

Erfahrungen bei der Umsetzung der Revised GIPS

GIPS Aperitif - Global Investment Performance Standards

15. November 2006

Hansjörg Friedlos
UBS Global AM Switzerland
Head of Performance Services

Erfahrungen bei der Umsetzung der Revised GIPS

1. Übersicht UBS Global AM
2. SPPS goes GIPS – Anpassungen
3. Schlussfolgerungen
4. Q&A

- (1) UBS Global AM – Vermögensverwalter für institutionelle Anleger
- (2) Globaler Unternehmensbereich der UBS AG mit Vertretungen in London, Chicago, Tokio, Hongkong, Sydney, Paris , ... und Zürich
- (3) Verantwortungsbereich Performance Services in Zürich
 - (a) Performance Measurement
 - (b) Performance Attribution
 - (c) GIPS Composite Management

- (1) Jede Location ist für sich GIPS compliant (resp. CVG) und verifiziert

- (2) UBS Global AM ist als globale Firma GIPS compliant und verifiziert (erstmalig per 31.12.2003)

- (3) Aktuelle Daten zur globalen Firma
 - > 1'500 aktive Composites
 - > 750 Mia CHF AUM

(1) CH Firma: „UBS Global AM – Institutional Asset Mgmt CH“

Inception Date 1. Januar 1999 (Merger SBG / SBV)

SPPS / GIPS compliant 1999-

Verifiziert gem. SPPS / GIPS 1999-2004

-> Verifikation 2005 gem. „Revised GIPS“

(2) Aktuelle Daten zur CH Firma

> 250 aktive Composites

> 110 Mia CHF AUM

Hauptaugenmerk für die Compliance und Verifikation 2005 gem. Revised GIPS liegt im Bereich der Composite-Präsentation:

(a) Disclosure und Composite Reporting

(b) Advertising

(1) Compliance Statement

„ UBS Global Asset Management – Institutional Asset Management Switzerland has prepared und presented this report in compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®)“

(2) Offenlegung des Anteils der All-in-Fee Portfolioassets

Für jedes Kalenderjahr muss der Anteil der Assets von All-in-Fee Portfolios an den Composite-Assets angegeben werden

Bsp. (a) textuell

„42% of the composite assets are bundled fee portfolios.“

(b) tabellarisch

Disclosure-Tabelle mit den Kalenderjahrangaben zu Composite- und Benchmark Performance, Assets etc. ergänzen um Kolonne mit dem %-Anteil der Assets von All-in-Fee Portfolios

(3) Offenlegung der Fee-Struktur(en)

Beschreibung der angebotenen All-in-Fee Typen

Bsp. Ergänzung der Disclosure mit „Information regarding fee schedules and types are provided in a separate brochure“

Zusatzdokument mit exemplarischen Beschreibung der angebotenen Fee-Strukturen (nicht nur All-in-Fee).

(4) Offenlegung der Berücksichtigung der Fee-Komponenten bei der Return-Berechnung

Bsp. Zusatzdokument mit der Beschreibung, welche Fee-Komponenten bei der Berechnung des gross bzw. net Returns berücksichtigt werden (integriert in Beschreibung der Fee-Typen).

(5) Offenlegung, dass zusätzliche Informationen zur Return-Berechnung und -Präsentation erhältlich sind

Bsp. Ergänzung der Disclosure mit „Additional information regarding policies for calculating and reporting returns is available on request“

Vorbemerkung

Die Nachfrage nach GIPS konformen Compositereports ist in den letzten Jahren markant gestiegen.

Dabei beobachten wir einerseits ein gestiegenes GIPS-Bewusstsein bei CRM, PM etc. und den Willen, sämtliche Präsentationen Broschüren usw. mit GIPS-konformen Reports zusammenzustellen.

Andererseits gibt es heute praktisch kein RFP mehr, in welchem nicht in irgendeiner Form auf GIPS Bezug genommen wird und nach unserer GIPS Compliance und nach dem Verifikationsstatus gefragt wird.

Die GIPS Advertising Guidelines sind Bestandteil der GIPS (keine separate Guidance Statement)

Sie regeln die Anforderungen an Performance-/Composite-Präsentationen, die sich an ein „Publikum“ und nicht an einen einzelnen (zukünftigen) Kunden richten und bei denen GIPS Compliance in Anspruch genommen wird.

Sie sind nicht verpflichtend, aber empfohlen, bei Publikationen ohne GIPS Compliance Anspruch.

- GIPS Advertising Guidelines Compliance Statement
 - „ UBS Global AM – Institutional Asset Management Switzerland claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®)“
- Firmenbeschreibung
- Kontakt für den Bezug einer GIPS konformen Präsentation und / oder der Composite-Liste und Beschreibung der Composites
- Beschreibung der Composite-Strategie
- Mindestanforderungen an den Umfang der präsentierten Performance-Zahlen

- Angabe zum Return-Typ (gross, net) und zur Währung
- Benchmark Return und Beschreibung (gem. Composite Report)
- Beschreibung, in welchen Situationen der Einsatz von derivativen Instrumenten und Leverage erläutert werden muss
- Anforderungen an die Präsentation von non-compliant Zahlen/Perioden
- Deutliche Bezeichnung von Zusatzinformationen als solche

Schlussfolgerungen

- Der Schritt von SPPS/GIPS zu Revised GIPS ist nicht sehr gross
- Einmalige Anpassungen (z.B. die Beschreibung der Fee-Typen) sind mit einem vernünftigen Aufwand verbunden.
- Andere Aspekte, z.B. All-in-Fee Asset-Anteil, können kurzfristig und für eine vernünftige Anzahl von Composites manuell umgesetzt werden, rufen aber grundsätzlich nach einer IT-unterstützten Lösung.

Q&A

Fragen?

Kontakt:

Hansjörg Friedlos

UBS Global AM

Tel +41 (0)44 234 30 84

Mail hansjoerg.friedlos@ubs.com