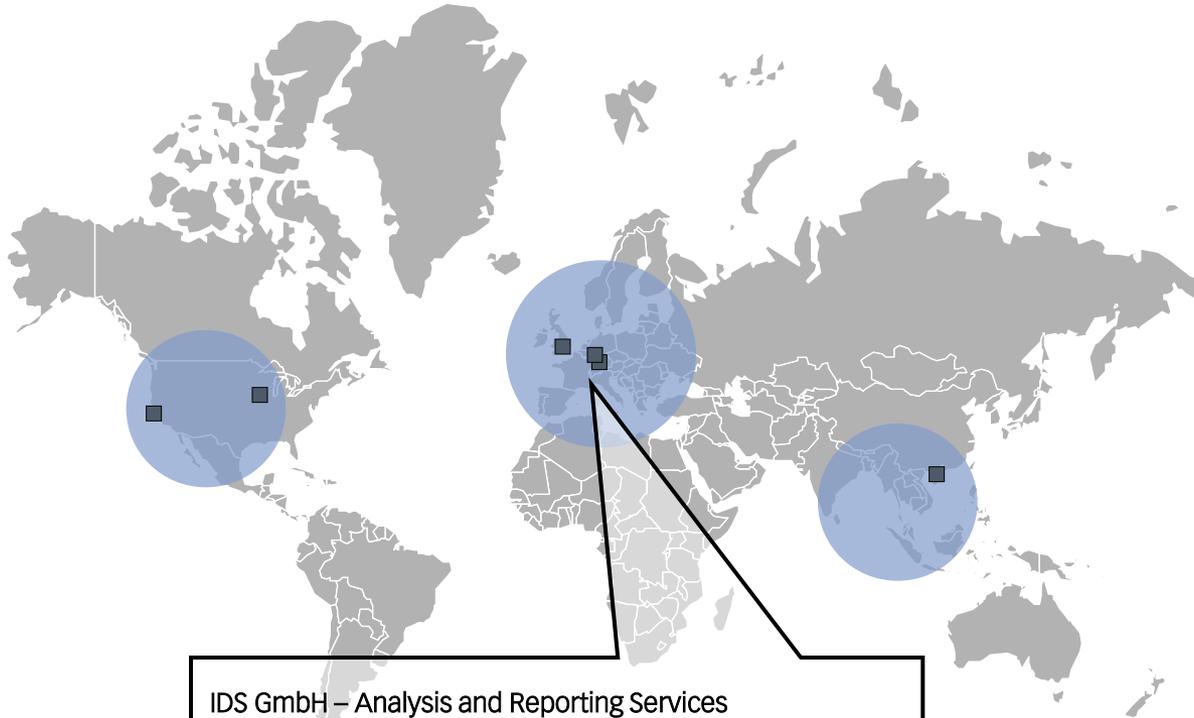
www.InvestmentDataServices.com

Über IDS

IDS GmbH – Analysis and Reporting Services (IDS), eine 100%ige Tochter der Allianz SE, bietet Managed Services rund um Datenmanagement, Risikocontrolling, Performanceanalyse und Reporting von Kapitalanlagen. Als Anbieter für alle Losgrößen erstellt IDS maßgeschneiderte Analysen und Berichte aus einer Hand. Asset-Manager, institutionelle Investoren und Depotbanken profitieren von der vertrauensvollen Zusammenarbeit mit einem international operierenden und langfristig stabilen Partner.

Das Besondere an IDS ist die ganzheitliche Abdeckung von Geschäftsprozessen entlang der gesamten Investment-Wertschöpfungskette. Durch ihre technische wie fachliche Lösungskompetenz sorgen IDS-Mitarbeiter für rasche Erfolge, während sich IDS-Kunden auf ihr Kerngeschäft konzentrieren und Wettbewerbsvorteile erlangen.

IDS ist ein weltweit operierender Anbieter von Managed Services rund um das operative Kapitalanlagecontrolling.



IDS GmbH – Analysis and Reporting Services

- 100%ige Tochter der Allianz SE
- gegründet 2001
- München, Frankfurt/Main, London, Minneapolis, San Francisco und Hongkong
- über 300 hochqualifizierte Mitarbeiter aus über 30 Nationen mit branchenspezifischem Hintergrund

Regionen

- 90% Europa
- 3% Asien
- 7% USA

Branche

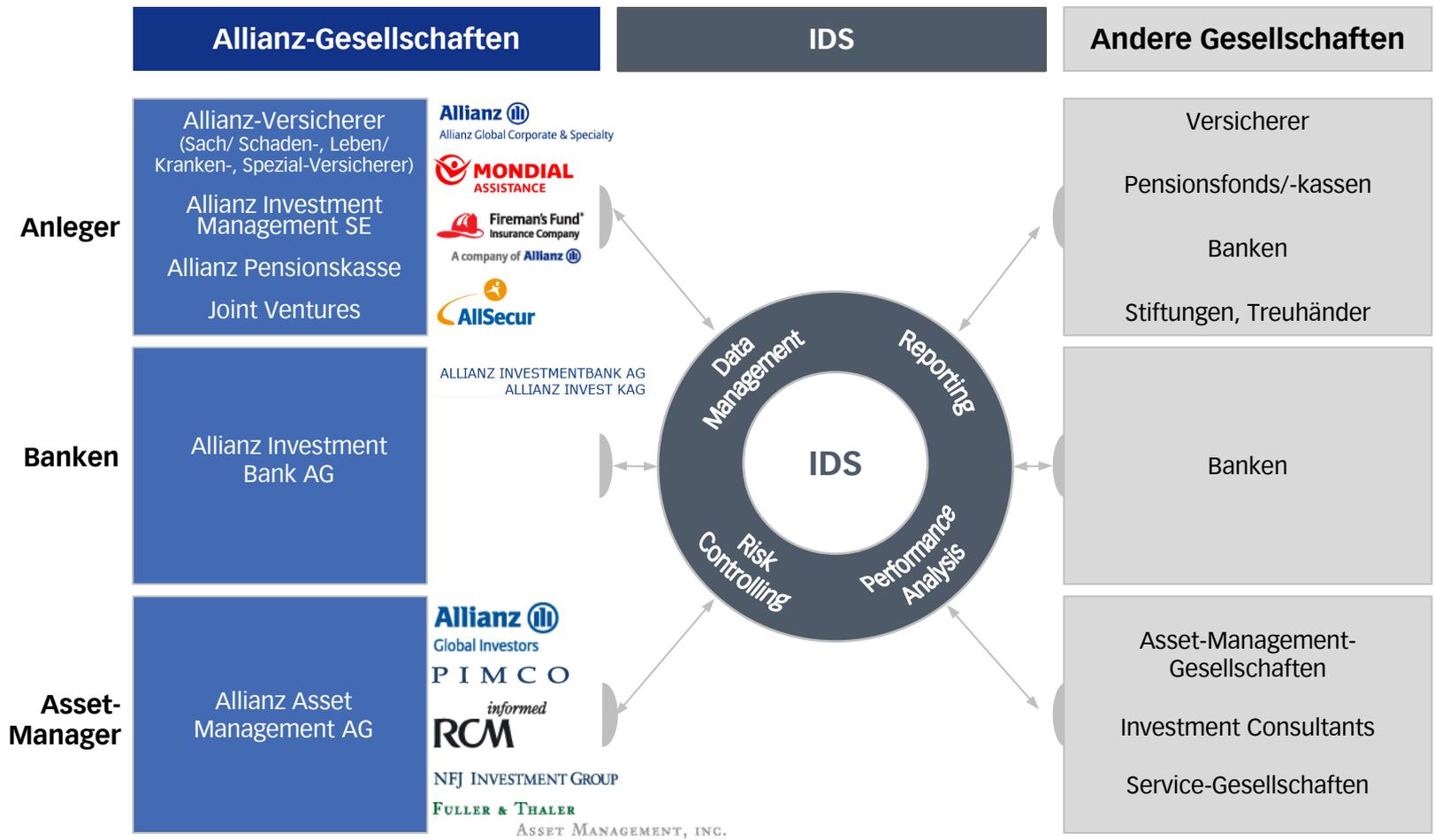
- 70% Asset Manager
- 10% Versicherer
- 10% Banken
- 10% Andere Branchen

Struktur

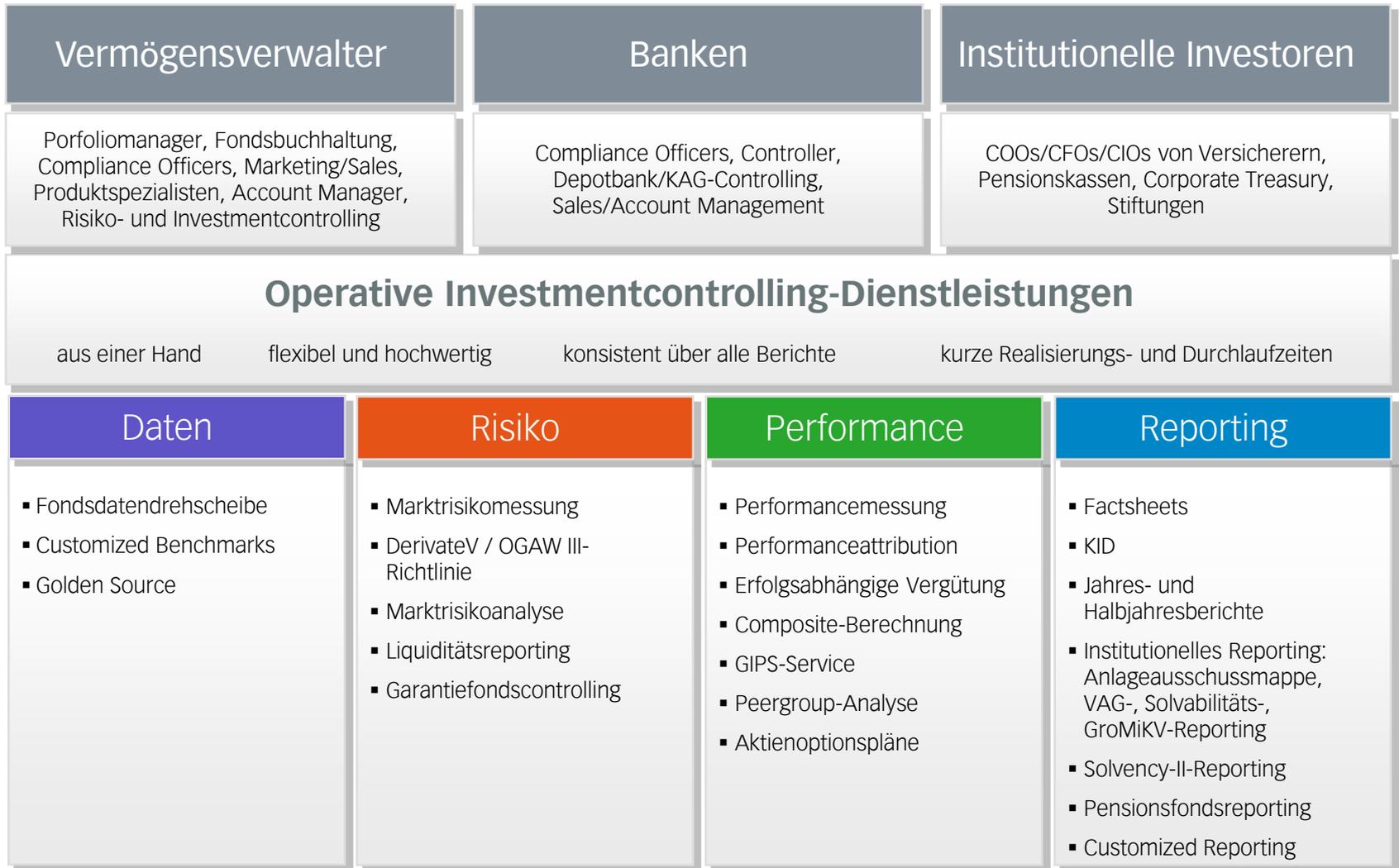
- 61% Allianz-Konzern
- 39% Drittkunden

Statistik basierend auf rechtlichen Einheiten per 30.06.2013

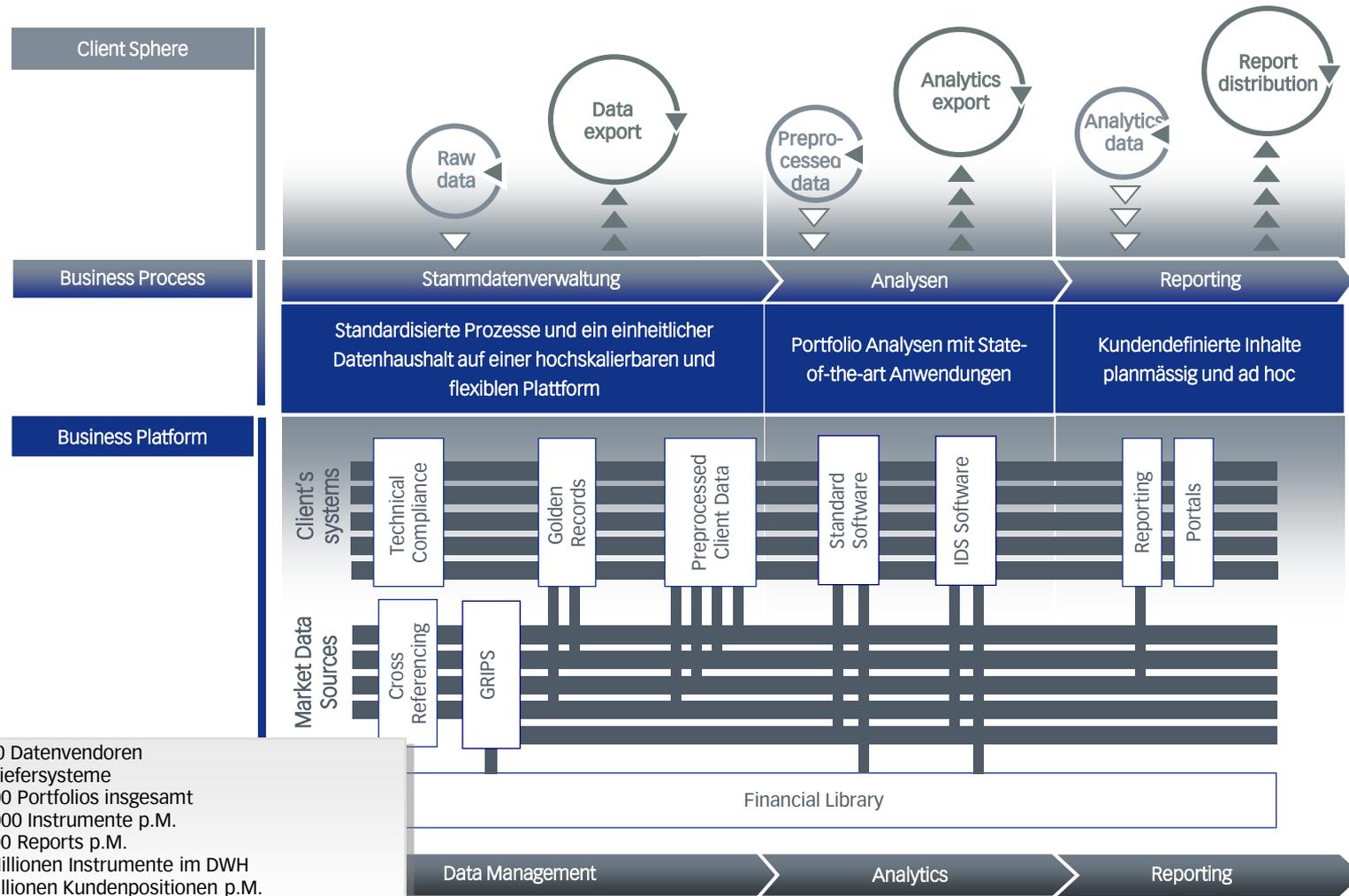
Positionierung von IDS als Managed-Service-Provider für Gesellschaften innerhalb/außerhalb des Allianz-Konzerns.



IDS erbringt Dienstleistungen im operativen Kapitalanlagecontrolling



Eine flexible und leistungsstarke Produktionsplattform unterstützt die Geschäftsprozesse



ca. 50 Datenvendoren
 367 Liefersysteme
 10.400 Portfolios insgesamt
 253.000 Instrumente p.M.
 26.600 Reports p.M.
 4,2 Millionen Instrumente im DWH
 50 Millionen Kundenpositionen p.M.
 über 1.000 Mrd. EUR Assets under Reporting
 (Stand: 30.06.2013)

Es gibt zu Solvency II insgesamt eine Vielzahl von Anknüpfungspunkten entlang der Wertschöpfungskette.

