

Performance Fee & Equalisation

Individuelle Berechnung und Verteilung der erfolgsabhängigen Vergütung auch auf Anlegerebene

PERFORMANCEBERECHNUNG MIT AMITARO

amitaro Performance Fee & Equalisation ist ein System zur exakten Berechnung der erfolgsabhängigen Vergütung (Performance Fee) für Sondervermögen.

Darüber hinaus wird eine individuelle Renditeberechnung und Verteilung auch für den jeweiligen institutionellen Anleger (auf Ebene einzelner Anlagen oder des Gesamtportfolios) ermöglicht.

Durch die Ermittlung der zeit- und geldgewichteten Rendite und die Erstellung darauf aufbauender Reports erhalten institutionelle Anleger alle notwendigen Informationen zur Beurteilung der getroffenen Investitionsentscheidungen. Die effiziente Ermittlung der geldgewichteten Rendite ermöglicht den Verzicht auf Näherungsmethoden wie die modifizierte Dietz-Methode oder BAI-Methode.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann unter Berücksichtigung folgender Vergleichswerte ermittelt werden:

- High-Water-Mark (inkl. Verjähung)
- Verlustvortrag (inkl. Verjähung)
- Hurdle-Rate (linear verteilt oder über den Betrachtungszeitraum aufgezinnt)
- Indices in frei wählbarem Verhältnis (unter Berücksichtigung von Rebasierungs-/Readjustierungszeitpunkten)

High-Water-Mark oder Verlustvorträge können auf Ebene des Anlegers gespeichert und berücksichtigt werden.

Korrekturen bereits abgerechneter Perioden können jederzeit durchgeführt werden. Neuberechnungen erfolgen auf den aktualisierten Daten. Alle Berechnungsergebnisse werden mit bereits durchgeführten Berechnungen der Abrechnungsperiode abgeglichen. Differenzen können als solche in das Reporting, Zahlungs- und Forderungsmanagement einfließen. Stornierungen sind aufgrund der Delta-Korrekturen nicht notwendig.

Alle Berechnungsergebnisse eines Gebührenlaufes werden vollständig historisiert und können jederzeit beauskunftet werden. Zusätzlich werden alle Kennziffern und Eingangsdaten wie Transaktionen, Preise und Kapitalmaßnahmen zum Zeitpunkt der Berechnung revisions-sicher gespeichert. Nachfolgende Änderungen wirken sich somit nicht negativ auf die Nachvollziehbarkeit durchgeführter Berechnungen aus.

HERAUSFORDERUNGEN IN DER PERFORMANCEERMITTLUNG

Wird die erfolgsabhängige Vergütung nur auf Ebene des Sondervermögens ermittelt und die Anleger durch die Senkung des Anteilspreises belastet, kann dies bei Mittelbewegungen zu nicht leistungsgerechter Bevorteilung oder Benachteiligung einzelner Anleger führen.

So kann durch den Kauf von Anteilen auch vergütungsfreie Performance zum Beispiel in Form einer Differenz zur High-Water-Mark erworben werden („Free Ride“).

Zusätzlich kommen aufgelöste Abgrenzungen nicht in dem Verhältnis den Anlegern zugute, wie sie bei Bildung der Rückstellung durch die Senkung des Anteilspreises belastet wurden („Claw Back“).

Anleger A			Anleger B		
Datum	Mittelbewegung	Inventarwert	Datum	Mittelbewegung	Inventarwert
31.12.13		1.242.332,00	31.12.13		100.000,00
30.06.14	100.133,89		04.03.14	20.026.776,10	
31.12.14		1.444.057,66	31.10.14	-23.099.486,65	
			31.12.14		108.183,88



Abb.: Die Grafik veranschaulicht den Unterschied einer gleichmäßigen Performance im Gegensatz zu einer Performance, bei der die Hauptinvestition zum Zeitpunkt des niedrigsten Anteilspreises und die Entnahme zum Zeitpunkt des höchsten Anteilspreises des Betrachtungszeitraums erfolgte.

Die Vergütung der Leistungen des Fondsmanagers werden nicht durch eine im Fondspreis enthaltene Performance Fee über alle Investoren im Verhältnis der Anteile umgelegt, sondern können kundenindividuell vereinbart und errechnet werden.

Bieten Sie Ihren institutionellen Anlegern mit **amitaro Performance Fee & Equalisation** eine leistungsgerechtere Lösung.

Performance Fee & Equalisation

Individuelle Berechnung und Verteilung der erfolgsabhängigen Vergütung auch auf Anlegerebene

KUNDEN-BERICHTE SIND IHRE VISITENKARTE!

Die Erstellung von Berichten an den institutionellen Anleger ist ein steter Balanceakt zwischen Übersichtlichkeit und vollumfänglicher Informationsdarstellung.

amitaro Performance Fee & Equalisation bietet Ihnen Zugriff auf ein integriertes und ausgereiftes Reporting für individuelle oder vorkonfigurierte Berichte. Ihnen stehen unter Anderem die Ausgabeformate PDF, PDF/A, XML, XLSX und CSV zur Verfügung.

Berechnungen und Berichte werden automatisch erstellt sobald die Betrachtungsperioden komplett sind und somit alle benötigten Daten vorliegen. Die Berichte können automatisch per Email als Anhang versendet oder Folgesystemen zur Verfügung gestellt werden.

Adhoc-Auswertungen und Dokumente liegen sekundenschnell zur Ansicht oder zum Versenden vor.

ID	Datum	Art	Währung	Gesamtbetrag	Anteile	Preis	Transaktionskosten
0	31.12.2013	Anfangsbestand	EUR	1.227.671,04	11.642,21	105,45	---
1	31.01.2014	Kauf	EUR	100.000,00	950,57	105,20	---

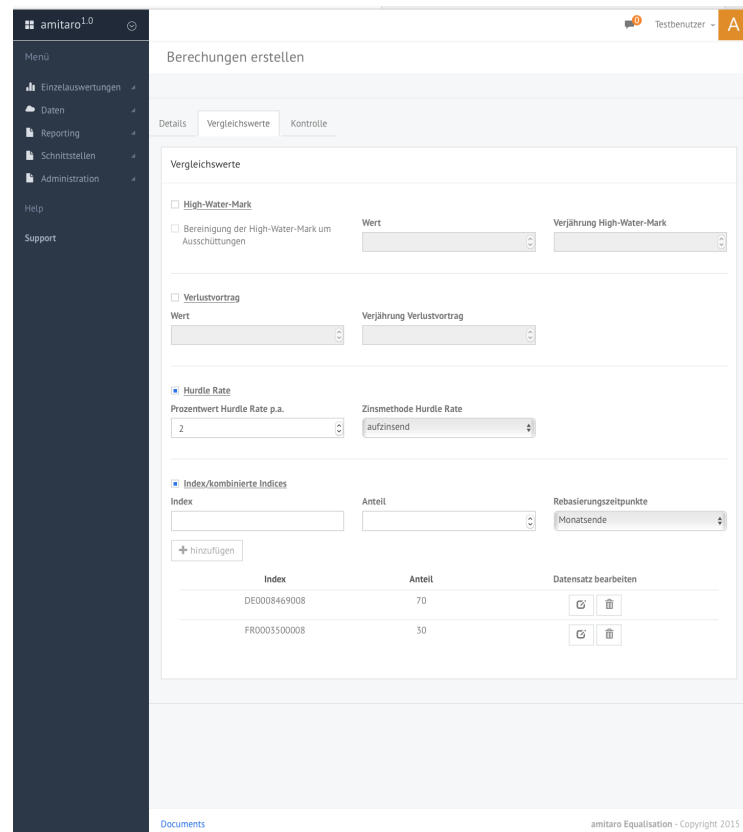
Berechnung 01.01.2014 bis 31.12.2014			
Anleger: Anleger A	Anlage: Anlage A	Datum von: 01.01.2014	
Datum bis: 31.12.2014	Anzahl Tage laut Tageszählweise: 365	errechnete Performance Fee 20.378,87 EUR	
gezahlte Performance Fee: 21.321,76 EUR	Ausgleichsbetrag: -942,89 EUR	Tageszählweise: act/act	
Performanceemessungsmethode: geldgewichtet	Rendite: 7,8582105692794000000000%	Bewertungsmethode Anfangsbestand: Fair-Value zum Ende Vorperiode	
Wert Anfangsbestand: 1.242.332,00 EUR	Anzahl Anteile Anfangsbestand: 12.423,32	erworbene Performance Fee Anfangsbestand: -	
Wert Endbestand: 1.441.553,75 EUR	Anzahl Anteile Endbestand: 13.418,54	Mittelbewegungen: 100.000,00 EUR	
Durchschnittlich investiertes Vermögen: 1.296.460,96 EUR	Participationsrate: 20%		

Es besteht die Möglichkeit zur flexiblen Einbindung von Grafiken und Chart-Elementen, um die Berichte in das bestehende Reportdesign zu integrieren oder ein White-Label-Reporting zu ermöglichen.

INTUITIVE BENUTZEROBERFLÄCHE

Die Benutzeroberfläche ist vollständig HTML-basiert, eine separate Installation auf Nutzerebene ist nicht notwendig. Beim Erstellen der Benutzeroberfläche wurde auf ein modernes und klares Design geachtet, welches eine intuitive Bedienung ermöglicht.

Alle gängigen Browser (Google Chrome, Firefox, Internet Explorer, Microsoft Edge, Safari etc.) werden in der aktuellen Version unterstützt.



Die Software ist responsive und daher auch für mobile Applikationen und unterschiedliche Bildschirmformate geeignet.

Ihr Ansprechpartner:
Martin Bernig
Telefon: +49 (0) 179 / 75 96 510
Martin.Bernig@amitaro.com

amitaro GmbH
Heidelberger Straße 129 1/2
64285 Darmstadt
www.amitaro.com
info@amitaro.com