

[K18-V05] Variable Fondskosten - Performance Fee: Varianten und Berechnung

Seminarinhalte

Basierend auf den verschiedenen Performance Konzepten und den regulatorischen Rahmenbedingungen werden die Berechnungsmodelle von Performance-abhängigen Gebühren erläutert und Vor- und Nachteile diskutiert. Die Gleichstellung/Equalisation der Investoren im Rahmen des Ertragsausgleichs und die vertragliche Gestaltung der Performance Fees runden das Seminar ab.

Performance

- Grundlagen und Begriffe
- Performance Konzepte
 - Investmentkapital und Referenzvermögen
 - Absolute Performance
 - Benchmarks (inkl. Composites)
 - Relativ Performance
 - Risikoadjustierte Performance
- Regulatorische Rahmenbedingungen
 - Hintergründe und Umsetzung
 - MiFID, GIPS, BVI (-Methode), etc.

Performance Fee

- Grundlagen und Motivation
- Begriffe im Kontext
 - Carried interest/ Carry fee / Promote fee
 - High Water Mark
 - Benchmarks
 - Hurdle rates
 - Performance Fee Perioden
 - Gewinn-/Verlustvorträge
 - Effekt des Auszahlungszeitpunkts
 - Catch up / Clawback
- Besonderheiten Anlageklassen
 - Immobilien/Infrastruktur Fonds
 - Private Equity (GAV/NAV-Diskussion)
 - Hedge Funds
- Fonds- und investorbezogene Performance Fees
 - Problemstellung/Beispiele
 - Vor- und Nachteile

Berechnungsmethoden

- Voraussetzung / Datenbeschaffung
- Komplexität/Parameter Wahl
 - Periode
 - Durchschnittsberechnung
 - Zinsmethode
 - Einführung von Stufen- und Staffelsätzen
- Entwicklung von 2-3 Beispielen unterschiedlicher Komplexität
- Einfluss der Abrechnungs-/Zahlungszeitpunkte (Crystallisation)
- Einführung von Stufen- und Staffelsätzen (Level/Class Rates)

Ertragsausgleich (Equalisation)

- Übersicht von Schwierigkeiten und deren Komplexität rund um die Performance Fee im allgemeinen und des Ertragsausgleichs (Equalisation) im Besonderen:
 - Credits and Deficits
 - Series of Shares roll-ups/collapses
 - Performance Fee Redemptions

Vertragliche Gestaltung

- Grundlagen
- BAFin Vorgaben:
 - Fondsvertrag
 - Information des Anlegers

Zielgruppe

- Mitarbeiter im Sales Controlling oder Vertrieb
- Zuständige für das Provisionsmanagement und für die Gebührenberechnung in der KVG
- Controller und Vermögensmanager bei/für institutionelle Investoren
- Advisor oder Asset Management Company's

Vorkenntnisse: Grundlagen Fonds

Seminararten: Dauer: 1 Tag
Preis: EUR 995 (+ MwSt.)
Teilnehmer: maximal 10

Termine: 09. April 2018
06. November 2018