

Working Paper: KGAST-PR mittels Performancebericht 2. Säule

1. Zweck

Dieses Papier dient als Vorbereitungsgrundlage für die Diskussion vom 20.3.2018 betreffend KGAST-PR Massnahmen anhand des bestehenden Performanceberichtes 2. Säule.

2. Auftrag / Auszug aus Protokoll zur VS-Sitzung vom 16.1.2018

„Der Vorstand hält fest: Die KGAST setzt keine Ressourcen ein für Werbung auf Produktstufe. Somit wird keine AST bevorzugt oder benachteiligt. Hingegen setzt sich die KGAST auf einem höheren Level für PR ein, auch hinsichtlich verschiedener Asset Classes. Die Ressourcen der KGAST sollen für strategische Vorstösse eingesetzt werden. So sind die Mittel der KGAST z. B. für Vorstösse hinsichtlich Anpassungen der BVV2-Anlagevorschriften einzusetzen und nicht um einzelne Produkte zu pushen.“

...

„RK bereitet auf die nächste Sitzung ein **Working-papier in Bezug auf den vierteljährlichen Performancebericht** vor. Dies soll dem Vorstand als **Grundlage für eine Diskussion betreffend PR** dienen.“

3. Möglichkeiten für PR Massnahmen anhand Performancebericht 2. Säule

3.a. Eigenschaften Performancebericht 2. Säule / Reporting:

- Erscheint vierteljährlich, jeweils um den 20.-25. Kalendertag des Folgemonats nach Quartalsende.
- Die ausgewiesenen AuM entsprechen den Vermögen der jeweiligen Anlagegruppe oder Tranche. Besteht eine Anlagegruppe aus verschiedenen Tranchen, wird nur die Tranche rapportiert, welche die höchste Feebelastung ausweist.
- Anlagegruppen, welche nicht zu den Hauptsegmenten zu zählen sind, werden in den Nebensegmenten, aufgeteilt je AST aufgelistet.

- Das Gesamtvolumen (netto und brutto) wird in der Übersichtstabelle „Gesamtvermögen“ am Schluss des Reports ausgewiesen.
- Die Anzahl Anlagegruppen wird am Schluss in der Übersichtstabelle „Anlagesegmente/Anbieter“ ausgewiesen.
- Alle KGAST AST liefern die ihre Performance- und Volumenzahlen (keine Freiwilligkeit der Zahlenlieferungen).

3.b. Folgen des Reportings:

Wir zeigen nur die Performance der Tranchen mit den höchsten Feebelastungen, also die am schlechtesten performenden Tranchen. Dadurch sind zwar einigermaßen zweckmässige Vergleiche unter den AST möglich, es ist jedoch schwierig, sich mit anderen Kollektivanlagen zu vergleichen, da diese oft die Gross-Performance, also ohne Feebelastung, ausweisen.

Tranchen mit tieferen Feebelastungen werden nicht separat rapportiert (die AuM dieser Tranchen werden jedoch in der Übersichtstabelle „Gesamtvermögen“ berücksichtigt). Ein Vergleich mit den PK-Renditen ist auch deshalb schwierig, da für die Berechnung Performance der durchschnittlichen Asset Allocation der PKs auch nur unsere teuersten Tranchen herangezogen würden. Ein Vergleich ist einzig bei den Mischvermögen sinnvoll (wobei auch hier – wenn es unterschiedliche Tranchen gibt – wir uns immer schlechter darstellen, als wir effektiv gearbeitet haben).

4. Weitere Daten/Informationen:

4.a. Analyse Performance Asset Classes (Fundo)

Anbei zum Studium eine xls-Darstellung, welche die Performancezahlen der einzelnen Asset Classes von 2011 bis 2017 ausweist (für den Performancereport 2. Säule sowie für den Performancebericht 3a/Fz). Auch hier bilden wiederum nur die Tranchen mit den höchsten Feebelastungen die Basis.

4.b. Analyse PK-Renditen

Beispielhafte Performanceberechnungen für PK-Renditen aufgrund CS, Swisscanto, UBS Performancezahlen auf Seite 3.

CS (Daten ab 2000 erhältlich)			2012-2017 (6 Jahre)			2013-2017 (5 Jahre)			2008-2017 (10 Jahre)		
Jahr	Anzahl Jahre Rendite	kumuliert annualisiert Rendite	Anzahl Jahre kumuliert annualisiert Rendite	Wurzel n	annualisierte Rendite	Anzahl Jahre kumuliert annualisiert Rendite	Wurzel n	annualisierte Rendite	Anzahl Jahre kumuliert annualisiert Rendite	Wurzel n	annualisierte Rendite
2000	1	2,6	1,026	1,0260	0,9917	-0,8324	1,0721	1,0648	6,4825	1,0576	0,8675
2001	2	-4,15	0,9585	0,9834	0,9917	-0,8324	1,1339	1,0648	6,8825	1,1394	0,9617
2002	3	-7,98	0,9202	0,9049	0,9673	-3,2746	1,2215	1,0690	6,8967	1,1502	0,9907
2003	4	9,25	1,0925	0,9887	0,9972	-0,2849	1,2331	1,0538	5,3780	1,1947	0,9851
2004	5	4,49	1,0449	1,0330	1,0065	0,6523	1,2808	1,0507	5,0747	1,1947	0,9963
2005	6	12,62	1,1262	1,1634	1,0255	2,5547	1,3839	1,0556	5,5648	1,2909	1,0524
2006	7	6,58	1,0658	1,2400	1,0312	3,1203				1,2909	1,0524
2007	8	2,04	1,0204	1,2653	1,0298	2,9846					
2008	9	-13,25	0,8675	1,0976	1,0104	1,0402					
2009	10	10,86	1,1086	1,2168	1,0198	1,9817					
2010	11	3,01	1,0301	1,2534	1,0207	2,0748					
2011	12	-0,56	0,9944	1,2464	1,0185	1,8526					
2012	13	7,21	1,0721	1,3633	1,0226	2,2550					
2013	14	5,76	1,0576	1,4133	1,0250	2,5015					
2014	15	7,73	1,0773	1,5225	1,0284	2,8420					
2015	16	0,95	1,0095	1,5370	1,0272	2,7227					
2016	17	3,87	1,0387	1,5964	1,0279	2,7899					
2017	18	8,05	1,0805	1,7250	1,0308	3,0752					

UBS (Daten ab 2012 erhältlich) im Durchschnitt über alle PKs, nicht nach Grössen unterschieden

2012	1	6,99	1,0699	1,0699	1,0651	6,5139	1,0699	1,0648	6,4825	1,0576	0,8675
2013	2	6,04	1,0604	1,1345	1,0651	6,5139	1,1345	1,0651	6,8825	1,1394	0,9617
2014	3	7,44	1,0744	1,2189	1,0682	6,8217	1,2189	1,0682	6,8217	1,1393	0,9617
2015	4	0,83	1,0083	1,2290	1,0529	5,2912	1,2290	1,0529	5,2912	1,1487	1,0473
2016	5	3,53	1,0353	1,2724	1,0494	4,9366	1,2724	1,0494	4,9366	1,1893	1,0443
2017	6	7,82	1,0782	1,3719	1,0541	5,4118	1,3719	1,0541	5,4118	1,2823	1,0510

2012	1	6,99	1,0699	1,0699	1,0651	6,5139	1,0699	1,0648	6,4825	1,0576	0,8675
2013	2	6,04	1,0604	1,1345	1,0651	6,5139	1,1345	1,0651	6,8825	1,1394	0,9617
2014	3	7,44	1,0744	1,2189	1,0682	6,8217	1,2189	1,0682	6,8217	1,1393	0,9617
2015	4	0,83	1,0083	1,2290	1,0529	5,2912	1,2290	1,0529	5,2912	1,1487	1,0473
2016	5	3,53	1,0353	1,2724	1,0494	4,9366	1,2724	1,0494	4,9366	1,1893	1,0443
2017	6	7,82	1,0782	1,3719	1,0541	5,4118	1,3719	1,0541	5,4118	1,2823	1,0510

Swisscom (Daten ab 2006) 12 Jahre

2006	1	6,2	1,062	1,0620	1,0405	4,0482	1,0620	1,0698	6,9825	1,0576	0,8675
2007	2	1,94	1,0194	1,0826	1,0405	4,0482	1,0826	1,0698	7,0916	1,1403	1,0678
2008	3	-12,59	0,8741	0,9463	0,9818	3,2838	1,0439	1,0577	5,5690	1,1532	1,0486
2009	4	10,31	1,1031	1,0439	1,0108	1,0791	1,0746	1,0145	4,8649	1,1944	1,0454
2010	5	2,94	1,0294	1,0746	1,0145	1,4486	1,0709	1,0115	5,1682	1,2804	1,0507
2011	6	-0,34	0,9966	1,0709	1,0115	1,1482	1,1535	1,0206	2,0606	1,2804	1,0507
2012	7	7,71	1,0771	1,1535	1,0206	2,0606	1,0771	1,0771	6,9825	1,2804	1,0507
2013	8	6,26	1,0626	1,2257	1,0258	2,5763	1,1445	1,0698	7,0916	1,2804	1,0507
2014	9	7,31	1,0731	1,3133	1,0309	3,0918	1,2282	1,0709	7,0916	1,2804	1,0507
2015	10	1,13	1,0113	1,3301	1,0289	2,8939	1,2421	1,0577	5,5690	1,2804	1,0507
2016	11	3,58	1,0358	1,3778	1,0296	2,9561	1,2865	1,0517	5,1682	1,2804	1,0507
2017	12	7,2	1,072	1,4770	1,0330	3,3032	1,3792	1,0550	5,5041	1,2804	1,0507

2012	1	6,2	1,062	1,0620	1,0405	4,0482	1,0620	1,0698	6,9825	1,0576	0,8675
2013	2	1,94	1,0194	1,0826	1,0405	4,0482	1,0826	1,0698	7,0916	1,1403	1,0678
2014	3	-12,59	0,8741	0,9463	0,9818	3,2838	1,0439	1,0577	5,5690	1,1532	1,0486
2015	4	10,31	1,1031	1,0439	1,0108	1,0791	1,0746	1,0145	4,8649	1,1944	1,0454
2016	5	2,94	1,0294	1,0746	1,0145	1,4486	1,0709	1,0115	5,1682	1,2804	1,0507
2017	6	-0,34	0,9966	1,0709	1,0115	1,1482	1,1535	1,0206	2,0606	1,2804	1,0507

2012	1	6,2	1,062	1,0620	1,0405	4,0482	1,0620	1,0698	6,9825	1,0576	0,8675
2013	2	1,94	1,0194	1,0826	1,0405	4,0482	1,0826	1,0698	7,0916	1,1403	1,0678
2014	3	-12,59	0,8741	0,9463	0,9818	3,2838	1,0439	1,0577	5,5690	1,1532	1,0486
2015	4	10,31	1,1031	1,0439	1,0108	1,0791	1,0746	1,0145	4,8649	1,1944	1,0454
2016	5	2,94	1,0294	1,0746	1,0145	1,4486	1,0709	1,0115	5,1682	1,2804	1,0507
2017	6	-0,34	0,9966	1,0709	1,0115	1,1482	1,1535	1,0206	2,0606	1,2804	1,0507

2012	1	6,2	1,062	1,0620	1,0405	4,0482	1,0620	1,0698	6,9825	1,0576	0,8675
2013	2	1,94	1,0194	1,0826	1,0405	4,0482	1,0826	1,0698	7,0916	1,1403	1,0678
2014	3	-12,59	0,8741	0,9463	0,9818	3,2838	1,0439	1,0577	5,5690	1,1532	1,0486
2015	4	10,31	1,1031	1,0439	1,0108	1,0791	1,0746	1,0145	4,8649	1,1944	1,0454
2016	5	2,94	1,0294	1,0746	1,0145	1,4486	1,0709	1,0115	5,1682	1,2804	1,0507
2017	6	-0,34	0,9966	1,0709	1,0115	1,1482	1,1535	1,0206	2,0606	1,2804	1,0507