

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg



Poolfonds



Alternative bei kleinen Fondsvolumina



FONDS Kongress 2010



Agenda

1. *Einleitung*
2. *Lösungen*
3. *HANSAINVEST*

Agenda

1. *Einleitung*
2. *Lösungen*
3. *HANSAINVEST*

Fondsschließung

48.000 Ergebnisse in Google

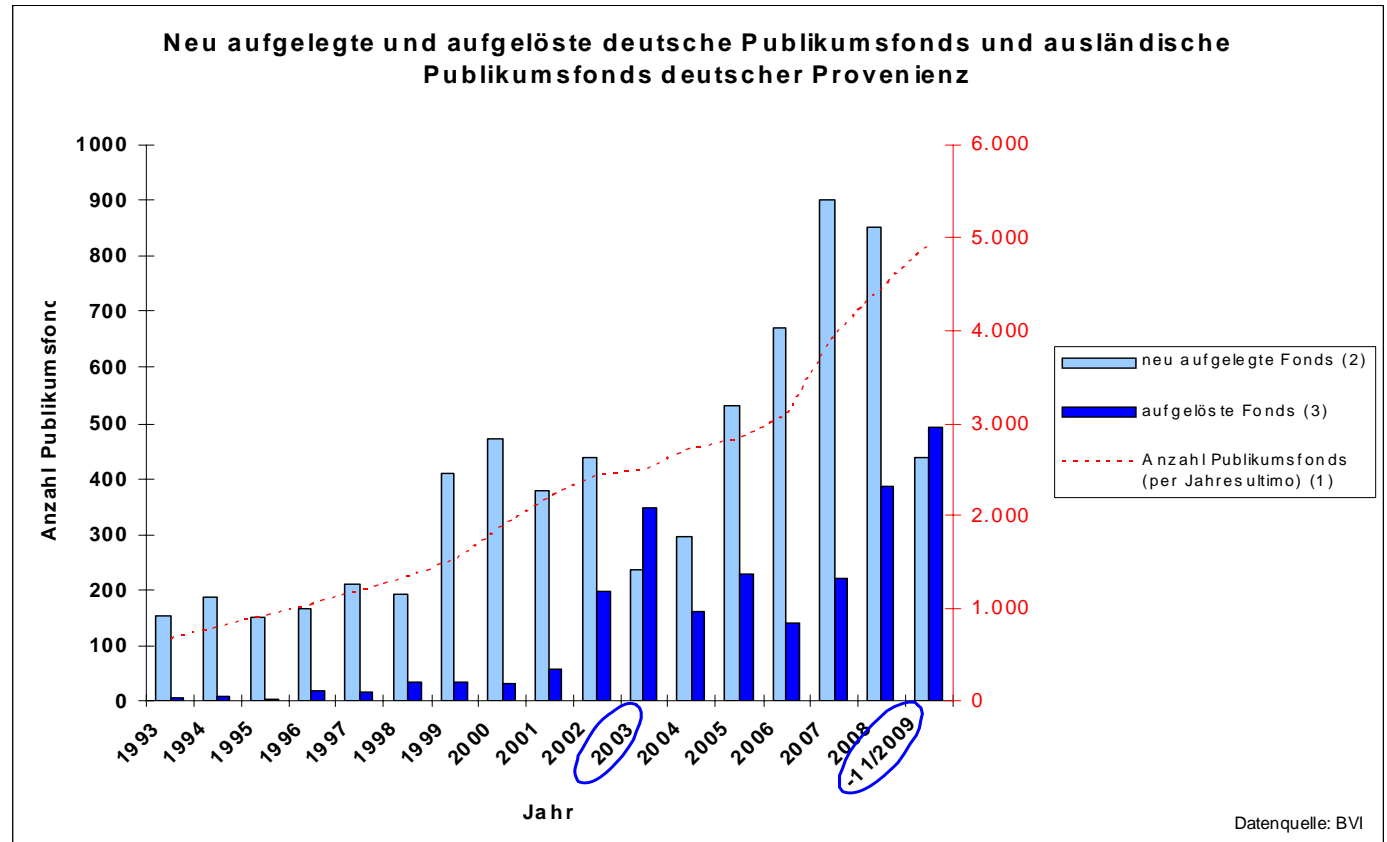
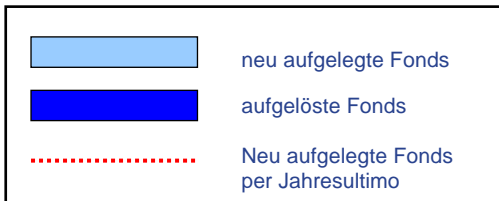
Fondsschließungen hat es immer gegeben => „Marktbereinigung“

Auslöser?

Ab welchem Volumen hat ein Fonds seine wirtschaftliche Größe erreicht?

Schweinezyklus

Entwicklung



- (1) Zum Jahresultimo in der BVI-Absatzstatistik erfasste Publikumsfonds ohne ausländische Investmentfonds mit Absatz in Deutschland
- (2) Hierzu gehören auch Fonds, die im jeweiligen Jahr aufgelegt wurden, aber in die Statistik erst im Nachfolgebjahr oder später aufgenommen wurden. Maßgeblich ist das Auflagdatum.
- (3) Bei den aufgelösten Fonds wurden die Laufzeitfonds, die aufgrund des regulären Ablaufs der Laufzeit aufgelöst wurden, nicht berücksichtigt.

Lebensphasen eines Publikumsfonds

Fondauflegung! Manager ist zuversichtlich und euphorisch sein geplantes Volumen zu erreichen



Das Volumen steigt, die Märkte steigen, Anleger sind positiv, der Manager trifft die richtigen Entscheidungen

Der Vertrieb funktioniert => externe Mittel werden eingeworben, das Fondsvolumen steigt weiter

Absatz stagniert und die Performance ist mittlerweile im negativen Bereich



Das Volumen ist rückläufig, die Märkte sind ins Minus gekippt, die Performance ist noch schlechter



Ausgangsvoraussetzungen

Manager A:

langjährige Managementenerfahrung
„gewachsener Kundenstamm“
Fondsbefüllung über Umschichtungen

Manager B:

Kleiner Kundenstamm
Volumenzuwachs auf Neukunden aufgebaut
Auflegung im Herbst 2008
Fehleinschätzung der eigenen Managementfähigkeit

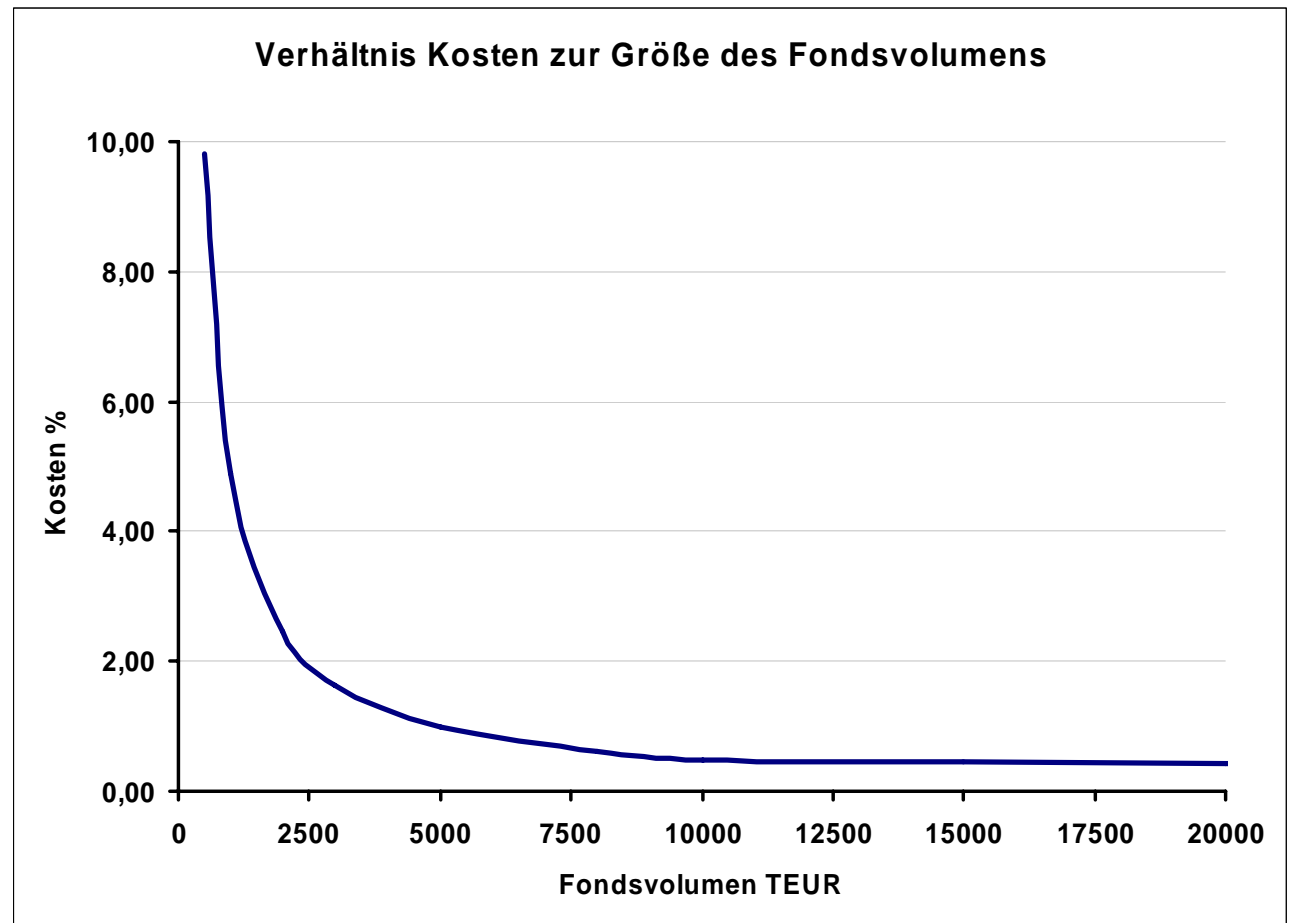
Herausforderungen

Zeitablauf

- Managementleistung wurde schlagartig transparent und damit vergleichbar
- Eigene Performanceverantwortung
- Finanzkrise
- Verunsicherte Kunden hielten sich mit Investitionen zurück
- „Madoff“
- Täglicher Arbeitsaufwand unterschätzt => Zeit für Kunden fehlte

Skaleneffekte

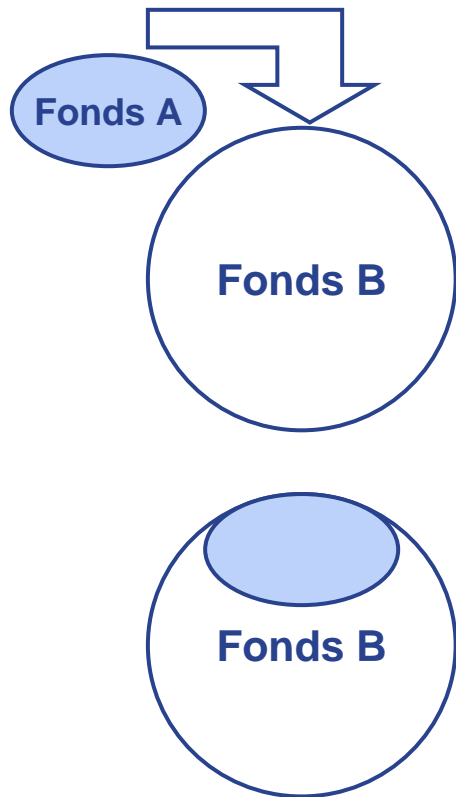
Verwaltungsvergütung	1,50%
Depotbankvergütung	0,05%
Mindestvergütung KAG	40.000,00 €
Kosten	9.000,00 €



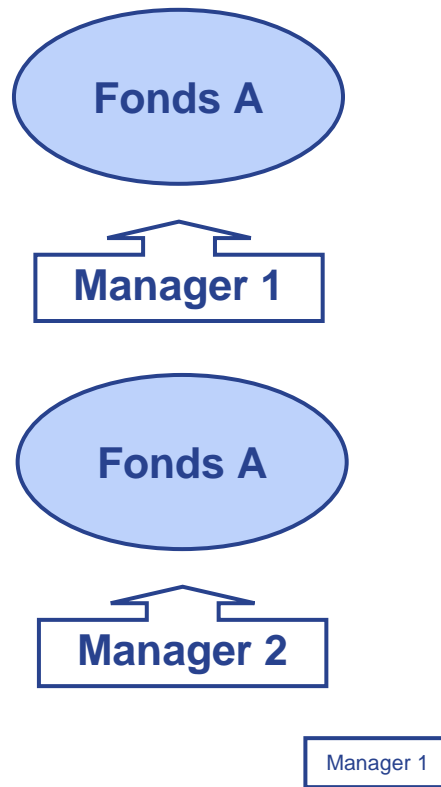
Agenda

1. *Einleitung*
2. **Lösungen**
3. *HANSAINVEST*

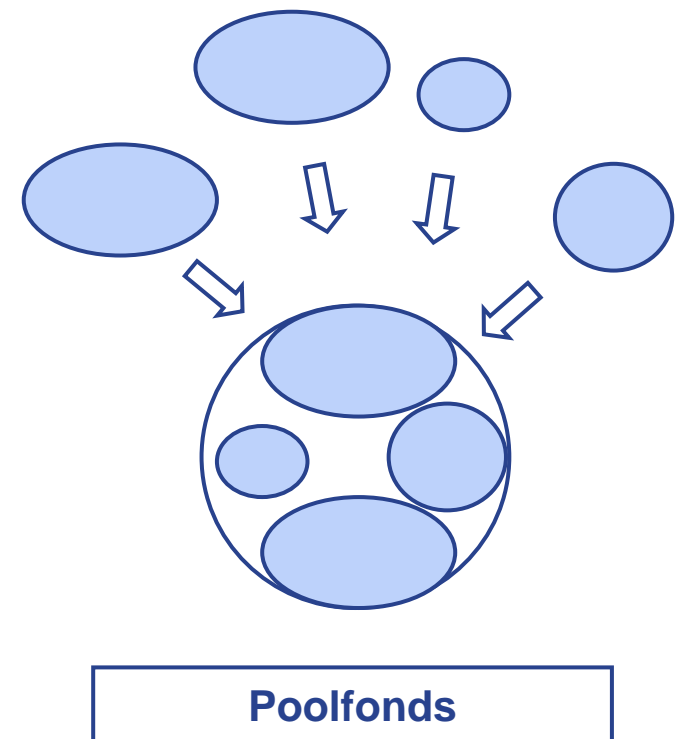
Fondsverschmelzung



Managerwechsel



Poolfonds



Auflösung

Ablaufplan Fondsübertragung

Ablauf einer Publikumsfonds-Übertragung (Voraussetzung: Fonds ist auf InvÄndG umgestellt)							
To Do	Wer						
Einigung auf zukünftige Zusammenarbeit und Abschluss verbindlicher Vorvertrag	Initiator und HANSAINVEST						
Abschluss einer Übertragungsvereinbarung, in welcher die einzelnen ToDo's und Fristen genau geregelt sind	Alt-KAG, HANSAINVEST, Alt-Depotbank, Neu-Depotbank						
Kündigung des Verwaltungsrechts (gesetzliche Frist: 6 Monate)	Alt-KAG						
Anzeige der Kündigung des Verwaltungsrechts bei der BaFin unter Darlegung der Gründe aufgrund derer gekündigt wurde	Alt-KAG						
Beantragung der Übertragung des Verfügungsrechts auf die HANSAINVEST bei der BaFin zum Übernahmestichtag. Überwachen des Eingangs einer entsprechenden BaFin-Genehmigung. Gleichzeitig muss die HANSAINVEST bei der BaFin über die alte KAG eine Übernahmeerklärung für die einzelnen Sondervermögen einreichen, in welcher die Aufnahme der Verwaltung zu dem Übertragungstichtag erklärt wird.	Alt-Depotbank HANSAINVEST						
Änderung des Kopfes in den Vertragsbedingungen, da in diesen die alte KAG als KAG aufgeführt ist. Die Änderung der Präambel der Allgemeinen und Besonderen Vertragsbedingungen würde bereits am Tag nach der Bekanntmachung im elektronischen Bundesanzeiger in Kraft treten. Um die Änderung würde sich die alte KAG kümmern, so dass diese bereits zum Übertragungstichtag in Kraft treten kann und bereits zu diesem Zeitpunkt die überarbeiteten VKP verwendet werden können.	Alt-KAG						
Kündigung des Depotbankvertrages. Kündigungsfrist ist abhängig von Depotbankvertrag	Alt-KAG						
Abstimmung Auslagerungs- und Vertriebsvertrag (sowie je nach Konstellation eines Beratungsvertrages)	Initiator und HANSAINVEST						
Abschluss eines neuen Depotbankvertrages / Genehmigung der neuen Depotbank durch BaFin	HANSAINVEST und Neu-Depotbank						
Erstellung des Verkaufsprospektes	HANSAINVEST						
Verwaltung des Sondervermögens durch HANSAINVEST ab Tag 1 von Monat 7	HANSAINVEST						

Monate 1 2 3 4 5 6

↑
Veröffentlichung der Kündigung der Verwaltung durch "Alt-KAG" im eBAnz und im Jahresbericht oder Halbjahresbericht

Fondsübertragung Investmentgesetz

§38 Kündigung des Verwaltungsrechts

- (1) Die Kapitalanlagengesellschaft ist berechtigt, die Verwaltung eines Sondervermögens unter Einhaltung einer **Kündigungsfrist von sechs Monaten** durch Bekanntmachung im elektronischen Bundesanzeiger und darüber hinaus im Jahresbericht oder Halbjahresbericht zu kündigen. Die Vertragsbedingungen können eine längere Kündigungsfrist vorsehen.

Fondsübertragung Tätigkeiten

Abgebende Kapitalanlagesellschaft

- kündigt Verwaltungsrecht gem. §38 Abs. 1 InvG
- informiert BaFin über Kündigung des Verwaltungsrechts und erläutert die Gründe
- ändert „den Kopf der Vertragsbedingungen“ zum Übertragungstichtag
- kündigt ggf. den Depotbankvertrag

Fondsübertragung Tätigkeiten

Aufnehmende Kapitalanlagesellschaft

- reicht über die „Alt-KAG“ eine Übernahmeerklärung für das zu übertragene Sondervermögen bei der BaFin ein
- erstellt bzw. ändert den/die Verkaufsprospekt(e)
- stimmt mit dem Manager Verträge (Management & Vertrieb) ab
- übernimmt das zu übertragene Sondervermögen zum Geschäftsjahresende des Fonds

Fondsverschmelzung Investmentgesetz

§40 Übertragung aller Vermögensgegenstände eines Sondervermögens

Die Übertragung (...) ist (...) zulässig, wenn

1. das **übernehmende Sondervermögen** von **derselben Kapitalanlagesellschaft** verwaltet wird,
2. die **Anlagegrundsätze und –grenzen** nach den Vertragsbedingungen für dieses Sondervermögen **nicht** wesentlich voneinander **abweichen**,
3. die an die Kapitalanlagesellschaft und die Depotbank zu zahlenden **Vergütungen** sowie die **Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge nicht** wesentlich voneinander **abweichen**,
4. die **Übertragung** aller Vermögensgegenstände eines Sondervermögens **zum Geschäftsjahresende des übertragenden Sondervermögens** (Übertragungstichtag) erfolgt (...)

Managerwechsel

- KAG & Depotbank unverändert
- Neuer Managervertrag
- Anpassung der Verkaufsprospekte (=> Neuer Manager)
- Bei identischer Strategie: Keine BVB Anpassung und keine gesetzlichen Fristen

*Keine unmittelbare Lösung für kleine Fondsvolumina,
aber schnellste Änderungsmöglichkeit*

Poolfonds

- Übertragung und Verschmelzung
- Mehrere Initiatoren schließen sich zusammen
- Mittelbare Einflussnahme über Anlageausschuss
- Neue und damit neutrale Fondshülle
- Bündelung von verschiedenen Vertriebskanälen
- Unterstützung bei Kundeninformationen

All Asset Allocation Fund – HI

BaFin Zulassung liegt vor

ERGIN Finanzberatung AG, München

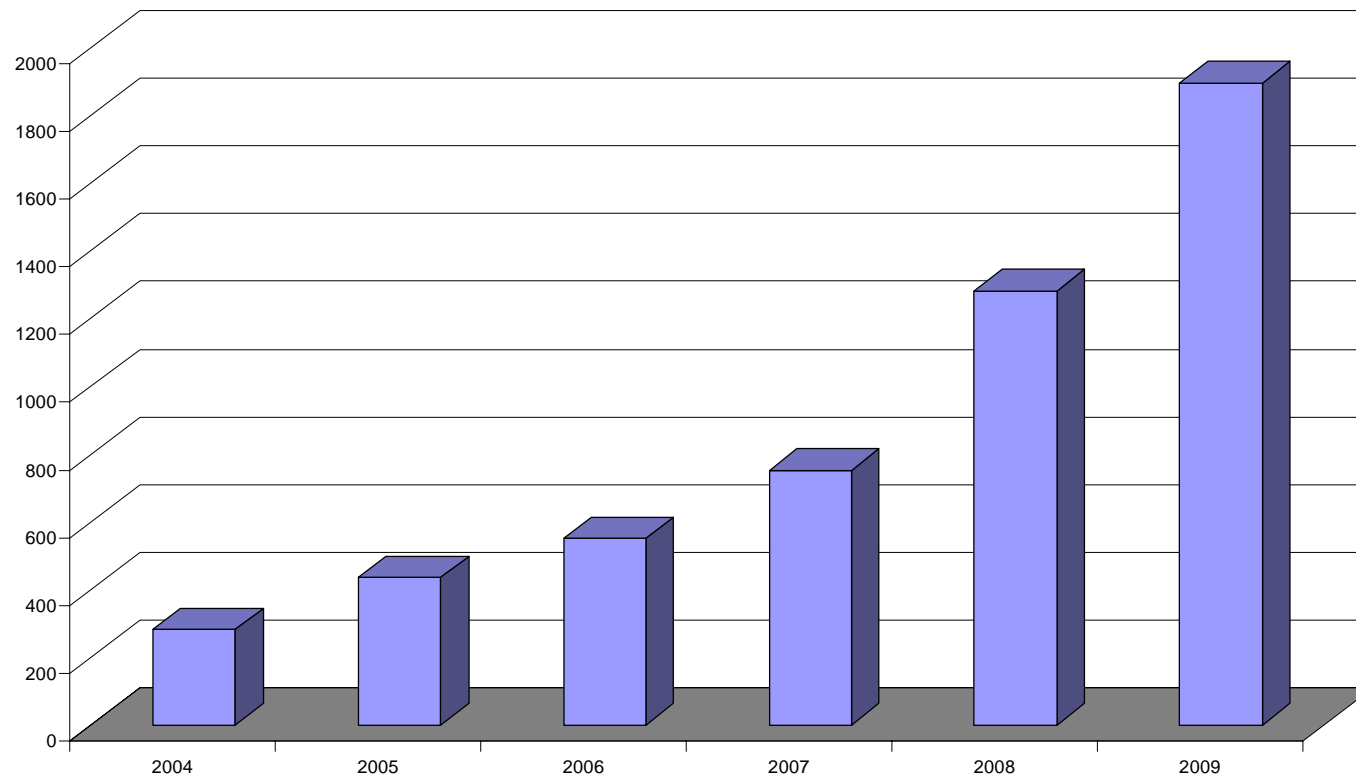
Agenda

1. *Einleitung*
2. *Lösungen*
3. **HANSAINVEST**

HANSAINVEST GmbH, Hamburg

- **Gründung: 1969**
- **Unternehmen der SIGNAL IDUNA Gruppe**
- **140 Mitarbeiter**
- **Service-KAG für alle Assetklassen**
- **ca. 1,9 Mrd. Euro administriertes Volumen in Labelfonds**

Fondsvermögen Partnerfonds (in Mio Euro)



Ihre Ansprechpartner



Geschäftsführer Service-KAG

Dr. Jörg W. Stotz
Tel. +49 (0) 40 30057 - 6152
mail: joerg.stotz@hansainvest.de



Leiter Sales & Product Management

Boris Wetzke
Tel.: +49 (0) 40 30057 - 6161
mail: boris.wetzke@hansainvest.de

HANSAINVEST

Wenn wir es nicht schaffen,
geht es nicht!

www.service-kag.de

