

# Verwahrstellen in Deutschland

## Praxisforum Depotbanken

### BVI-Forum IT-Solutions

19. März 2015

# Verwahrstellen in Deutschland

## Agenda

- Über Konsort
- ◆ Marktstruktur
- ◆ Standards und Systeme
- ◆ Produktivität und Wirtschaftlichkeit
- ◆ Summary

# Wir verstehen Fonds

- ◆ Wir sind eine auf die Investmentfondsindustrie spezialisierte Unternehmensberatung.
- ◆ Mit Expertise unterstützen wir Fondsgesellschaften, Verwahrstellen und branchennahe Unternehmen.
- ◆ Unsere Mitarbeiter haben im Durchschnitt mehr als 10 Jahre Branchenerfahrung.
- ◆ Wir können alle Rollen im Projekt einnehmen.
- ◆ Unsere Kompetenzen überspannen alle Beratungsfelder:
  - ◆ Strategie
  - ◆ IT
  - ◆ Prozesse
- ◆ Fakten
  - ◆ Gründung: 2009
  - ◆ Umsatz: > 2 Mio. €
  - ◆ Berater: 10-15 im Projekt

## Konsort

- ◆ Fonds-Versteher

## Kunden

- ◆ Verwahrstellen & Fondsgesellschaften

## Migrationsbegleitung

- ◆ In-/Outsourcing
- ◆ Fusionen/Übernahmen
- ◆ Systemeinführung

## Regulierung

- ◆ AIFM-D/KAGB
- ◆ BaFin-Rundschreiben
- ◆ InvRBV

## Reporting

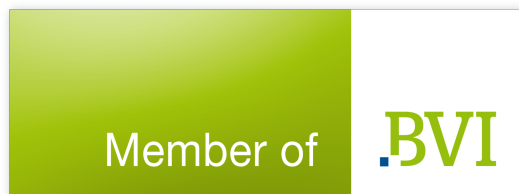
- ◆ Client-Reporting
- ◆ Factsheets
- ◆ KIID
- ◆ Legal-Reporting
- ◆ AWW/VAG /GroMiKV/...

## IT & Prozesse

- ◆ Fondsbuchhaltung
- ◆ Reconciliation
- ◆ Anlagegrenzprüfung
- ◆ Schnittstellen
- ◆ Collateral Management

# Wir kennen die Branche

- ◆ Aus der Investmentfondsbranche heraus gegründet.
- ◆ Informationsmitglied im BVI seit 2011.
- ◆ Mitveranstalter des „Investment Forum“ in Frankfurt am Main und München seit 2010.
- ◆ Regelmäßige Marktstudien und Untersuchungen:
  - ◆ Verwahrstellen in Deutschland 2014
  - ◆ Depotbanken in Deutschland (2008, 2010, 2012)
  - ◆ Regulatorische Anforderungen (KIID, MiFiD – 2011, 2012)



# Kunden und Partner



STATE STREET



Zu unseren Kunden zählen weitere Fondsgesellschaften, Verwahrstellen und Unternehmen im Umfeld der offenen und geschlossenen Fonds.

# Studie Verwahrstellen in Deutschland

➤ Persönliche oder telefonische Interviews auf der Basis eines strukturierten Interview-Leitfadens.

➤ Seit 2008 alle zwei Jahre, zuletzt 2014.

➤ 29 Teilnehmer mit zusammen über 90% Marktanteil.

**Depotbanken in Deutschland 2012**  
Interview-Leitfaden

**Partner und Zusammenarbeit**

30. Lassen Sie Depotbankaufgaben von externen Dienstleistern durchführen?

|                          |                          |                          |                                    |                                 |                          |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Ja                       | In Planung               | In Prüfung               | Nein, aus wirtschaftlichen Gründen | Nein, aus strategischen Gründen | Bisher kein Thema        |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>           | <input type="checkbox"/>        | <input type="checkbox"/> |

31. Welche Aufgaben haben Sie an einen externen Dienstleister ausgelagert?  
Welche Aufgaben würden Sie an einen externen Dienstleister abgeben wollen?

|                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| IT                       |                          |                          |                          |                          | Operative Prozesse       |                          |
| Fondsbuchhaltung         | Grenzprüfung             | Reconciliation           | Reporting                | Subjektive Überwachung   | Stammhaltungsfrage       |                          |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

32. Welche Gründe sprechen aus Ihrer Sicht für das Outsourcing?

- ☐ IT-Kosten bzw. -Investitionen
- ☐ Operative Kosten
- ☐ Time-to-market bzw. Time-to-Regulierung
- ☐ Standardisierung
- ☐ \_\_\_\_\_

33. Wie zufrieden sind Sie mit der Auslagerung auf einer Skala von 1 (unzufrieden) bis 10 (sehr zufrieden)?

Konsort GmbH  
10. April 2012

**Depotbanken in Deutschland 2012**  
Interview-Leitfaden

**Add-On-Services**

126. Welche der folgenden Add-On-Services bieten Sie an?

Reporting im Auftrag der KAG

a. Legal (z. B. AWV) ☐

b. Client-Reporting ☐

Reporting für Investoren

c. Legal (z. B. VAG) ☐

d. Accounting (IFRS) ☐

e. Klassisches Client-Reporting ☐

f. Konsolidiertes Reporting (Nicht-Fonds-Bestände) ☐

Berechnungen/Auswertungen

g. Attributionsanalysen/Performance ☐

h. Risiko-Kennzahlen ☐

i. Stresstests ☐

j. Transaktionskostenanalyse ☐

Weitere Services

k. Wertpapier-Leihe als Agent ☐

l. Wertpapier-Leihe als Principal ☐

m. Quellensteuerrückforderungen ☐

n. Bestandsprovisionsservice ☐

o. Commission Recapture ☐

p. Transition Management ☐

q. Collateral Management ☐

r. Währungs-/Cash-Management ☐

s. Proxy Voting ☐

t. Agent Fund Trading ☐

u. OTC-Derivate-Clearing ☐

v. \_\_\_\_\_ ☐

w. \_\_\_\_\_ ☐

127. Halten Sie Ihr derzeitiges Dienstleistungsangebot für ausreichend? Ja ☐ Nein ☐

128. An welchen Zielgruppen richten Sie Ihr Dienstleistungsangebot aus \_\_\_\_\_

Konsort GmbH  
10. April 2012

Seite 20

# Verwahrstellen in Deutschland

## Agenda

- ◆ Über Konsort
- Marktstruktur
- ◆ Standards und Systeme
- ◆ Produktivität und Wirtschaftlichkeit
- ◆ Summary

# Marktstruktur

- Der Verwahrstellenmarkt konzentriert sich weiter bei den großen Anbietern.
- Die Zahl der Banken wird sich aufgrund der geplanten Ausstiege in den kommenden Jahren reduzieren.
- Durch die alternativen Verwahrstellen wird die Anzahl der Anbieter (zunächst) insgesamt eher steigen.

|                                                         | 2010           | 2012          | 2014             | 2015             |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|
| Top 30 % Assets (WP)                                    | 4 Depotbanken  | 3 Depotbanken | 2 Verwahrstellen | 2 Verwahrstellen |
| Top 60 % Assets (WP)                                    | 11 Depotbanken | 6 Depotbanken | 4 Verwahrstellen | 4 Verwahrstellen |
| Anzahl Depotbanken/<br>Verwahrstellen in<br>Deutschland | 52             | 48            | 48+X             | 47+5             |

# BVI-Verwahrstellenstatistik

|     | Verwahrstelle                     | Volumen | Fonds |
|-----|-----------------------------------|---------|-------|
| 1.  | BNP Paribas Securities Services   | 345.553 | 809   |
| 2.  | State Street Bank GmbH            | 213.970 | 698   |
| 3.  | The Bank of New York Mellon SA/NV | 168.087 | 329   |
| 4.  | J.P. Morgan AG                    | 161.480 | 175   |
| 5.  | DZ BANK AG                        | 116.540 | 320   |
| 6.  | HSBC Trinkaus & Burkhardt AG      | 114.727 | 346   |
| 7.  | DekaBank Deutsche Girozentrale    | 102.497 | 462   |
| 8.  | CACEIS Bank Deutschland GmbH      | 59.452  | 420   |
| 9.  | Landesbank Baden-Württemberg      | 50.510  | 332   |
| 10. | Landesbank Hessen-Thüringen       | 40.259  | 302   |

in Mio. €, Quelle: BVI, Stand 31.12.2014

- 15 Verwahrstellen haben ein Gesamtvolumen von über 20 Milliarden Euro.

|     | Verwahrstelle                  | Volumen | Fonds |
|-----|--------------------------------|---------|-------|
| 39. | Bremer Landesbank              | 590     | 6     |
| 40. | Degussa Bank GmbH              | 571     | 4     |
| 41. | NATIONAL-BANK AG               | 568     | 5     |
| 42. | Merck Finck & Co. OHG          | 561     | 17    |
| 43. | Landessparkasse zu Oldenburg   | 224     | 6     |
| 44. | Nassauische Sparkasse          | 159     | 6     |
| 45. | Bankhaus Ellwanger & Geiger KG | 153     | 2     |
| 46. | Augsburger Aktienbank AG       | 112     | 3     |
| 47. | Volksbank Stuttgart eG         | 77      | 1     |

in Mio. €, Quelle: BVI, Stand 31.12.2014

- Neun Verwahrstellen haben ein Gesamtvolumen von unter einer Milliarde Euro.

# Gewinner (absolut)

|    | Verwahrstelle                     | Zuwachs seit 12/2012 | in % |
|----|-----------------------------------|----------------------|------|
| 1. | BNP Paribas Securities Services   | 158.060              | 84,1 |
| 2. | J.P. Morgan AG                    | 52.693               | 48,4 |
| 3. | State Street Bank GmbH            | 37.065               | 21,0 |
| 4. | The Bank of New York Mellon SA/NV | 35.935               | 27,2 |
| 5. | HSBC Trinkaus & Burkhardt AG      | 33.948               | 42,0 |

in Mio. €, Quelle: BVI, Stand 31.12.2014

-  Der Gesamtmarkt ist um 315 Mrd. € gewachsen  
 (+294 Mrd. € bei Wertpapierfonds; +16 Mrd. € bei offenen Immobilienfonds).

## Gewinner (relativ)

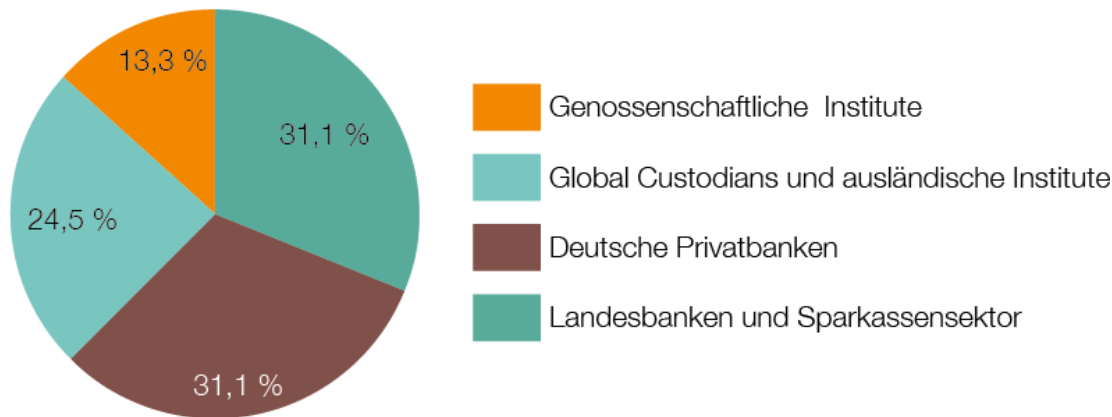
|    | Verwahrstelle                         | Zuwachs seit<br>12/2012 | in %  |
|----|---------------------------------------|-------------------------|-------|
| 1. | Bankhaus Hallbaum AG                  | 1.879                   | 616,4 |
| 2. | KAS BANK N.V. - German Branch         | 2.427                   | 398,8 |
| 3. | Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA | 6.457                   | 103,1 |
| 4. | BNP Paribas Securities Services       | 158.060                 | 84,1  |
| 5. | SaarLB Landesbank Saar                | 1.097                   | 56,8  |

in Mio. €, Quelle: BVI, Stand 31.12.2014

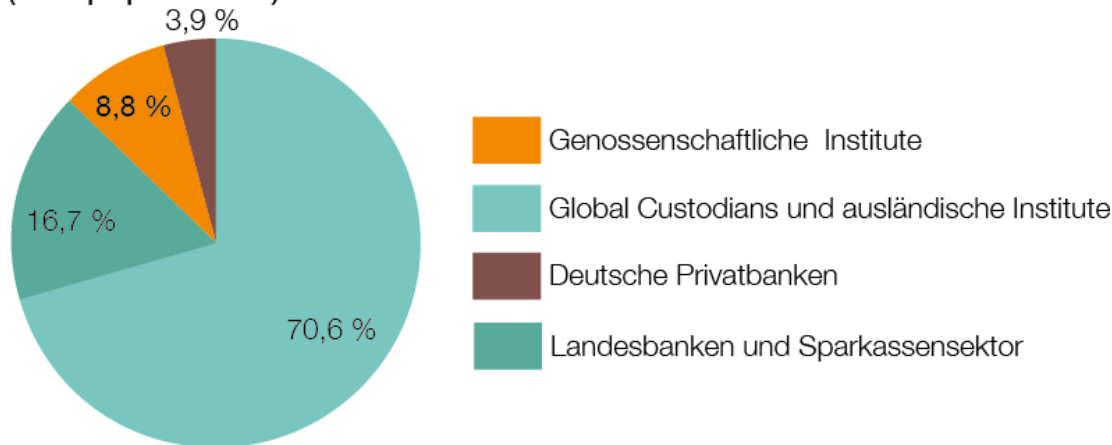
- Der Gesamtmarkt ist um 24% gewachsen  
(+25% bei Wertpapierfonds; +13% bei offenen Immobilienfonds).

# Wertpapierfonds

Marktstruktur nach Anzahl der Verwahrstellen  
(Wertpapierfonds)



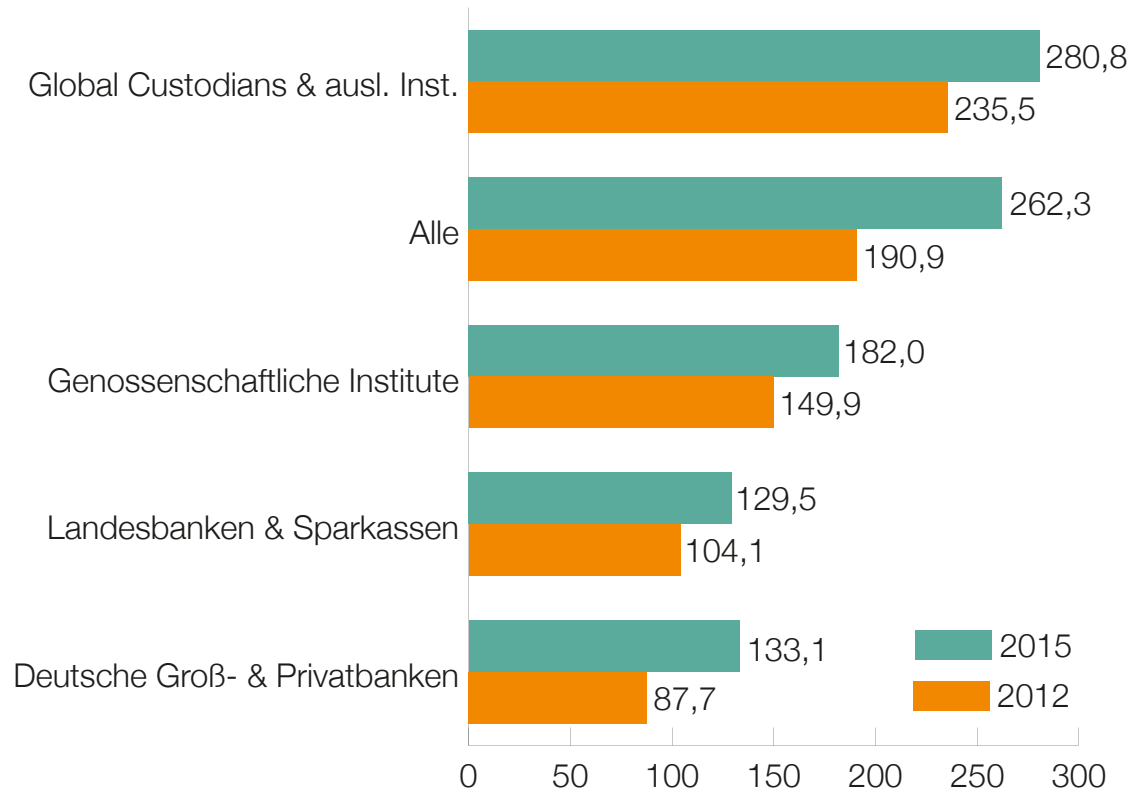
Marktanteile nach Volumen  
(Wertpapierfonds)



- Der Markt für Wertpapierfonds wird von Global Custodians dominiert.
- Die fünf größten Verwahrstellen sind Global Custodians.
- Die Verteilung hat sich in den vergangenen 12 Monaten kaum verändert.

# Fondsgrößen Wertpapierfonds

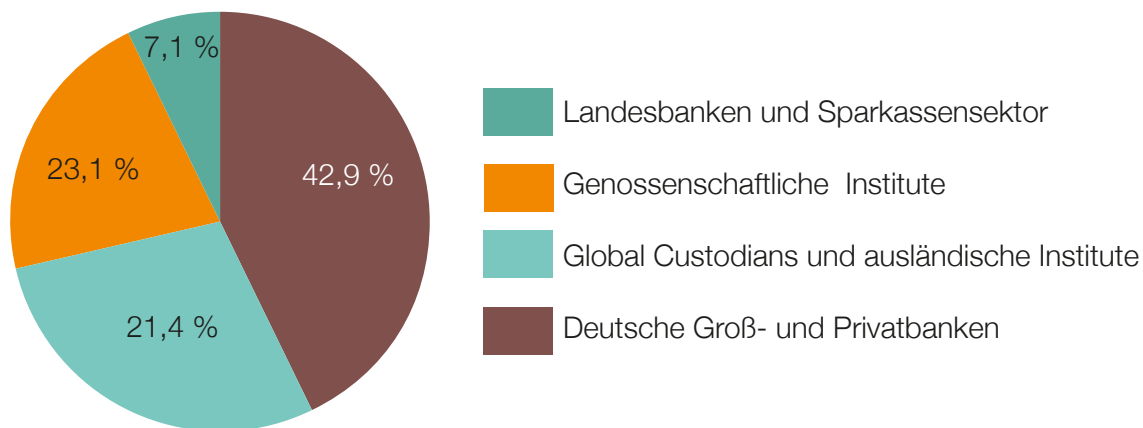
Durchschnittliche Fondsgrößen (in Mio. Euro)



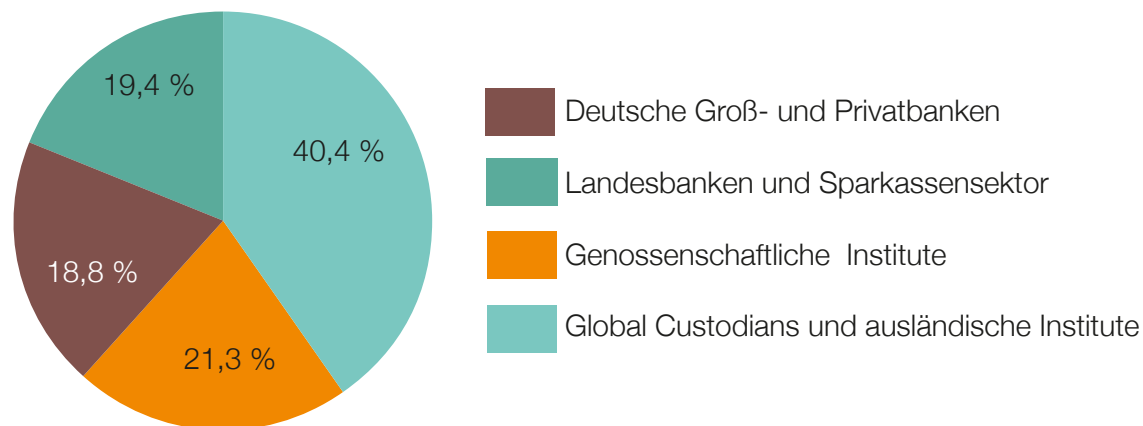
- Fonds sind insgesamt größer geworden.
- Ein durchschnittlicher Publikumsfonds ist 149 Mio. Euro groß.
- Ein Spezialfonds hat im Schnitt ein Volumen von 327 Mio. Euro.

# Immobilienfonds

Marktstruktur nach Anzahl der Verwahrstellen  
(Immobilienfonds)



Marktanteile nach Volumen  
(Immobilienfonds)



- Es gibt 14 Verwahrstellen für Immobilienfonds.
- Ein Immobilien-Spezialfonds ist im Schnitt 149 Mio. Euro schwer, ein Immo-Publikumsfonds 1,59 Mrd. Euro

# Geschlossene Fonds

|    | Verwahrstelle                         | Volumen | Fonds |
|----|---------------------------------------|---------|-------|
| 1. | CACEIS Bank Deutschland GmbH          | 2.570   | 62    |
| 2. | Rödl AIF Verwahrstelle GmbH           | 1.005   | 20    |
| 3. | State Street Bank GmbH                | 567     | 9     |
| 4. | Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA | 390     | 26    |
| 5. | CORDES TREUHAND GmbH                  | 161     | 6     |
| 6. | The Bank of New York Mellon SA/NV     | 161     | 5     |
| 7. | WGZ Bank                              | 119     | 3     |
| 8. | Dehmel Rechtsanwaltsgesellschaft mbH  | 32      | 5     |

in Mio. €, Quelle: BVI, Stand 31.12.2014  
und eigene Recherche

- ◆ Mindestens 10 Anbieter sind in diesem Segment aktiv.
- ◆ Rund ein Viertel der Fonds (23 %) und des Volumens (24 %) werden von alternativen Verwahrstellen verwahrt.
- ◆ Die Erhebung ist noch nicht konsistent.

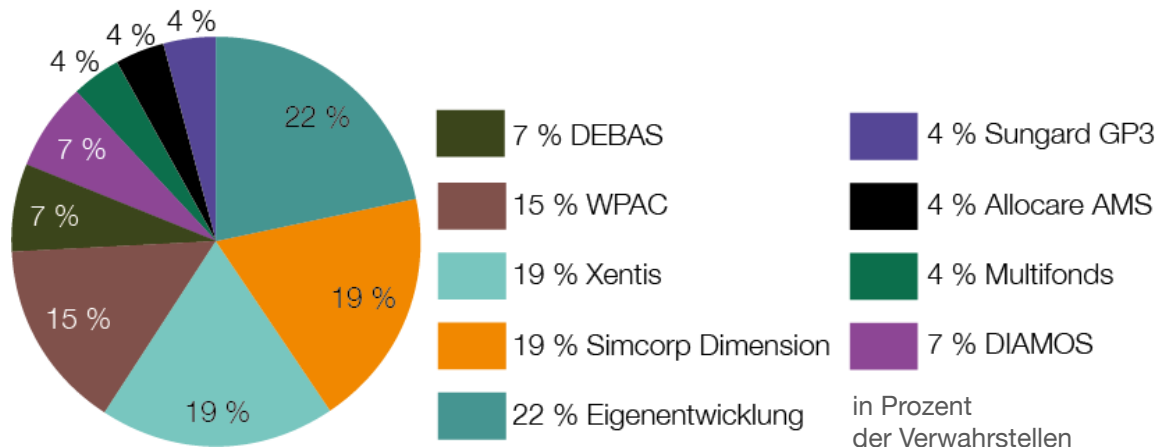
# Verwahrstellen in Deutschland

## Agenda

- Über Konsort
- Marktstruktur
- Standards und Systeme
- Produktivität und Wirtschaftlichkeit
- Summary

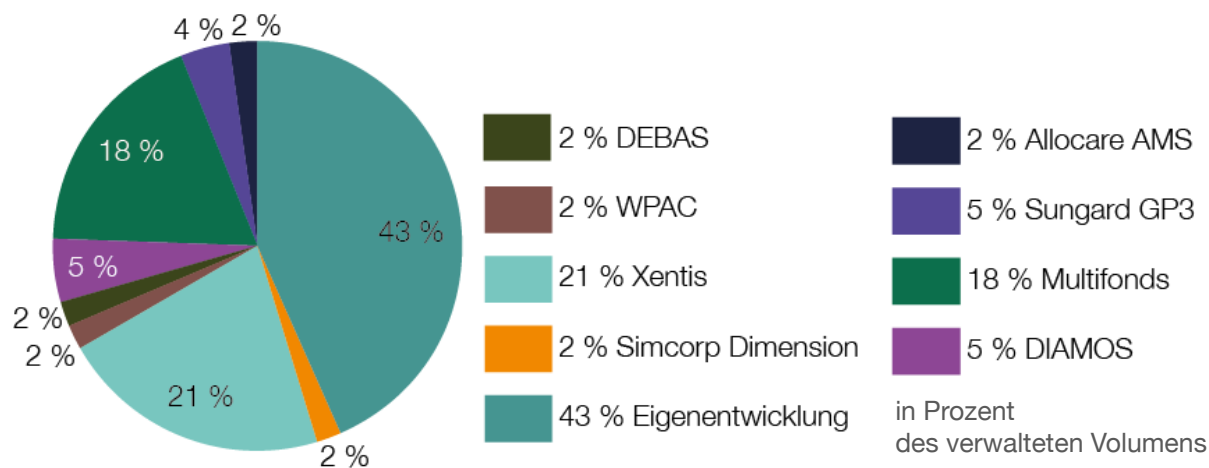
# Fondsbuchhaltungssysteme

Marktanteile nach Anzahl der Verwahrstellen



60 % der Verwahrstellen setzen eine Fondsbuchhaltung oder ein Bestandsführungssystem ein.

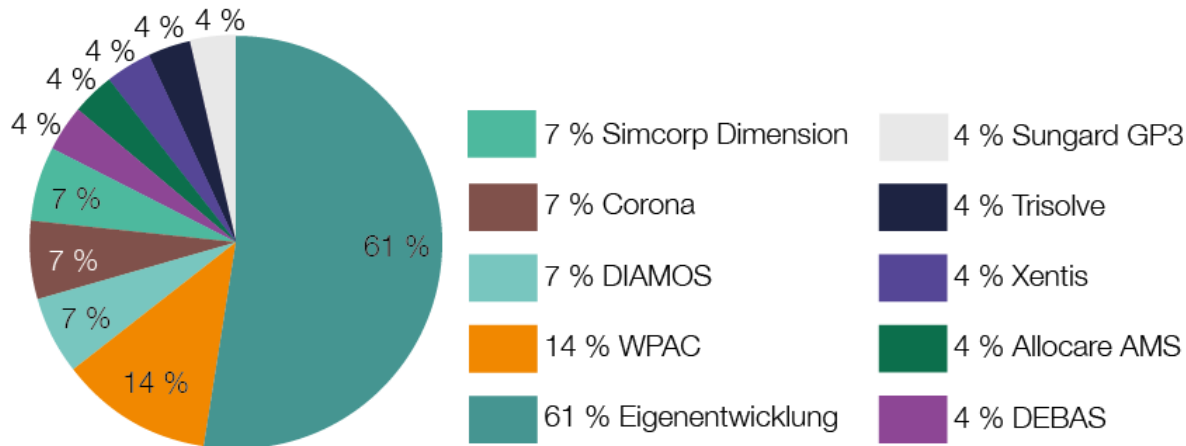
Marktanteile nach Fondsvolumen



Eigenentwicklungen sind vor allem bei großen Häusern, SCD nur noch bei kleinen im Einsatz.

# Fondspreisbestätigung

## Systeme zur Fondspreiskontrolle nach Anzahl der Verwahrstellen

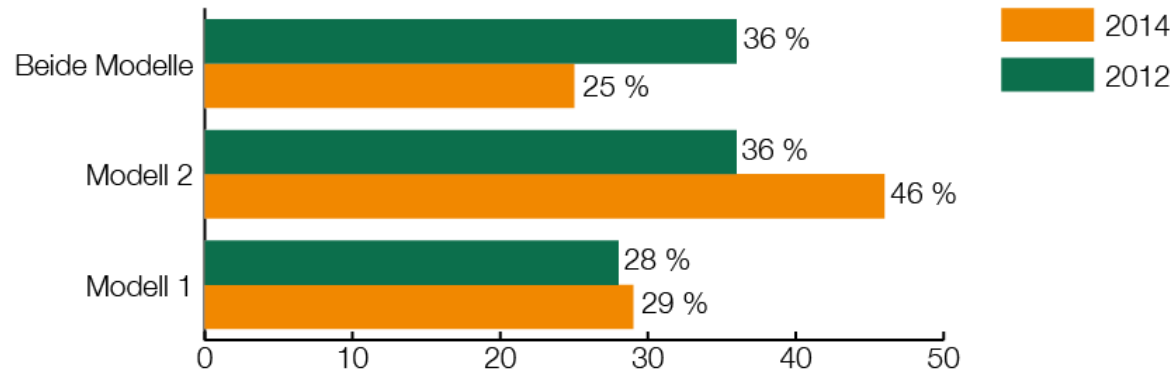


79 % der Verwahrstellen haben eine technische Lösung im Einsatz, 88 % der WP-Verwahrstellen.

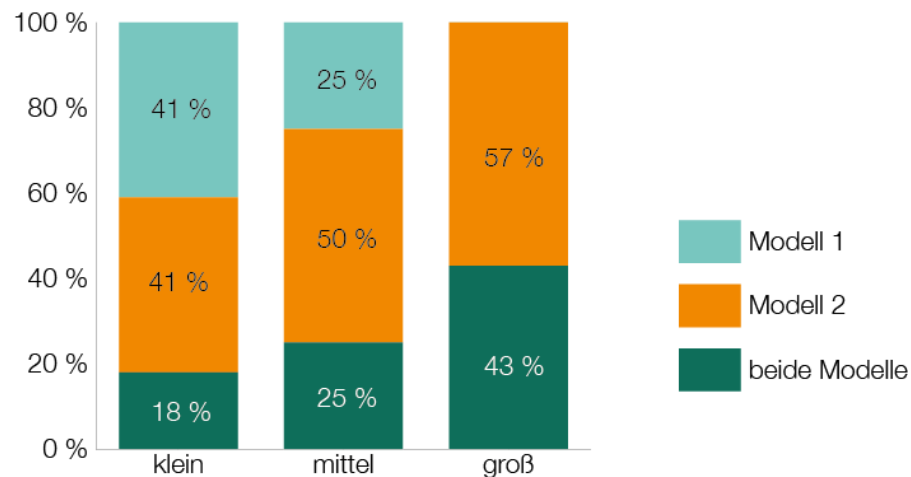
26 % prüfen ausschließlich auf Master-Fonds-Ebene, 20 % im Wertpapierbereich.

# Anlagegrenzprüfung

Grenzprüfungsmodelle nach BaFin-Schreiben (in % der Verwahrstellen)

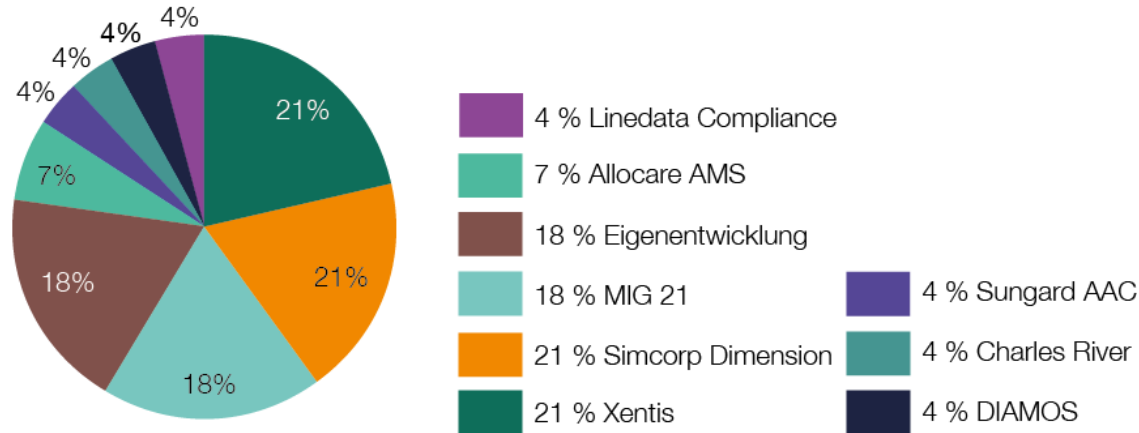


Einsatz von Modell 1 und 2 nach Größe der Verwahrstellen  
in Prozent der Verwahrstellen



# Anlagegrenzprüfung

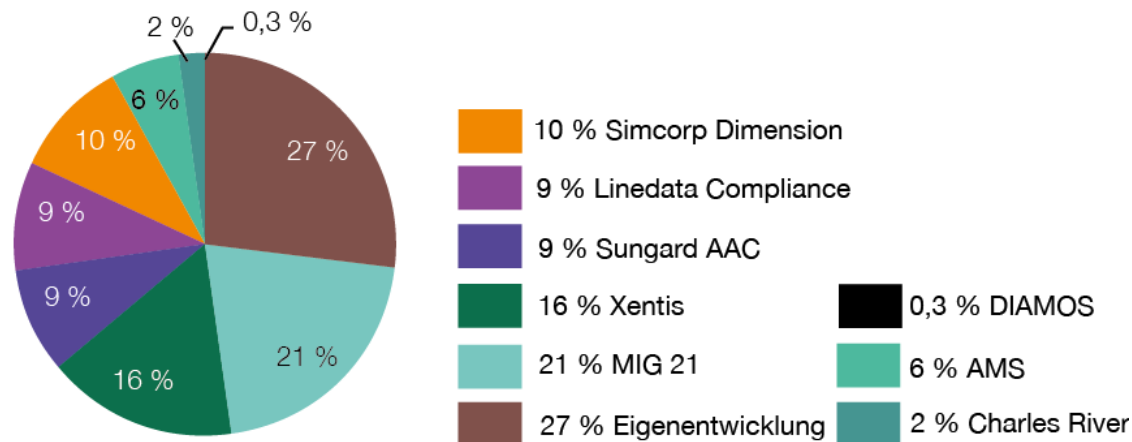
## Systeme zur Anlagegrenzprüfung in Prozent der Verwahrstellen



Die Marktanteile beziehen sich auf den Gesamtmarkt.

Eigenentwicklungen werden vor allem von großen Häusern eingesetzt.

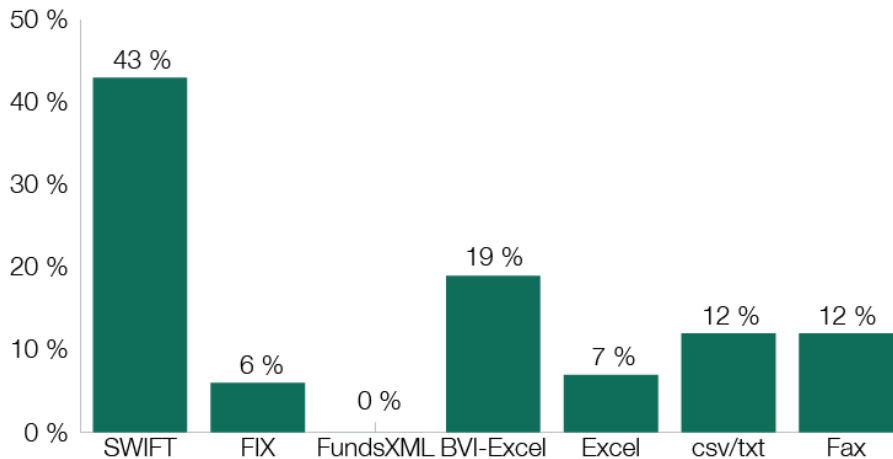
## AGP-Systeme nach Anzahl der Fonds



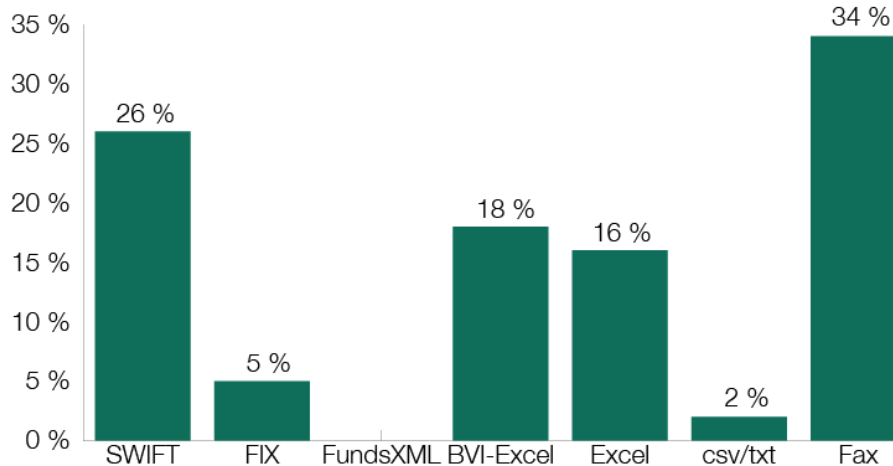
Keine Markteintritte gegenüber 2012.

# Kommunikation bei Wertpapierfonds

Informationen zu WP-Geschäften von KVGen  
Medieneinsatz in Prozent der Geschäfte



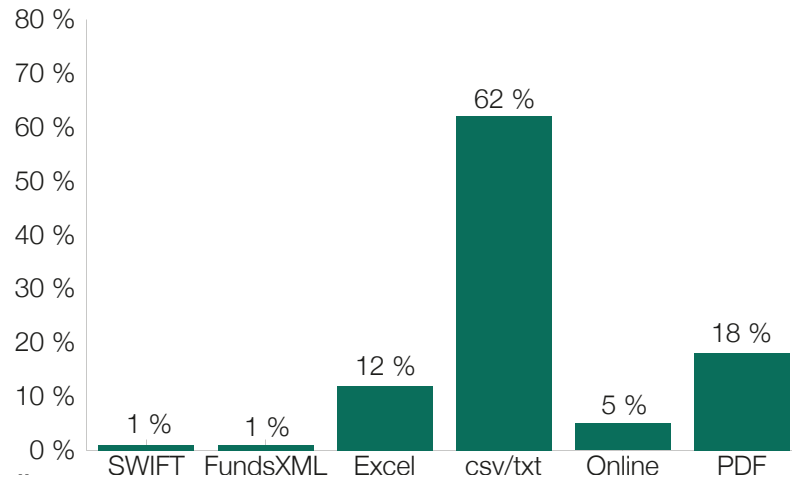
Informationen zu anderen Geschäften von KVGen  
Medieneinsatz in Prozent der Geschäfte



- Die Kommunikation mit KAG und Asset Managern gehört weiterhin zu den problematischsten Themenfeldern.
- Bei Nicht-WP-Geschäften ist Fax das meistgenutzte Medium.
- Wenig Veränderungen gegenüber den Vorjahren.

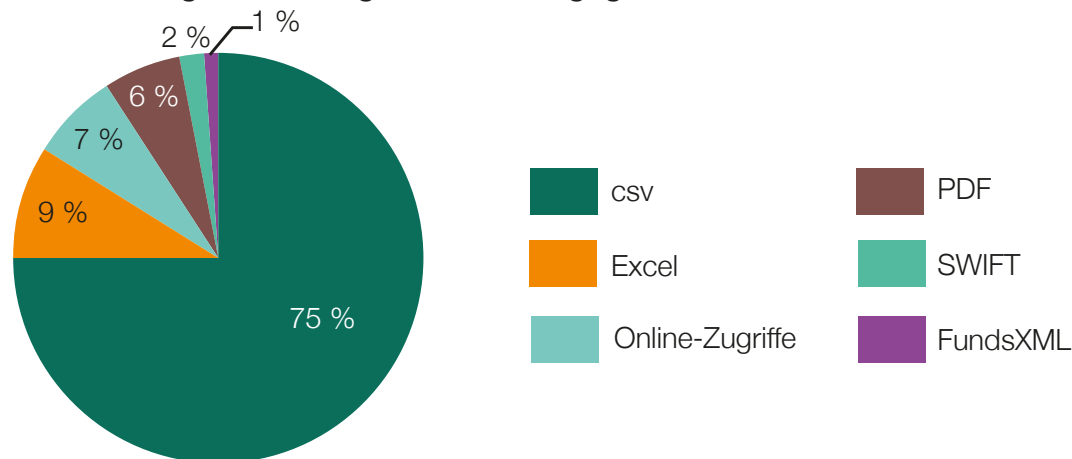
# Übermittlung des NAV

## Übermittlung des NAV und der Vermögensaufstellung



- Die Vermögensaufstellung wird zumeist in strukturierten Dateien übermittelt.

## Übermittlung der Vermögensaufstellung, gewichtet nach Fonds



- Diese sind maschinell verarbeitbar, aber nicht standardisiert.

# Verwahrstellen in Deutschland

## Agenda

- ◆ Über Konsort
- ◆ Marktstruktur
- ◆ Standards und Systeme
- Produktivität und Wirtschaftlichkeit
- ◆ Summary

# Wirtschaftlichkeit (WP-Fonds)

|         | Assets/Mitarbeiter 2014 | Assets/Mitarbeiter 2012 |
|---------|-------------------------|-------------------------|
| 1.      | 5.109,6                 | 2.784,8                 |
| 2.      | 3.799,5                 | 2.759,0                 |
| 3.      | 2.746,8                 | 2.271,1                 |
|         |                         |                         |
| Ø (11.) | 1.467,4                 | (11.) 1.359,8           |
|         |                         |                         |
| 21.     | 433,4                   | 390,6                   |
| 22.     | 362,2                   | 302,6                   |
| 23.     | 312,0                   | 155,0                   |

in Mio. Euro pro Mitarbeiter

# Produktivität (WP-Fonds)

|         | Einheiten/Mitarbeiter 2014 | Einheiten/Mitarbeiter 2012 |
|---------|----------------------------|----------------------------|
| 1.      | 36,5                       | 35,8                       |
| 2.      | 31,6                       | 34,3                       |
| 3.      | 30,1                       | 20,6                       |
| 4.      | 22,2                       | 19,7                       |
|         |                            |                            |
| Ø (10.) | 14,4                       | (10.) 14,5                 |
|         |                            |                            |
| 21.     | 6,6                        | 7,5                        |
| 22.     | 4,9                        | 4,9                        |
| 23.     | 4,4                        | 2,0                        |

Einheiten = Anzahl Fonds plus Segmente

# Skaleneffekte?

|        | Größe                       | Einheiten/Mitarbeiter Wertpapierfonds |
|--------|-----------------------------|---------------------------------------|
| groß   | > 70 Mrd. Euro              | 16,7                                  |
| mittel | 15 – 70 Mrd. Euro           | 17,0                                  |
| klein  | < 15 Mrd. Euro              | 12,2                                  |
|        |                             |                                       |
|        | alle                        | 14,4                                  |
|        |                             |                                       |
|        | Mit Fondsbuchhaltungssystem | 14,7                                  |
|        | Keine Fondsbuchhaltung      | 14,0                                  |

Einheiten = Anzahl Fonds plus Segmente

# Abstimmungen pro Tag und Mitarbeiter

|         | Abstimmvorgänge pro Mitarbeiter |
|---------|---------------------------------|
| 1.      | 31,6                            |
| 2.      | 30,1                            |
| 3.      | 22,2                            |
|         |                                 |
| Ø (10.) | 9,4                             |
|         |                                 |
| 21.     | 1,6                             |
| 22.     | 1,4                             |
| 23.     | 0,6                             |

nur Wertpapier-Fonds, Anzahl der Fondsabstimmungen  
(Fonds und Segmente) pro Tag und Mitarbeiter

# Produktivität (Immo-Fonds)

|        | Einheiten/Mitarbeiter 2014 | Einheiten/Mitarbeiter 2012 |
|--------|----------------------------|----------------------------|
| 1.     | 10,2                       | 22,0                       |
| 2.     | 9,8                        | 9,6                        |
| 3.     | 8,0                        | 8,5                        |
|        |                            |                            |
| Ø (4.) | 5,6                        | (6.) 6,5                   |
|        |                            |                            |
| 6.     | 2,3                        | 2,7                        |
| 7.     | 0,5                        | 0,7                        |

Einheiten = Anzahl Fonds plus Segmente

# Wirtschaftlichkeit (Immo-Fonds)

|        | Assets/Mitarbeiter 2014 | Assets/Mitarbeiter 2012 |
|--------|-------------------------|-------------------------|
| 1.     | 11.258,0                | 7.387,6                 |
| 2.     | 5.133,2                 | 5.417,6                 |
| Ø (3.) | 3.359,1                 | (5.) 3.695,8            |
| 6.     | 881,0                   | 1.240,0                 |
| 7.     | 647,8                   | 826,3                   |

in Mio. Euro pro Mitarbeiter

# Verwahrstellen in Deutschland

## Agenda

- ◆ Über Konsort
- ◆ Markt- und Teilnehmerstruktur
- ◆ Standards und Systeme
- ◆ Produktivität und Wirtschaftlichkeit
- Summary

# Fazit

- Die Entwicklung des Verwahrstellenmarkts seit einigen Jahren im Zeichen der Regulierung.
- Durch die neuen Produkte wird der Markt heterogener: unterschiedliche Anbieter, unterschiedliche Leistungsportfolien.
- Neue Anbieter treten in den Markt ein, alteingesessene verlassen ihn.
- Marktanteile verschieben sich zu den großen, aber auch kleinere agieren erfolgreich.
- Optimierung und Standardisierung finden kaum statt: die Produktivität und die Nutzung von Standards verändern sich kaum.

# Kontakt



Alexander Reschke

Geschäftsführer

Alexander.Reschke@konsort.de

+49 170 3489 568

Standort Frankfurt am Main

Röntgenstraße 7 + 9

60388 Frankfurt am Main

Standort Mörfelden-Walldorf

Bamberger Straße 10

64546 Mörfelden-Walldorf

[www.konsort.de](http://www.konsort.de)