GIPS® als strategischer Baustoff der Zukunft ?

Frankfurt Finance Audit

VERTRAUEN EFFIZIENZ ENTWICKLUNG

FACHTAG Performancemessung und GIPS® 2026

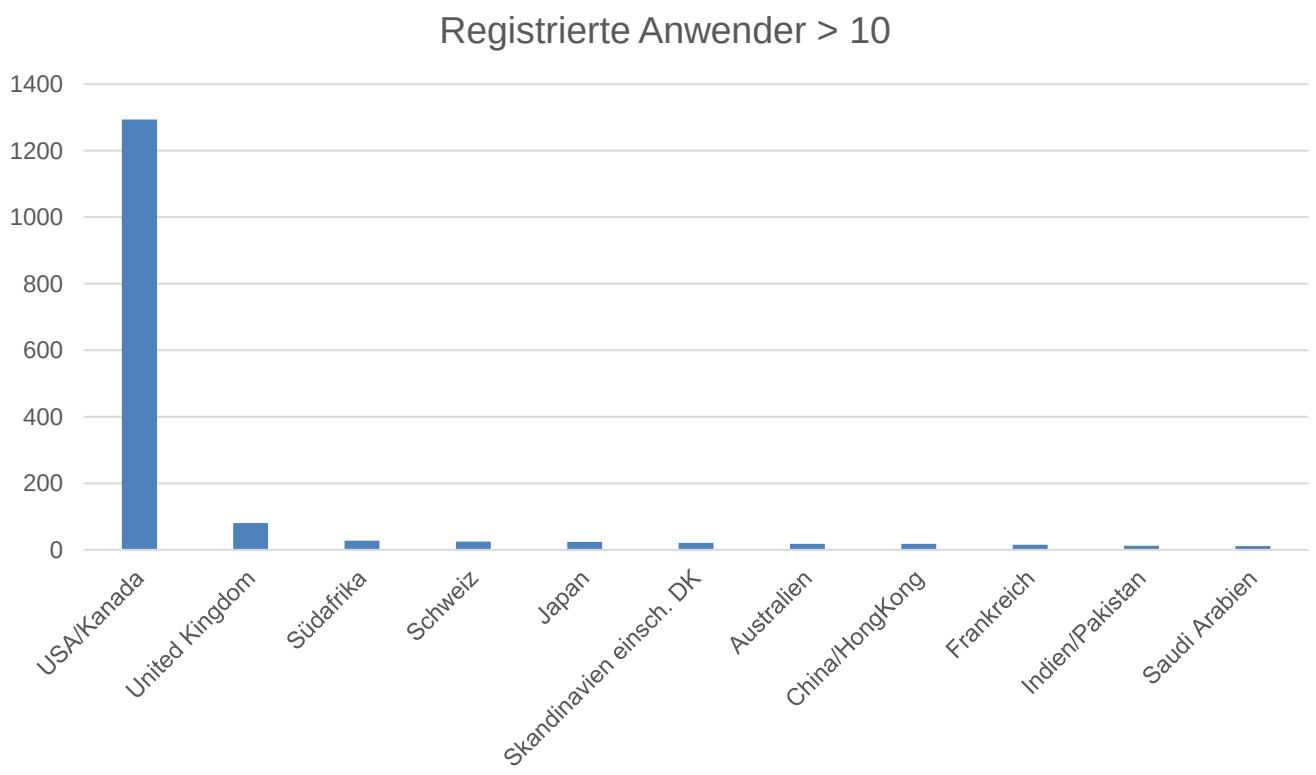
Einsatz von GIPS®

- Mit den GIPS® können Investoren und Asset Manager viel machen:
  - » Marketing,
  - » Controlling,
  - » Manager-Selektion,
  - » Erfolgsbewertung.
- In Deutschland hat die Begeisterung für GIPS ® jedoch deutlich nachgelassen.
  - » Wenn Baustoff, dann Schwerbeton?
  - » Liegt schwer auf dem Budget?
  - » Marketing, Controlling, etc. kann man auch anders machen!
- Ein Blick in die Welt!

Die Verbreitung von GIPS® I

Gem. CFA-Registrierung

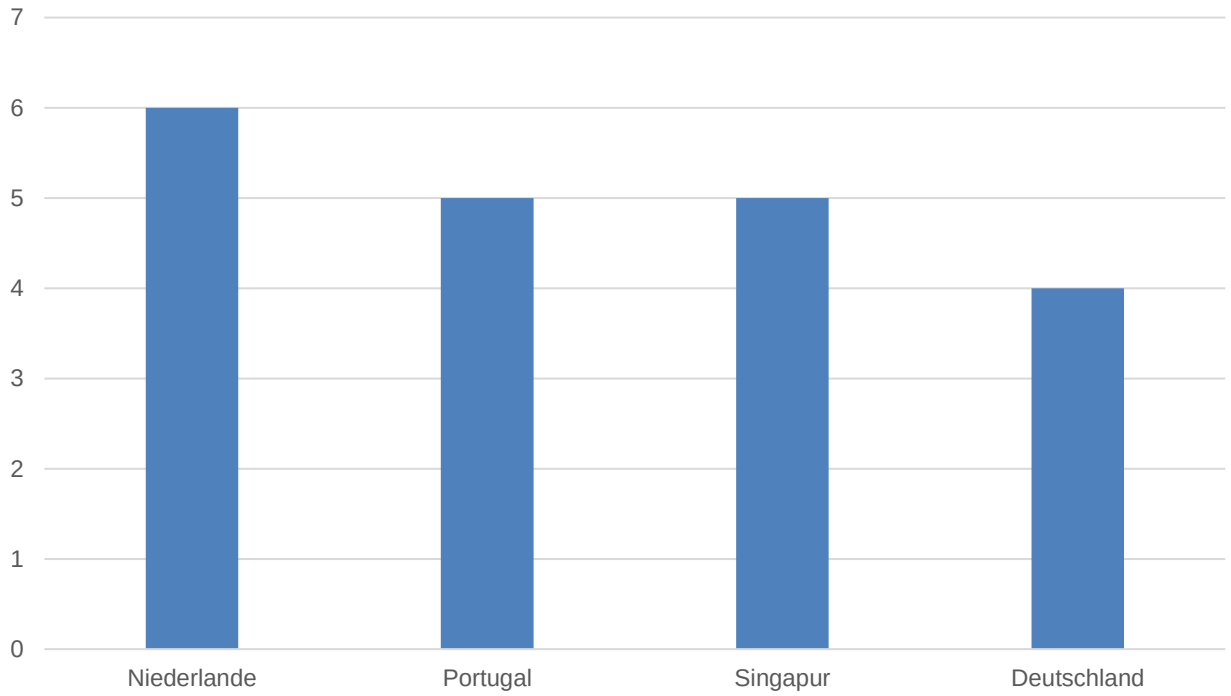
USA/Kanada	1294
United Kingdom	81
Südafrika	28
Schweiz	25
Japan	24
Skandinavien einsch. DK	21
Australien	18
China/HongKong	18
Frankreich	15
Indien/Pakistan	12
Saudi Arabien	11



Die Verbreitung von GIPS® II

Gem. CFA-Registrierung

Niederlande	6
Portugal	5
Singapur	5
Deutschland	4



Gute Gründe, schlechte Gründe?

- Sicherlich gibt es mehr als Anwender als registrierte Unternehmen.
- Naja, aber:
  - » Kein Wunder, dass die meisten Anwender in den USA sitzen!
  - » Und wenn die Asset Manager in UK, Südafrika und in der Schweiz zu viel Geld haben, muss das nicht unser Problem sein!
- Aber geht es überhaupt um die Asset Manager ?
  - » Der Wurm muss dem Fisch schmecken und nicht dem Angler!
  - » Geben Asset Manager weltweit Geld für eine „Sache“ aus, die den Investor nicht interessiert?
  - » Investiert wird dort, wo Geld „am Schönsten“ präsentiert wird!

Aber wir sind doch erfolgreich!

- Das **Netto-Vermögen in offenen Fonds** ist seit dem 30. April 2025 bis zum 30. April 2026 von Mio € 3.809.708,1 auf Mio € 4.261.406,8 gestiegen. (**c. 12%)**
- Der Anteil der **ETF** ist seit dem 30. April 2025 bis zum 30. April 2026 von Mio € 391.861 auf Mio € 531.977 gestiegen. (**c. 35%)**
- Die **Anzahl der offenen Fonds** ist seit dem 30. April 2025 bis zum 30. April 2026 von 21.222 auf 22.321 gestiegen. (**c. 5%)**
- Die **Anzahl der ETF** ist seit dem 30. April 2025 bis zum 30. April 2026 von 2.209 auf 2.384 gestiegen. (**c. 8%)**
- Das sind beeindruckende Zahlen, die für einen großen Verkaufserfolg sprechen. Insbesondere setzt sich die Popularität der ETF weiter fort.

Die Zahlen stammen aus der XXX-Statistik. Zusätzliche Informationen zu (aktiven) ETF finden sich in den Präsentationen zur Fachtagung 2025. Inwieweit ETF zugleich passive Produkte sind, ergibt sich aus den Quellen nicht.

Der Fluch der guten Tat

- Manche Erfolge kehren sich jedoch gegen ihre Schöpfer.
- Beim Fachtag 2025 wurde nicht zuletzt die Kosteneffektivität von ETFs („niedrige Kosten für Investoren“) hervorgehoben.
- Niedrige Kosten können mit niedrigen Margen der Anbieter einhergehen.
- Es liegt die Annahme nahe, dass die deutsche Investmentindustrie weniger ein Volumens- als ein Margenthema hat.
- Allerdings lässt sich über Volumen Marge ausgleichen, wenn das Volumen steigt. Aber wie? Und wo?

Noch mal der Wurm

- Laut Institutional Money.com (24.11.2025) entfallen c. 40% der weltweiten AuM auf 15 US-amerikanische Gesellschaften.
- Ein Blick in´s Internet in Bezug auf die größten Asset Manager der Welt zeigt jedoch vergleichbare Ranglisten: BlackRock, Vanguard, Fidelity, State Street, JPMorgan, … .
- Bessere Performance, besserer Service, einfachere Erwerbbarkeit?

- Diese Unternehmen sind GIPS ®-compliant! Der Angler, der Fisch, der Wurm.
- Für ausländische Märkte spielen GIPS® als „gate opener“ eine zentrale Rolle!
- Die fünf größten ETF Anbieter sind GIPS-compliant. Für passive Produkte sind GIPS® jedoch weitgehend unbedeutend. Der Sinn der Anwendung ergibt sich nur, wenn es für die aktiven Produkte genutzt wird.
- Angesichts des vielfältigen Anwendungsbereichs der GIPS® gibt es bei den Kosten einen „cost-average“ Effekt.
- Für Deutschland könnten die GIPS® ein Baustoff für die Zukunft sein. Für die Welt sind die GIPS® „commodity“.