Folgen Sie uns auf: linkedin.com/company/basler-fondsforum

Basler Fondsforum

Sponsoren

ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION

baloise

clearstream | DEUTSCHE BÖRSE GROUP

J. Safra Sarasin

swisscanto

Basler
Fondsforum

Asset Management 4.0 – ein Blick in die Zukunft

Basler Fondsforum

Wie digitale, soziale und regulatorische Megatrends die Asset-Management-Industrie verändern

Thorsten Heymann

Partner und Lead Asset Management Deloitte

Wie stellt man sich als Asset Manager für die Zukunft auf?

Daniel Seiler

CEO Eqitron

Die zukünftigen Anforderungen institutioneller Kunden an den Asset Manager

Thomas Breitenmoser

Leiter Investment-Controlling & Consulting

Mitglied der Geschäftsleitung Complementa AG

Basler Fondsforum

Thorsten Heymann

Partner und Lead Asset Management Deloitte

Deloitte.

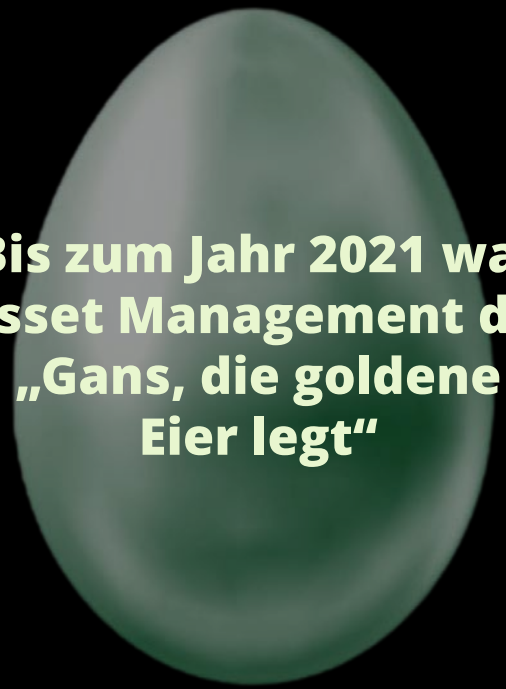
Asset Management Quo Vadis?

Ein Blick in die Zukunft

Thorsten Heymann

Basler Fondsforum, 09. Januar 2025

Bis zum Jahr 2021 war Asset Management die „Gans, die goldene Eier legt“



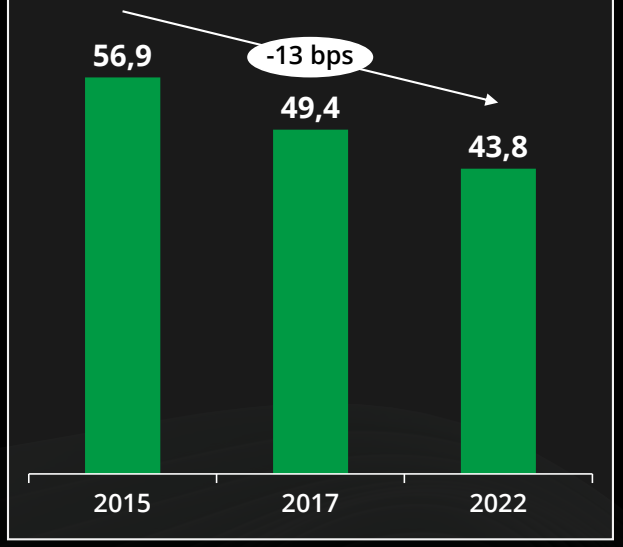
Bis zum Jahr 2021 war Asset Management die „Gans, die goldene Eier legt“

- **Weltweiter Rekord der AuM**
- **Rekord Nettomittel-zuflüsse**
- **Rekord Marge von knapp 42% im Median der Industrie**

Neben den nachwirkenden Korrekturen am Kapitalmarkt 2022 gibt es große Herausforderungen für die Branche

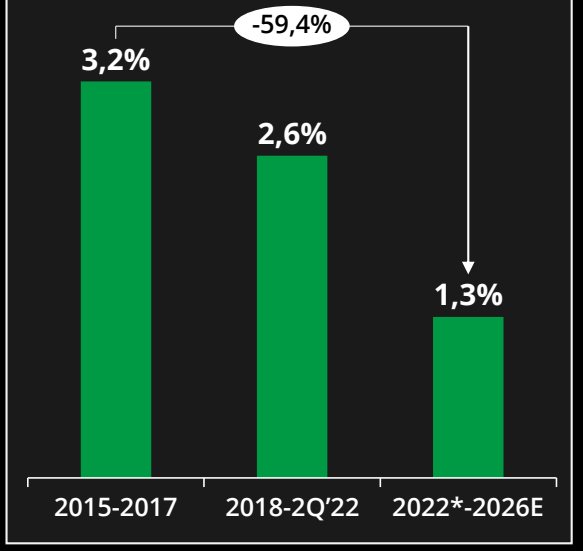
Beschleunigender Gebührendruck

Historische Veränderung der Gebühren
Median der Management Fees (bps)
& prozentuale Veränderung, 2015–2022



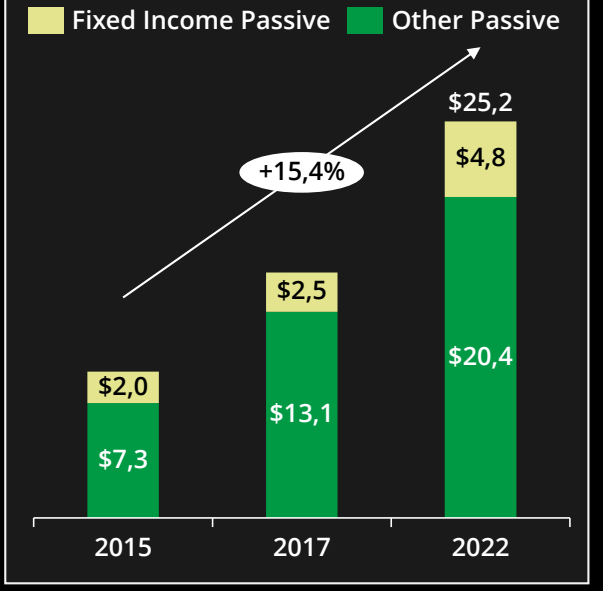
Organisches Wachstum nahezu stagnierend

Historisches organisches Wachstum
NNF als Prozentsatz des BoP AuM,
%, 2015-2026E



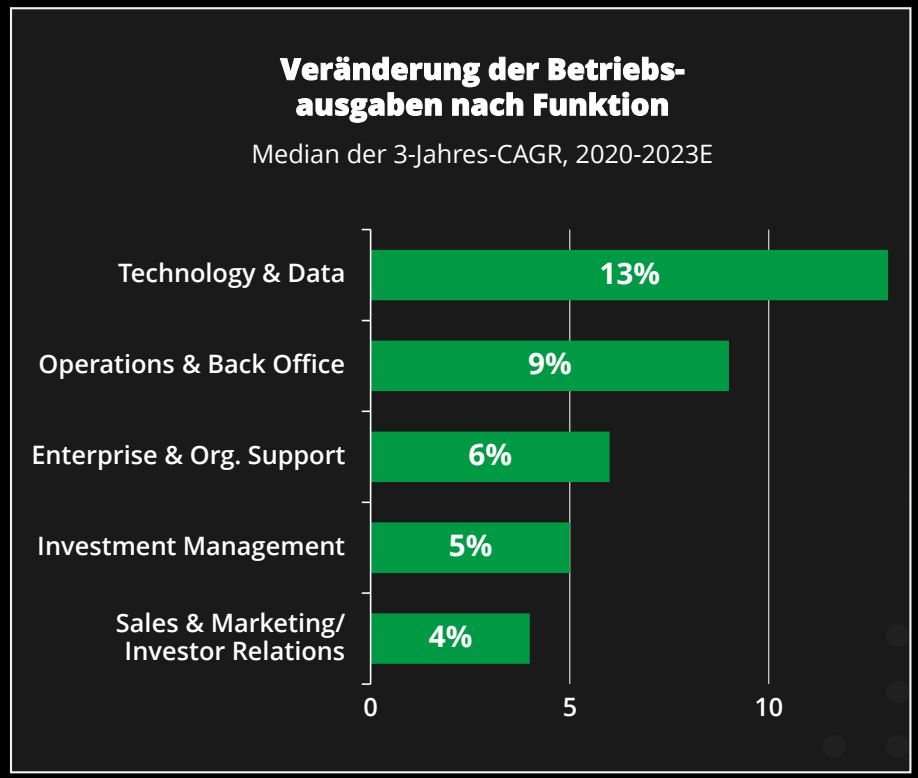
Passives Investieren hat sich stark ausgeweitet

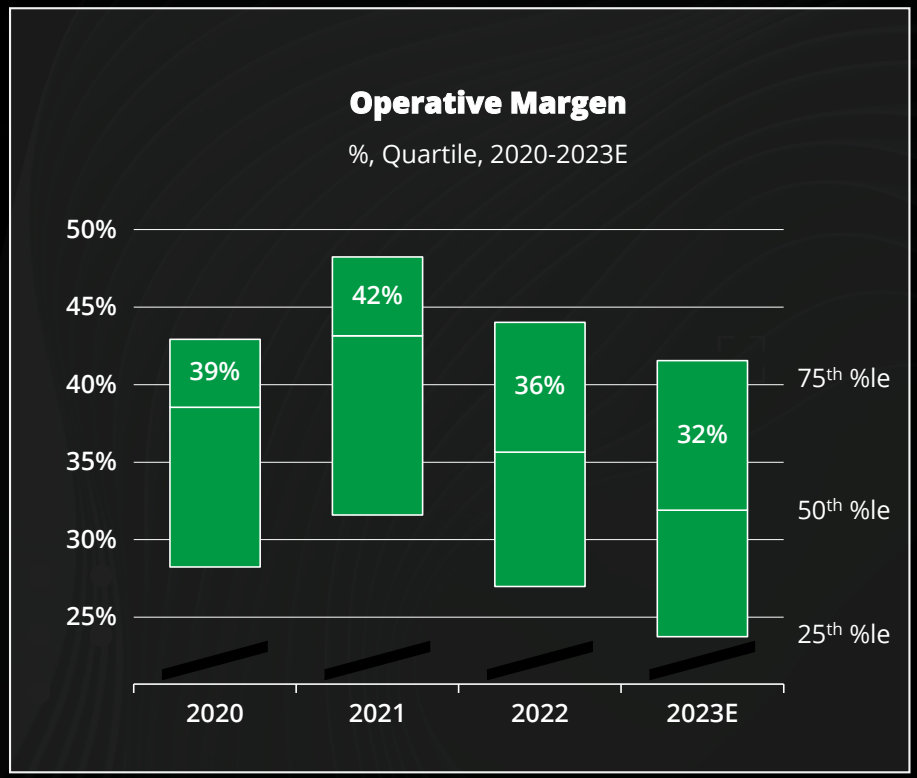
Passive AuM
$Bln, 2015-2022



Quelle: Casey Quirk Global Demand Model, Casey Quirk / McLagan Performance Intelligence Study, Casey Quirk Analyse

Der Kostendruck ist vor allem in den Bereichen Technologie und Operations massiv gestiegen

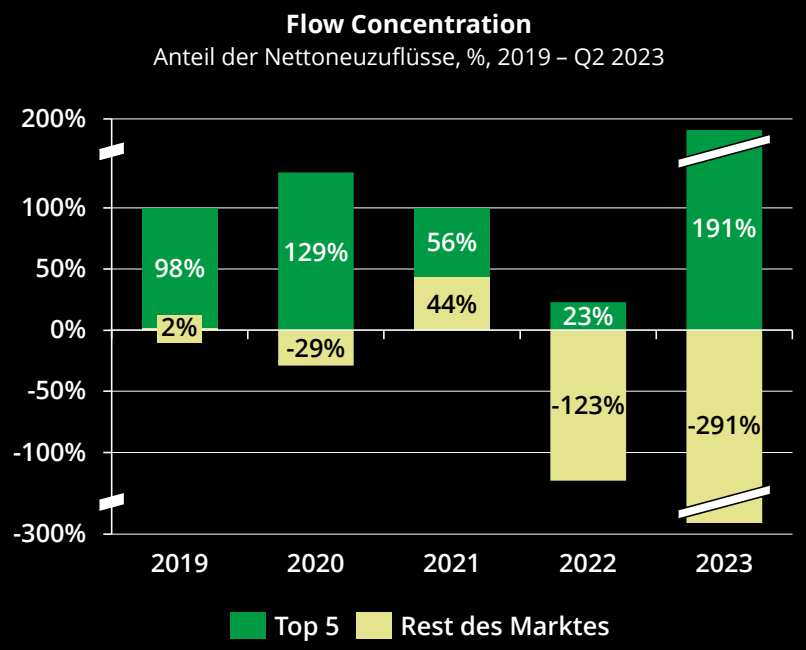




Quelle: Casey Quirk Global Demand Model, Casey Quirk / McLagan Performance Intelligence Study, Casey Quirk Analyse

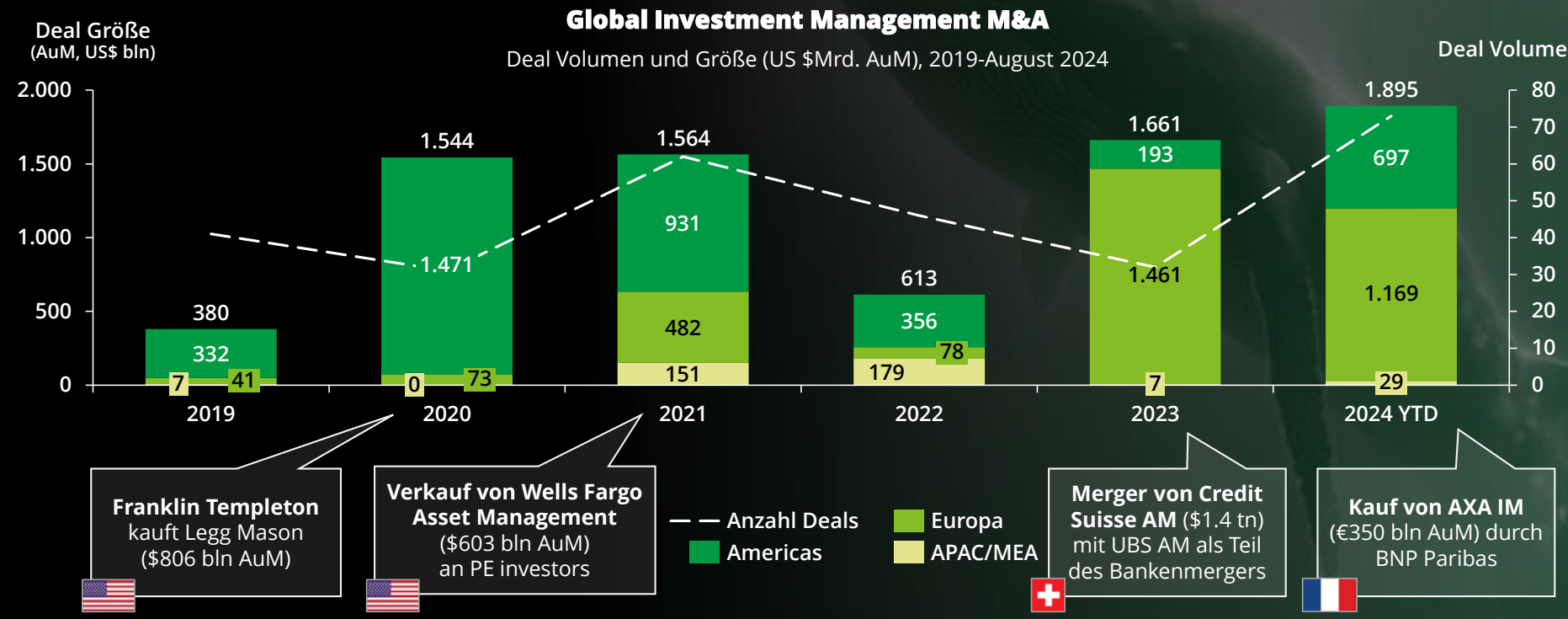
Massive Konzentration der Branche bei Nettomittelzuflüssen

Top 5 Manager kontrollieren einen größeren Anteil der gesamten Marktströme



Quelle: Casey Quirk Global Demand Model, Casey Quirk / McLagan Performance Intelligence Study, Casey Quirk Analyse

Die Konsolidierung der Branche schreitet voran



Hinweis: Minderheitsbeteiligungen und Portfoliobeteiligungen an Investment-Management-Unternehmen sind ausgeschlossen. AuM-Zahlen werden nur berücksichtigt, sofern sie öffentlich offengelegt wurden.

Quelle: Mergermarket, Casey Quirk Analysen

2024/2025 wird es neue Rekorde bei M&A geben

BNP Paribas führt Gespräche über den Kauf von AXA Investment Managers für 5,1 Mrd. EUR

Allianz prüft Optionen für Allianz Global Investors

BlackRock schließt die Übernahme von Global Infrastructure Partners ab

Natixis führt Gespräche mit Generali über die Zusammenarbeit im Asset Management

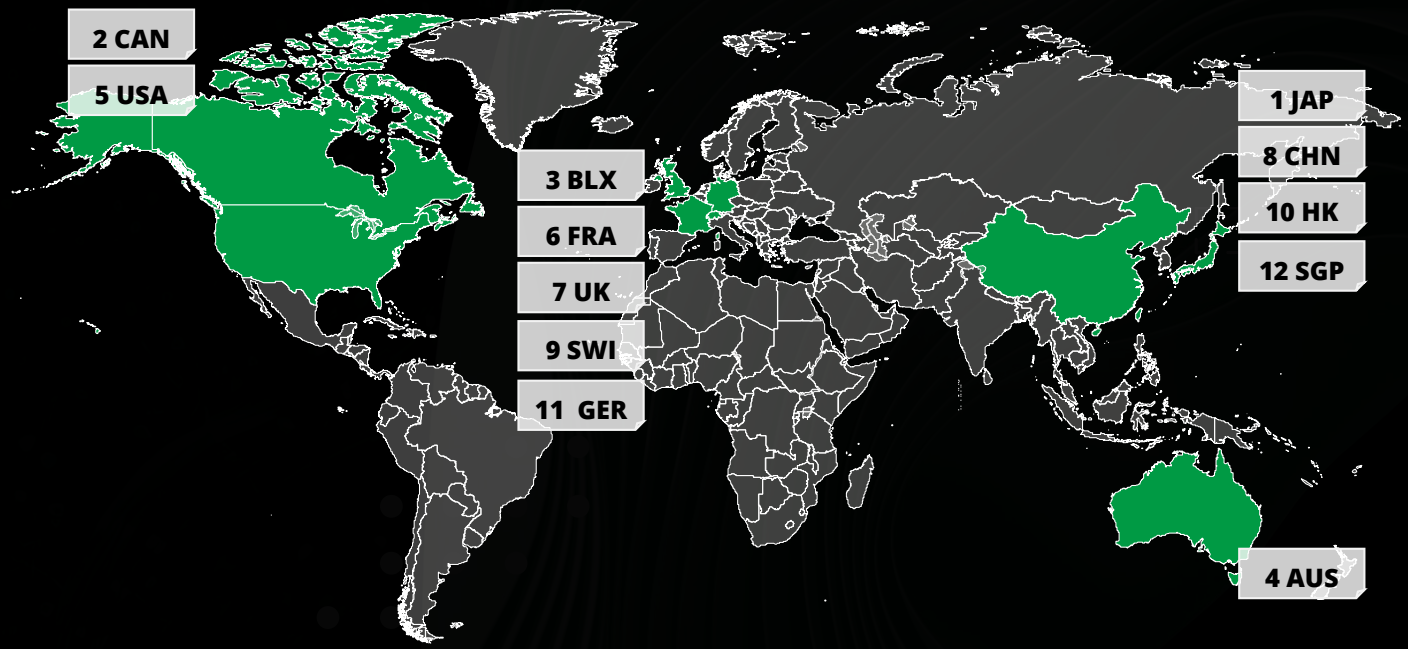
Quelle: Casey Quirk Global Demand Model, Casey Quirk / McLagan Performance Intelligence Study, Casey Quirk Analysis

Globaler Anstieg regulatorischer Anforderungen

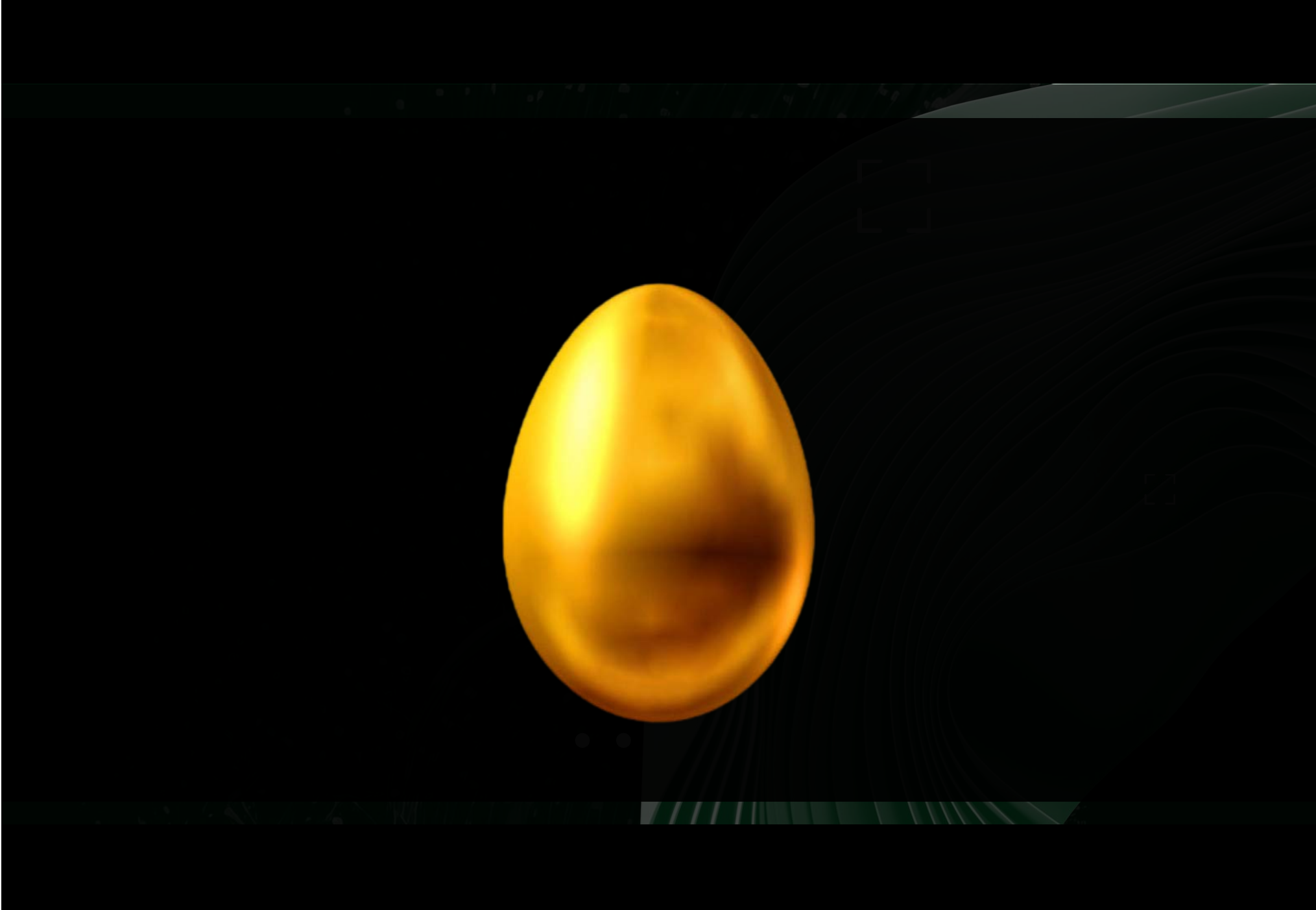
Top 10 Regulierungen in der nahen Zukunft

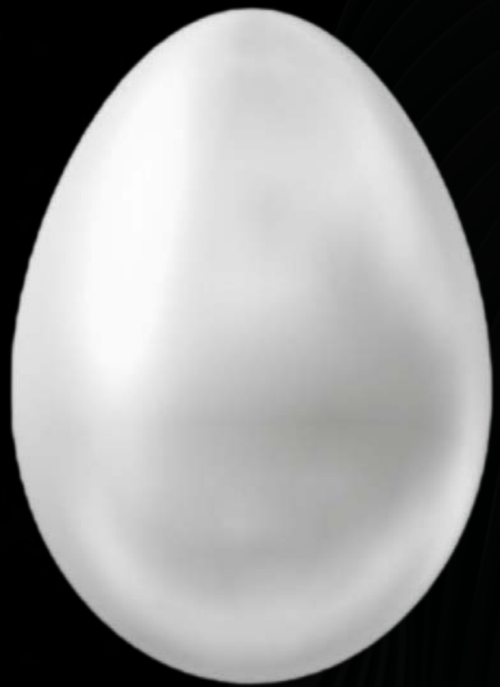
1. 55% Datenschutz
2. 50% Cybersecurity
3. 40% Fintech Regulatorik
4. 36% Investor Protection
5. 33% Anti-Corruption
6. 33% Risk Management
7. 32% KYC/ AML
8. 31% Conduct & Control
9. 30% Individual Accountability
10. 25% Open data and open APIs

Länder mit den voraussichtlich stärksten Regulierungszunahmen

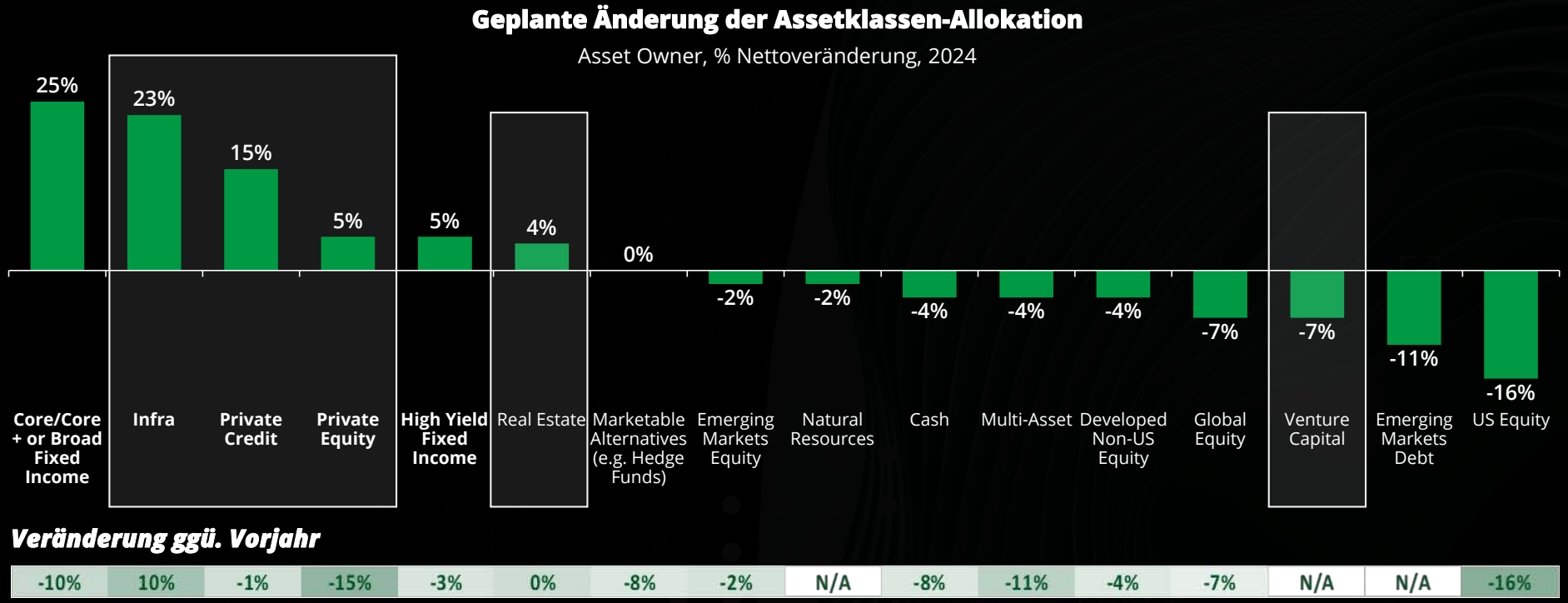


Quelle: ThoughtLab / Wealth and Asset Management 4.0





Vor allem Private Markets Strategien werden in Zukunft von Anlegern nachgefragter sein



% net change = % of respondents planning to increase - % of respondents planning to decrease

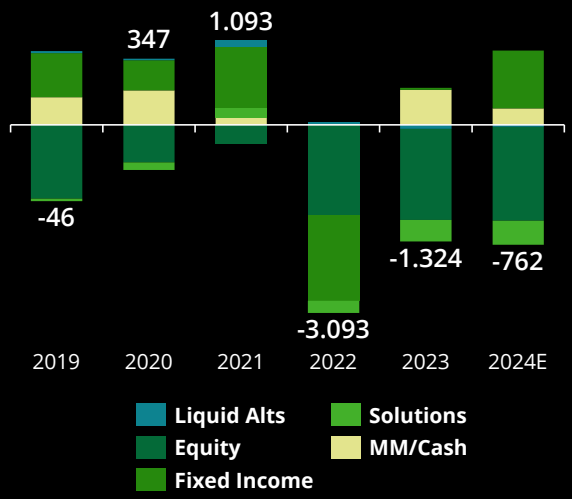
Quelle: 2024 P&I/Casey Quirk Future of Investment Management Survey

Private Markets Alternatives stehen im Zentrum der Investment Demokratisierungsbewegung

TRADITIONELL

Nettomittelzuflüsse nach Asset-Klasse

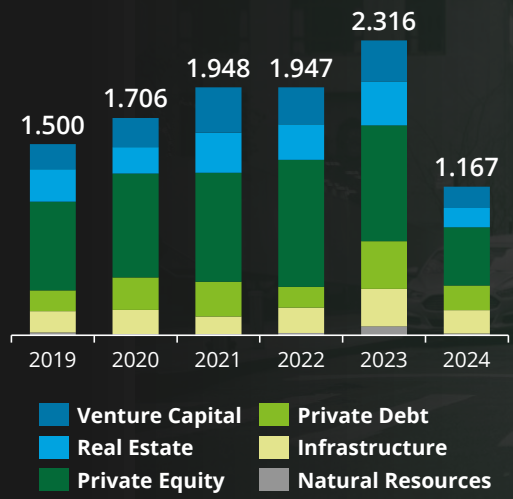
Aktiv, € Mrd., 2019 – 1H24



ALTERNATIV

Private Market Kapitalbeschaffung

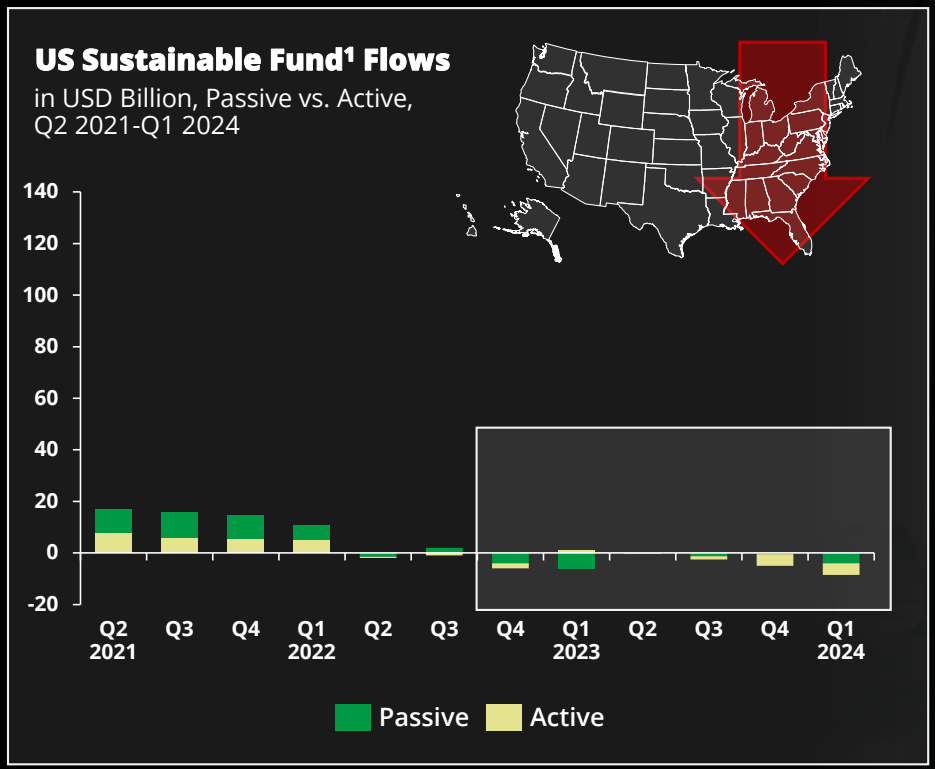
€ Mrd., 2019 – 1H24

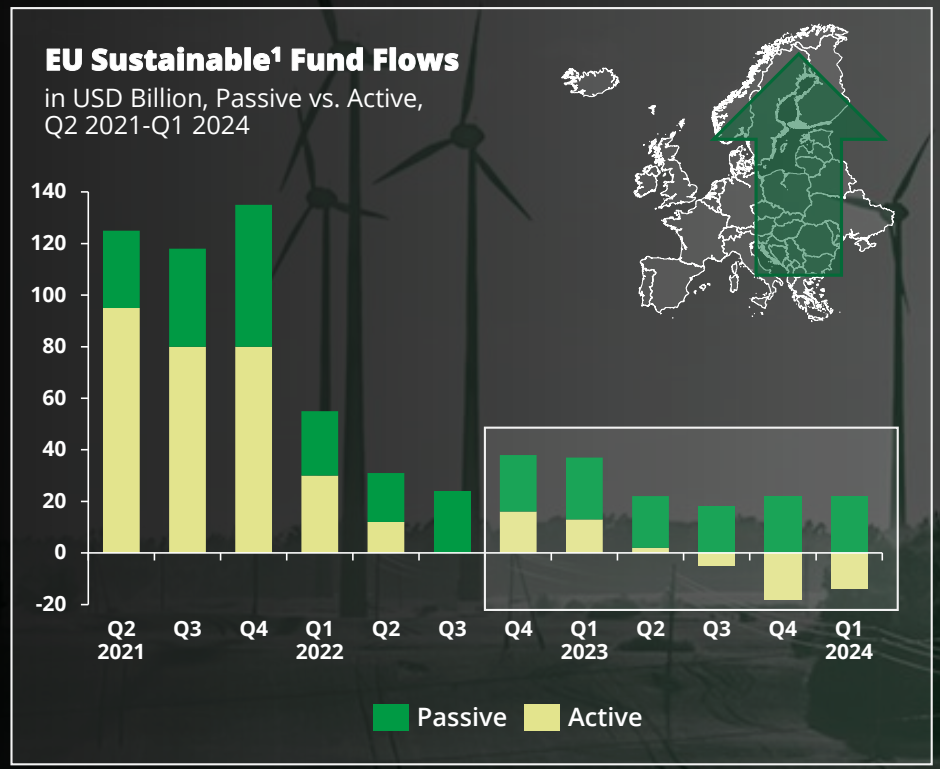


- **Attraktive Renditepotenziale**
- **Zugang durch Digitalisierung**
- **Diversifizierung traditioneller Anlagen**
- **Regulatorische Auflockerungen**

Quelle: Casey Quirk Global Demand Model, Casey Quirk / McLagan Performance Intelligence Study, Casey Quirk Analyse

Europäische Asset Manager können sich im Vergleich Wettbewerbsvorteile bei ESG sichern

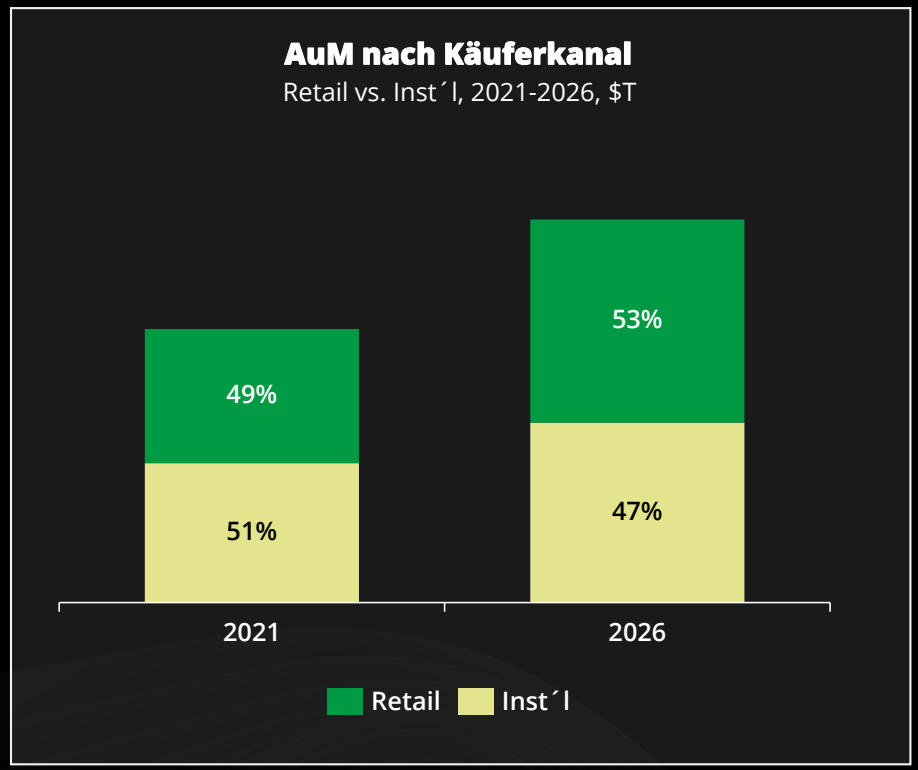


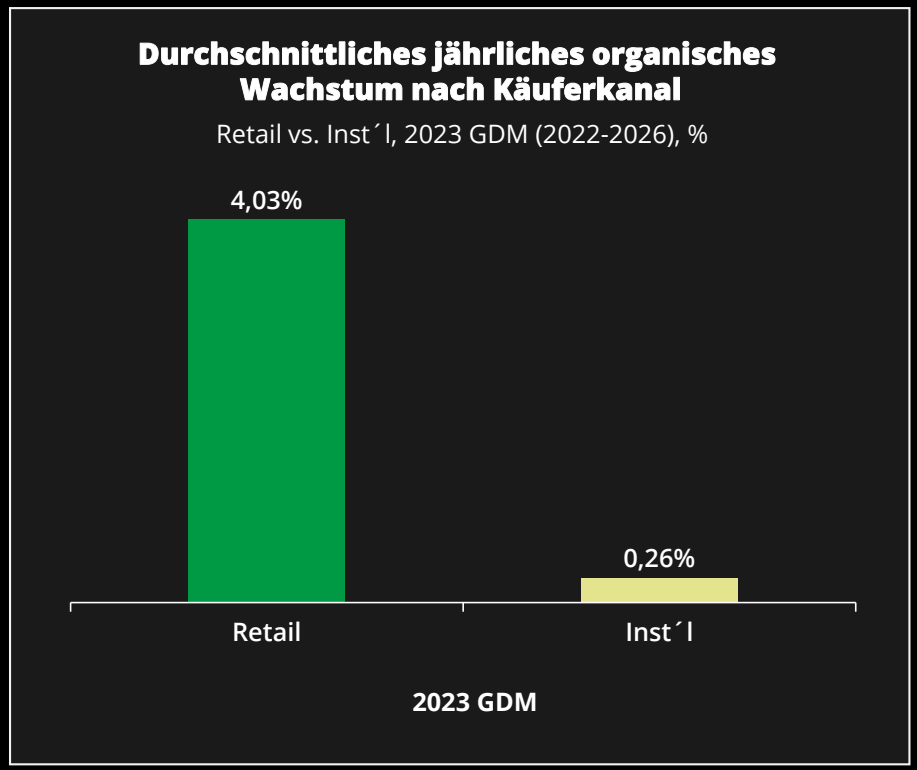


1) Das globale Universum nachhaltiger Fonds umfasst offene Investmentfonds und ETFs, die in ihrem Prospekt oder anderen Dokumenten erklären, dass sie den Fokus auf Nachhaltigkeit, Impact oder auf ESG-Faktoren legen.

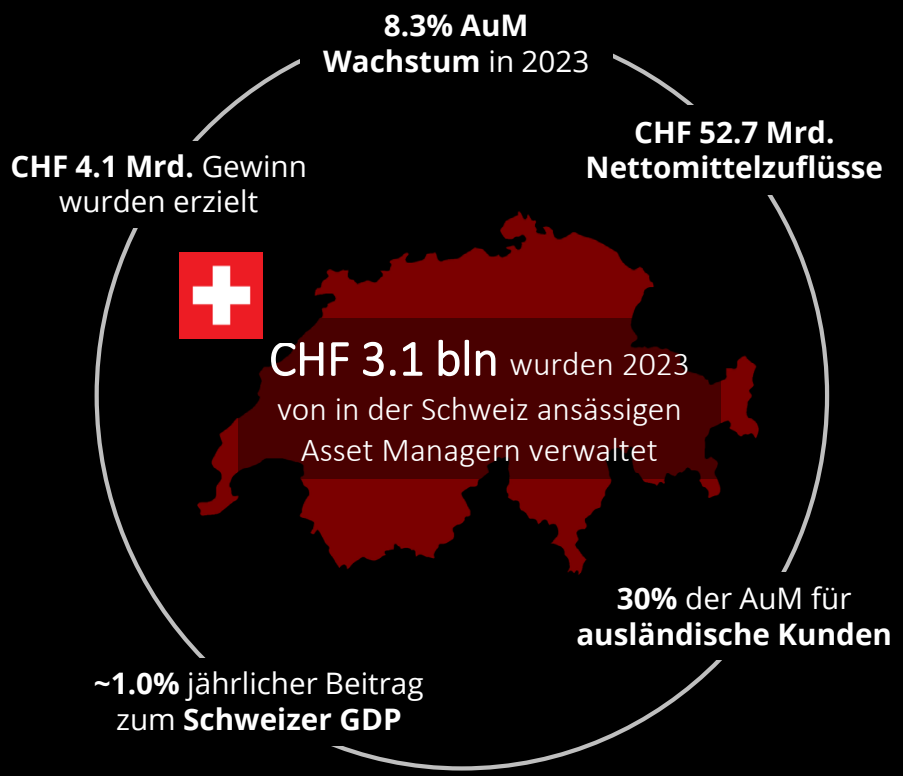
Quelle: Morningstar | Global Sustainable Fund Flows: Q1 2024 in Review

Das Geschäft mit Privatanlegern wird das Wachstum der Branche in Zukunft bestimmen





Die starke Wealth Management Positionierung ist grundsätzlich gut für die Zukunft der Schweizer Asset Manager



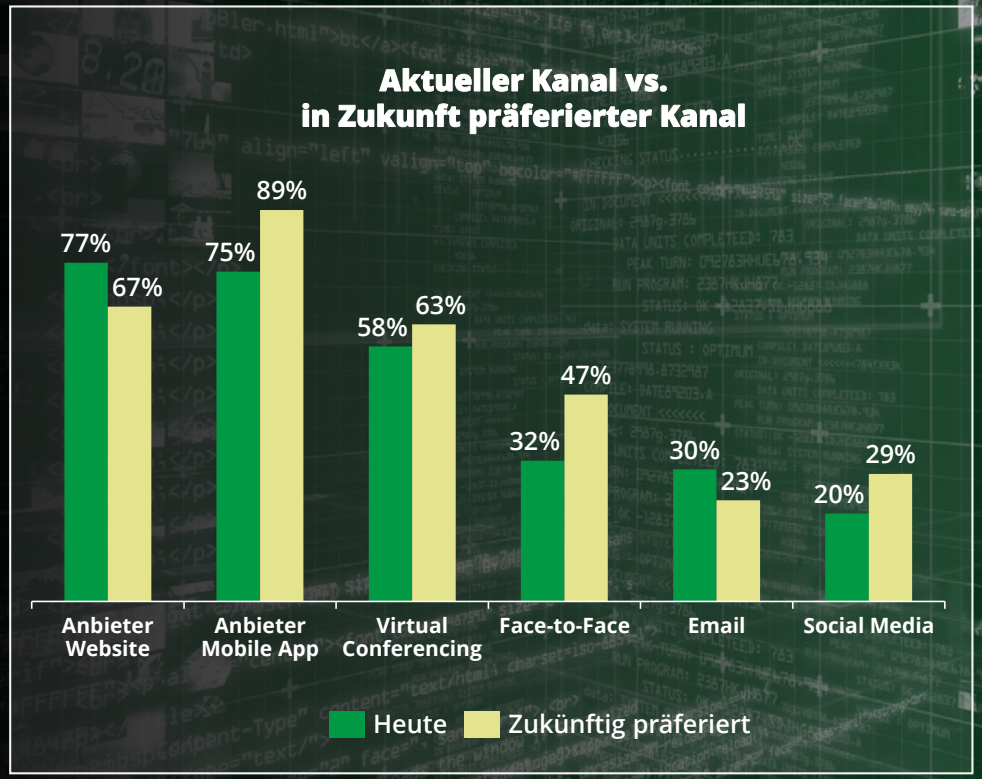
Quelle: AMAS Swiss Asset Management Study 2024, Deloitte research

Digitalisierung von Kundeninteraktionen und Fokussierung von Multi-Kanal-Strategie sind zunehmend erfolgskritisch

40% der Investoren sagen, dass **digitaler Zugang eine höhere Priorität erhalten** hat.

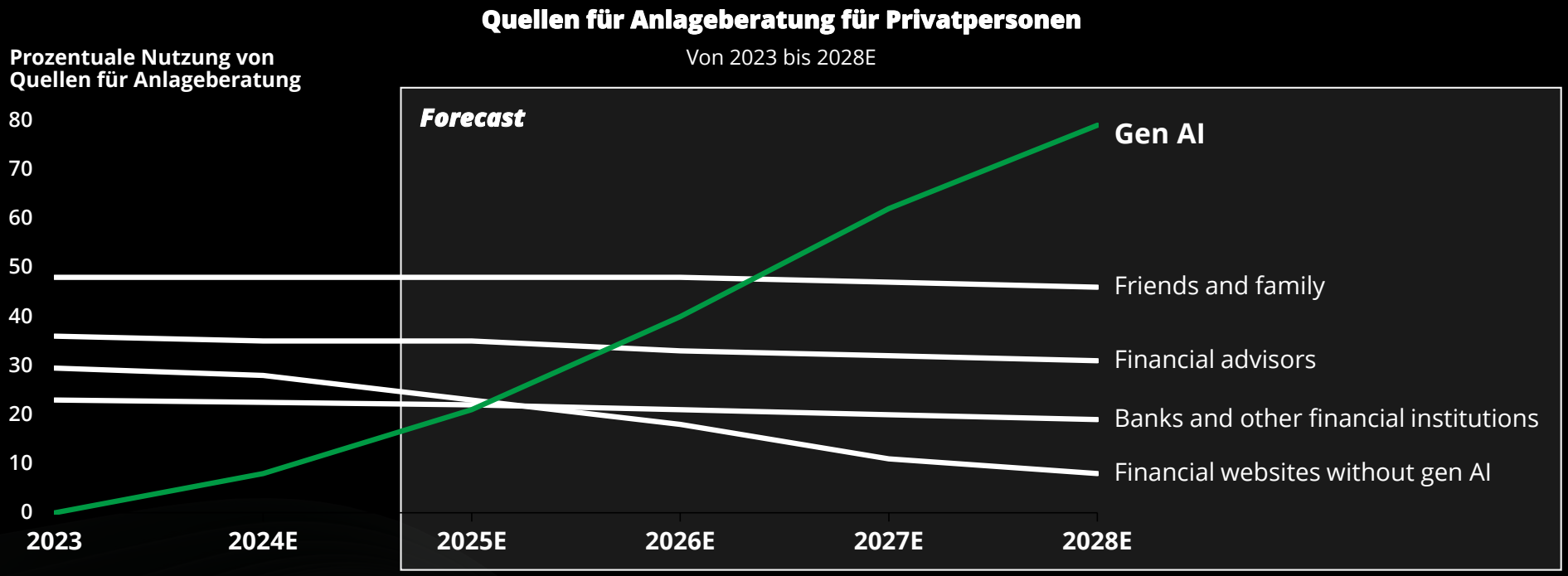
75% der Vermögensverwalter erwarten, dass **digitale Interaktion in 2 Jahren der Standard** sein wird.

89% der Investoren geben an, dass **mobile Apps ihr bevorzugter Kanal** sein werden



Quelle: ThoughtLab | Wealth and Asset Management 4.0

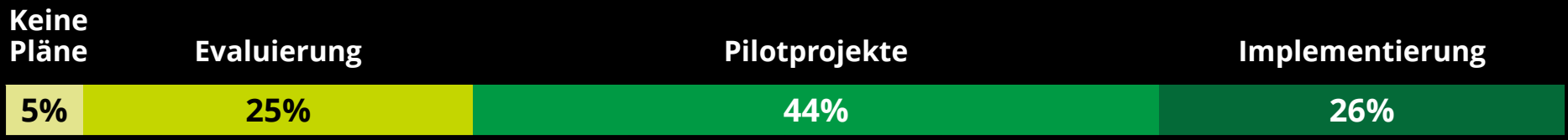
Deloitte Prognosen zur Nutzung von GenAI in der Vermögensberatung



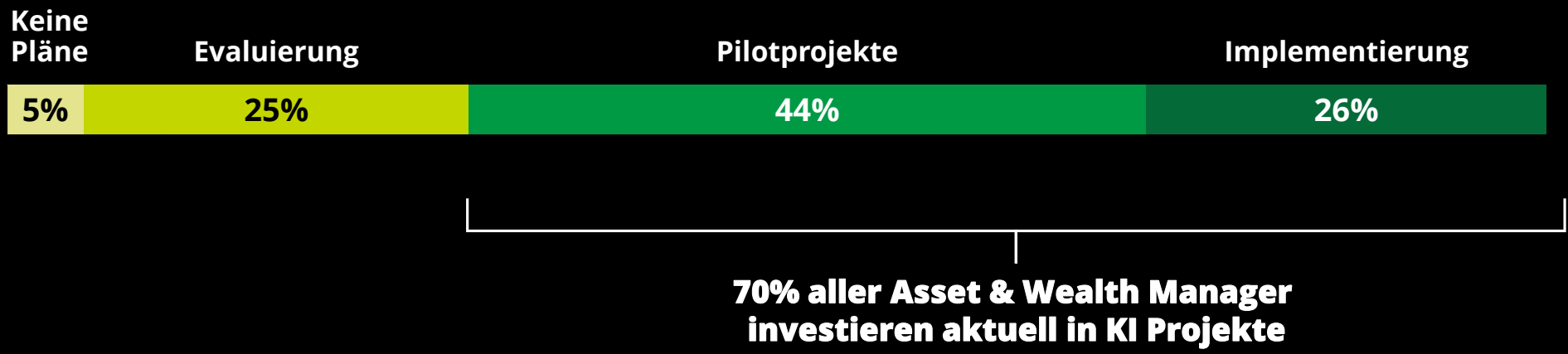
Hinweis: Die Summe der Prozentsätze zur Nutzung von Beratungsquellen übersteigt 100%, da Investoren mehrere Beratungsquellen gleichzeitig nutzen.

Quelle: Bankrate Retail Investor Advice Survey, Dezember 2023; Deloitte Analyse

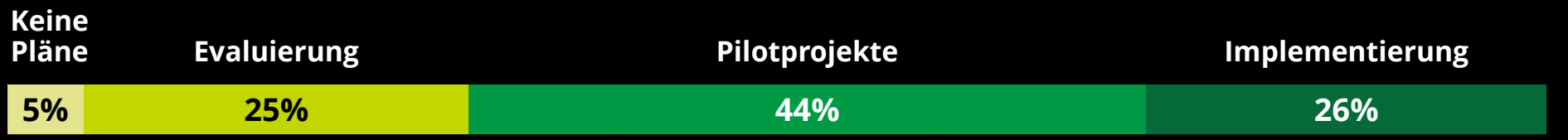
95% aller Asset & Wealth Manager arbeiten an KI



95% aller Asset & Wealth Manager arbeiten an KI



95% aller Asset & Wealth Manager arbeiten an KI



70% aller Asset & Wealth Manager investieren aktuell in KI Projekte

74% aller Asset & Wealth Manager stehen noch vor der Implementierungsphase, aber 80% aller Firmen werden innerhalb der nächsten drei Jahre KI im laufenden Betrieb erfolgreiche implementiert haben

Reportingkosten

-70%

Cost Income Ratio Reduktion

-5%

Q&A

Basler Fondsforum

Daniel Seiler

CEO Eqitron

Basler Fondsforum

Eqitron

Asset Management 4.0

Ein Blick in die Zukunft

Chapter 1
Zukunft

Chapter 2
Reise

Chapter 3
4.0

Daniel Seiler, Founder Eqitron

9. Januar 2025

Microsoft
Proud to partner with
Microsoft for Startups

BCG

ASSET MANAGEMENT / REPORT

AI and the Next Wave of Transformation

Global Asset Management Report 2024

MAY 06, 2024

By Dean Frankle, Alex Belyakov, Johannes Burkhardt, Joe Carrubba, Peter Czerepak, Lorraine Felix, Paul Hutchinson, Binghing Liu (刘冰清), Maitreyee

OliverWyman

Our Expertise Our Insights Our Culture Careers Media Center

10 ASSET MANAGEMENT TRENDS FOR 2024

Our annual top 10 predictions and emerging themes

By Joshua Zwick, Kamil Kaczmarski, Julia Hobart, Magnus Burkl, Dennis Zhang, and Nancy Huang

// . // Insights // 10 Asset Management Trends For 2024

McKinsey & Company

Financial Services

pwc

Global

Industries Services Issues About us Careers Search

PwC Global > Today's issues > Business transformation solutions > Asset and wealth management revolution 2024 | PwC Global

Asset and wealth management revolution 2024

Unleashing the transformative power of disruptive technology

Insight | 26 minute read | November 19, 2024

Share

Beyond the balance sheet: North Ame asset management 2024

eptember 18, 2024 | Report

Wie denkt man über die Zukunft nach?

Chapter 1
Zukunft

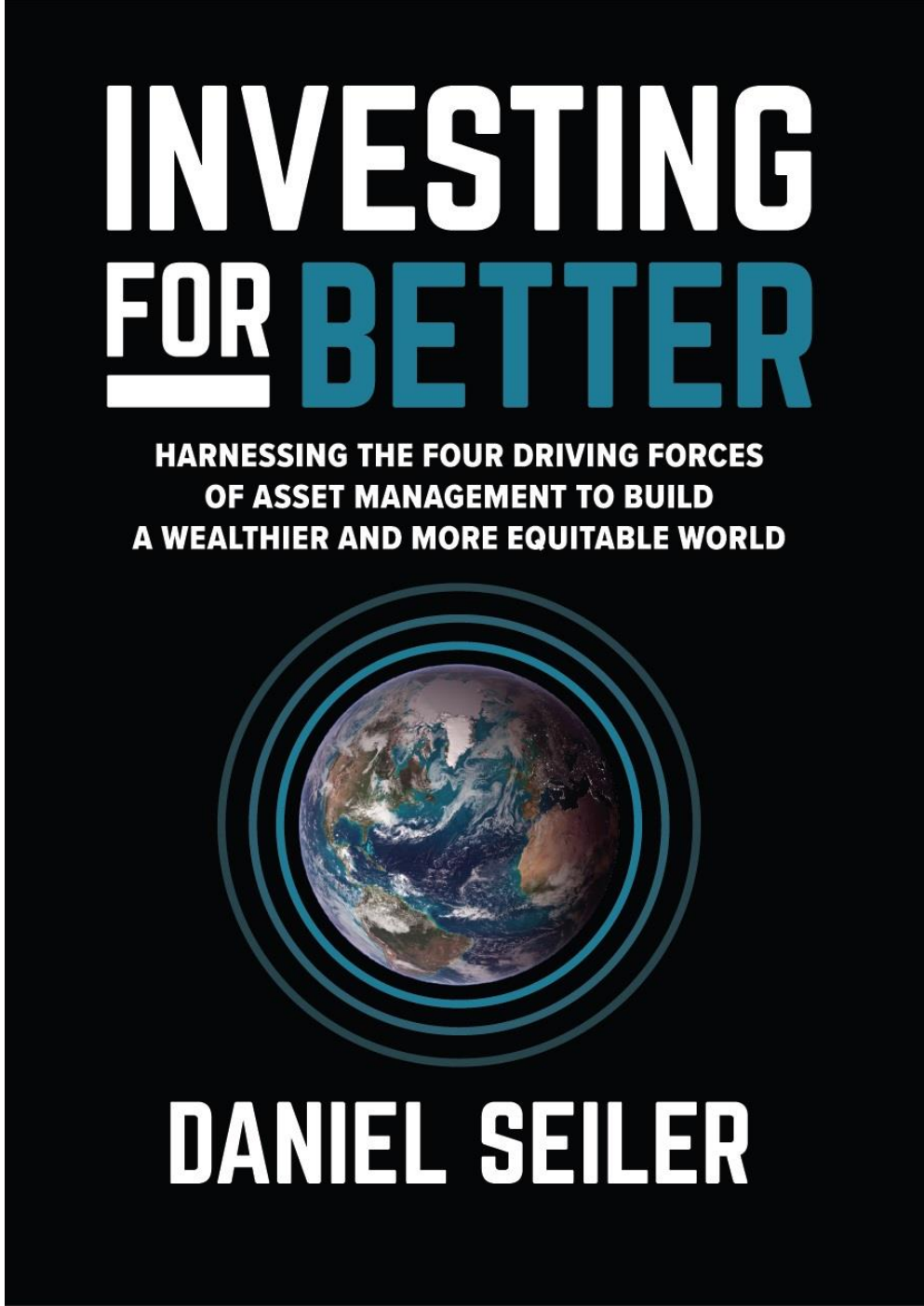
Chapter 2
Reise

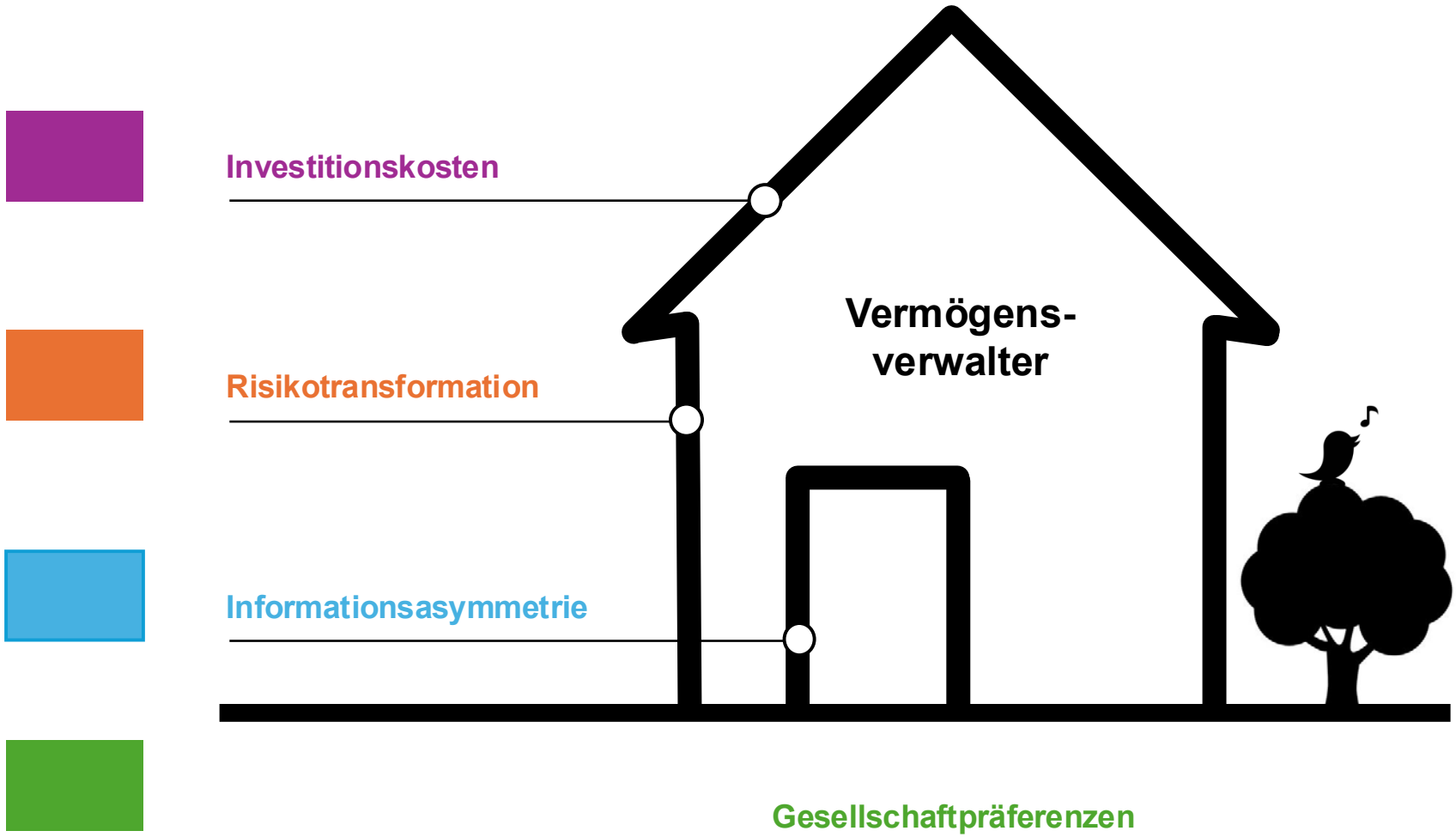
Chapter 3
4.0

Zukunftsweisend oder Hype?

Investing for Better

Daniel Seiler, McGraw Hill; 1st edition (February 23, 2024)





Quelle: Seiler 2024

Kostentypen von Investitions-entscheidungen

A **Opportunity Cost**
Opportunitätskosten

B **Search Cost**
Suchkosten

C **Management Cost**
Verwaltungskosten

D **Behavioral Cost**
Verhaltenskosten

Relevanz in der Zukunft?

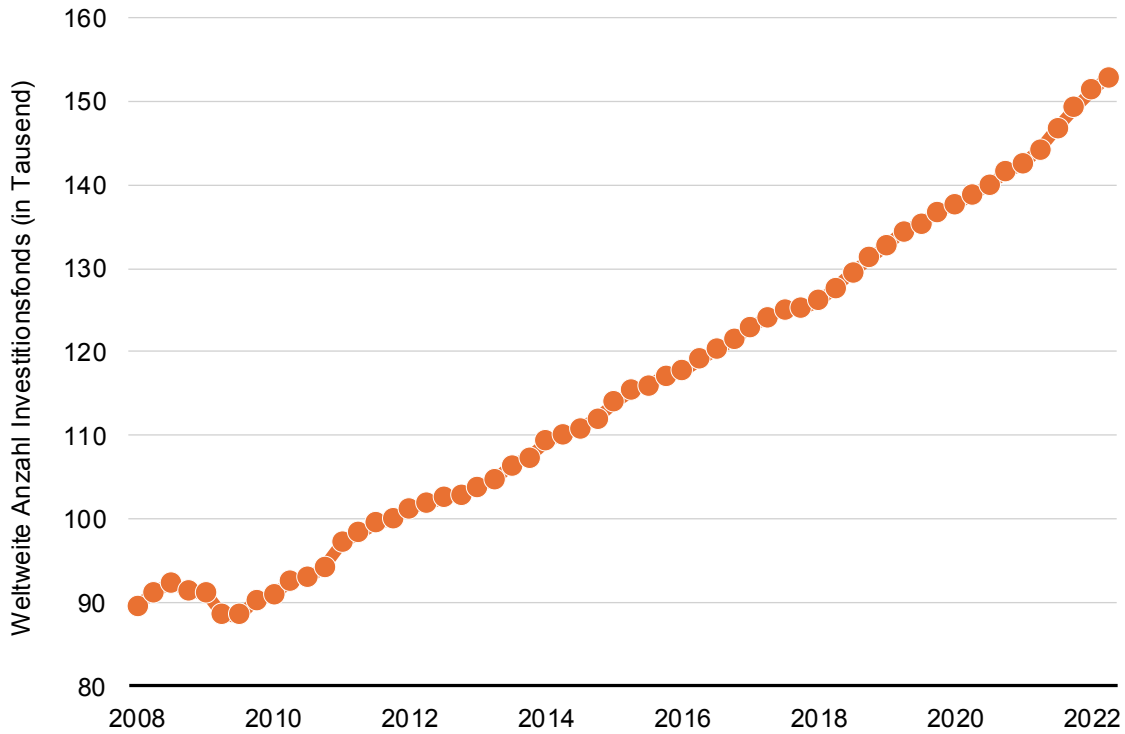
Quelle: Seiler 2024, eigene Einschätzung

Chapter 1
Zukunft

Chapter 2
Reise

Chapter 3
4.0

Transformation von Investitionsrisiko



Relevanz in der Zukunft?

Quelle: Seiler 2024

Chapter 1
Zukunft

Chapter 2
Reise

Chapter 3
4.0

Informationsasymmetrie im Asset Management

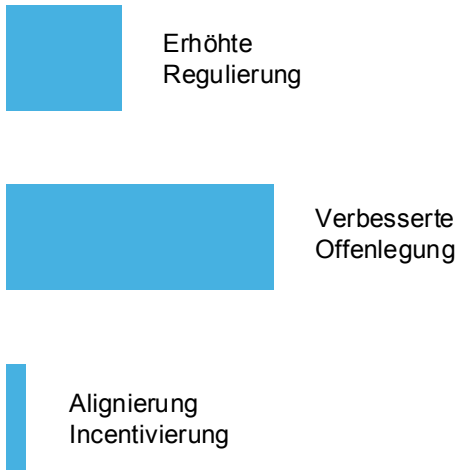
A **Adverse Selection** (Negative Auslese)

Vor Vertrag

Nach Vertrag

B **Moral Hazard** (Moralisches Fehlverhalten)

Möglichkeiten Informationsasymmetrien zu reduzieren



Relevanz in der Zukunft?

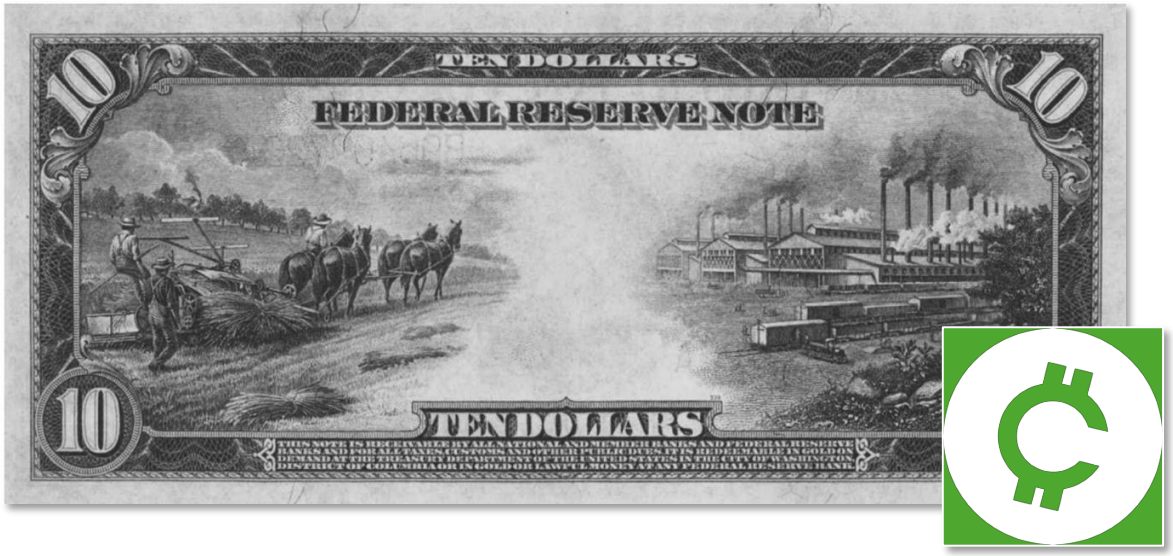
Quelle: Seiler 2024, eigene Einschätzung

Chapter 1
Zukunft

Chapter 2
Reise

Chapter 3
4.0

Präferenzen der Gesellschaft



Relevanz in der Zukunft?

Quelle: Seiler 2024

Chapter 1
Zukunft

Chapter 2
Reise

Chapter 3
4.0

Wo geht die Reise hin?

Chapter 1
Zukunft

Chapter 2
Reise

Chapter 3
4.0

Konvergenzpunkt der Anforderungen

Investitionskosten
insb. Reduktion der Suchkosten

Risikotransformation
insb. Massgeschneiderte Lösungen zu kleinen Losgrössen

Informationsasymmetrie
insb. Verhindern «Obfuscation», Transparenz Investitionsprozess

Gesellschaftspräferenzen
insb. Digitalisierung, CO_2-Fussabdruck

Chapter 1
Zukunft

Chapter 2
Reise

Chapter 3
4.0

Asset Manager 4.0

Chapter 1
Zukunft

Chapter 2
Reise

Chapter 3
4.0

Dominante Charakteristik eines 4.0 Asset Manager

Investitionskosten
insb. Reduktion der Suchkosten

Risikotransformation
insb. Ma…

…sparenz Investitionsprozess

Gesellschaftspräferenzen
insb. CO_2-Fussabdruck, Digitalisierung

Technologie Know-how

Chapter 1
Zukunft

Chapter 2
Reise

Chapter 3
4.0

Basler Fondsforum

Eqitron

Vielen Dank

Ich freue mich auf Ihre Fragen und die Diskussion

daniel.seiler@eqitron.com

Microsoft
Proud to partner with
Microsoft for Startups

Basler
Fondsforum

Thomas Breitenmoser

Leiter Investment-Controlling & Consulting
Mitglied der Geschäftsleitung Complementa AG

Was sind die zukünftigen Anforderungen institutioneller Kunden an den Asset Manager?

Basler Fonds Forum 2025
09. Januar 2025

Thomas Breitenmoser, Leiter Investment-Consulting/Controlling

complementa
Investments • Wissen • Werte

Megatrends in der Vermögensverwaltung gemäss ThoughtLab Studie – Institutionelle

Shift to digital

- Grosse Relevanz
- Online Tools
- Datenmengen

Higher standards

- Standards im institutionellen Bereich sind bereits hoch
- Umfangreiches/ganzheitliches Dienstleistungsangebot

Investing with purpose

- Zweck wird durch Organisation/Sponsor definiert
- ESG-Standards
- Impact Investing eher bei Family Offices

Transparent, lower fees

- Im institutionellen Bereich schon seit vielen Jahren Realität
- Hohes Kostenbewusstsein
- Transparenzanforderung

Democratization

- Insti. haben bereits guten Zugang zu vielen Anlageklassen
- Folgen von allgemeiner Verbesserung des Zugangs unklar
- Höhere Liquidität vs. mehr Volatilität

Switching providers

- Langfristige Beziehung mit erfolgreichen Managern
- Auswechslung von unpassenden Managern

complementa
Investments • Wissen • Werte

Zukünftige Herausforderungen für institutionellen Kunden

Basler Fonds Forum 2025

Welche Herausforderungen stellen sich den institutionellen Kunden in der Zukunft?

complementa
Investments • Wissen • Werte

Anforderungen an den Asset Manager

Basler Fonds Forum 2025

Was sind die Anforderungen an den Asset Manager?

Bewusstsein für diese Aufgabenteilung (u.a. auch Abgrenzung von Anlageklassen/Off-Benchmark)

Lösung/Produkt/Anlageklasse ist im Gesamtportfoliokontext des institutionellen Kunden zu sehen
(nicht nur Standalone)

Klares Rollenverständnis

Der institutionelle Kunde definiert seine strategische Vermögensallokation (SAA), der Vermögensverwalter bietet die Bausteine für die Umsetzung an

Hinweise zu Marktveränderungen/-dynamiken z.B. Indexkonzentration bzw. allfällige Implikation für andere Anlageklassen

Relative Messung gegen Strategievorgabe bzw. Benchmark, insbesondere bei liquiden Anlageklassen

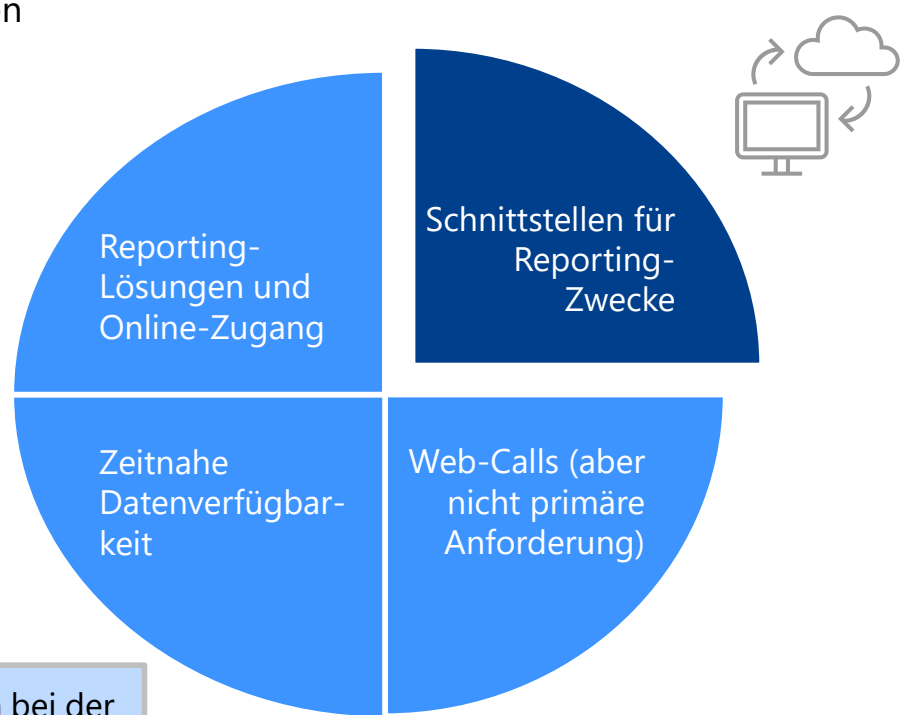
Was sind die Anforderungen an den Asset Manager?

Hohe Servicequalität

– z.B. Nachvollziehbarkeit von Performance und Kommentaren

z.B. Ausfüllen von Formularen bei der Zeichnung von alternativen Anlagen, verständliche und klare Unterstützung vs. Vorgaben gewisser Manager keine Unterstützung zu bieten

Digitales Produktangebot

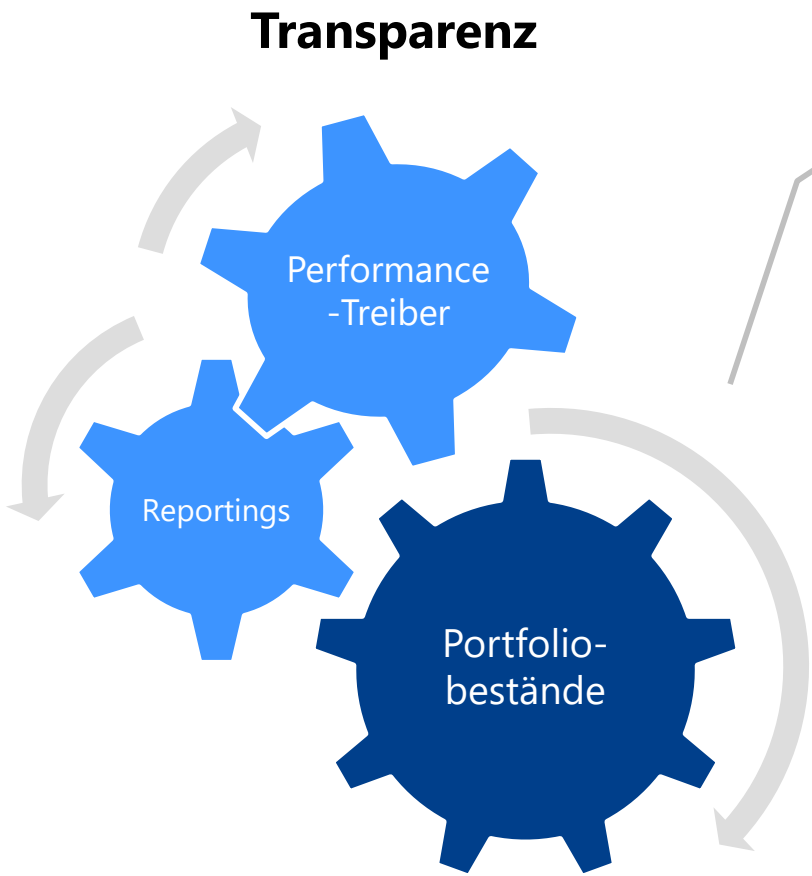


Was sind die Anforderungen an den Asset Manager?

Risikomanagement

- Nachvollziehbares, zeitgemässes und angemessenes Risikomanagement
- Den jeweils eingegangenen Risiken und Anlageklassen entsprechend/angemessen
- Werden die Implikationen von verschiedenen Portfoliopositionen verstanden?
  - z.B. sehr hohe Durations-Abweichung von Portfolio und Benchmark wegen Maximierung der Spread-Duration
  - Geostrategische Risiken vs. Fundamentaldaten

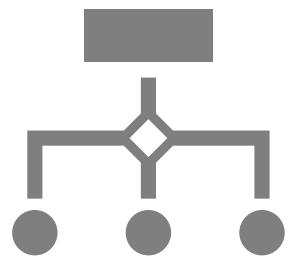
Was sind die Anforderungen an den Asset Manager?



- z.B. Portfoliobestände - dies auch für internes Risikomanagement der institutionellen Kunden
- Regelmässige Reportings (u.a. Risiko, Holdings) bzw. entsprechende Datenlieferung
- Was sind die Performance-Treiber im Portfolio?
- Welches sind Off-Benchmark Positionen im Portfolio (bei aktiver Positionierung)?

Was sind die Anforderungen an den Asset Manager?

- **Track Record und Leistungsfähigkeit**
  - Effiziente Umsetzung
  - Replikation mit tiefem Tracking Error bei passiven Lösungen
  - Wiederholbares Alpha bei aktiven Lösungen im Rahmen der jeweiligen Tracking Error Vorgaben
    - z.B. konstant 0.5% Outperformance statt +3% Vorsprung in Jahr eins und -2% Rückstand in Jahr zwei
- **Systematik**
  - Wiederholbarer strukturierter Prozess zur Generierung von Alpha oder Replikation eines Index
  - Kann Prozess erklärt werden?
  - Wie personenabhängig ist man?
  - Korrekte Strukturierung von Anlagelösungen (z.B. Steuerrückforderung, Blocker)



Was sind die Anforderungen an den Asset Manager?

Proaktives Verhalten bei Ereignissen in den eigenen Strategien/Produkten des Vermögensverwalters bzw. der eigenen Firma – z.B. Managerwechsel, Reorganisationen

Flexibilität - Individuelle Ausgestaltung von Mandaten (v.a. grössere Institutionelle)

- z.B. Bezüglich ESG-Vorgaben, Ausschlüsse, Tracking Error, Bandbreiten

- Feedback Prozess – Welche Implikationen haben die Kundenvorgaben für den Tracking Error, Umsetzungskosten, etc.?» - gegebenenfalls auch ex ante Analyse mit eigenen Tools

Einhaltung regulatorischer Vorgaben und Compliance

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden mit der üblichen Sorgfalt erhoben, analysiert und zusammengestellt. Dennoch übernimmt Complementa keinerlei Haftung, noch gibt sie Zusicherungen ab über, jedoch nicht beschränkt auf, Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der hierin enthaltenen Informationen, auch wenn Complementa die Informationsquellen und –mittel nach bestem Wissen ausgewählt hat und diese für vertrauenswürdig hält. Complementa ist zudem selbst in erheblichem Ausmass von der Qualität der ihr von den Dateneigentümern zugelieferten Informationen abhängig.

Dieses Dokument kann zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, die auf Planungen, Schätzungen, Prognosen und Erwartungen, auf gewissen Annahmen sowie derzeit verfügbaren Informationen basieren. Die zukunftsgerichteten Aussagen sind nicht als Garantien für zukünftige Entwicklungen und Ergebnisse zu verstehen. Diese sind vielmehr abhängig von einer Vielzahl von Faktoren; sie beinhalten verschiedene Risiken und Unwägbarkeiten und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen. Complementa übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dienen lediglich zu Informationszwecken, und die darin enthaltenen Handlungsalternativen dürfen nicht ohne sorgfältige Überprüfung durch den Adressaten als Aufforderung zum Abschluss bestimmter Geschäfte oder die Auswahl eines Geschäftspartners, Brokers etc. verstanden werden. Es entbindet einen Investor nicht von seiner eigenen umfassenden Beurteilung, insbesondere auch in steuerlicher und/oder rechtlicher Hinsicht. Keine der Angaben ist als Empfehlung zu verstehen, insbesondere bestimmte Transaktionen oder Geschäftsverbindungen einzugehen oder zu unterlassen. Der Inhalt stellt keine Offerte zur Investition in jedwelche Produkte dar.

Basler Fondsforum

Folgen Sie uns auf:
linkedin.com/company/basler-fondsforum

Danke – wir freuen uns auf nächstes Jahr!

Sponsoren

ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION
baloise
clearstream | DEUTSCHE BÖRSE GROUP
J. Safra Sarasin
swisscanto