

1. Juni 2023

# FACHTAG Performance- messung und GIPS® Frankfurt am Main

Die Global Investment Performance Standards (GIPS) formulieren weltweit anerkannte Standards und Empfehlungen, wie Performancevergleiche von Investmentstrategien durchzuführen sind. Die Auswahl und Zusammensetzung von Benchmarks spielen hierbei eine zentrale Rolle.

In diesem Jahr haben wir den „GIPS-Tag“, der eine der weltweit größten Konferenzen für die Global Investment Performance Standards ist, weiterentwickelt.

Performance im Investmentmanagement sowie im Vertrieb und Fragen des Performancecontrollings sind die Schwerpunkte des Fachtags. In Vorträgen, Podiumsdiskussionen und Workshops erhalten Sie zum Beispiel Informationen zur Performancemessung von Nachhaltigkeit und geschlossenen Fonds.

Neben einem abwechslungsreichen Programm warten Fachaussteller und Gelegenheiten zum Netzwerken auf Sie.

GAMSC

**GERMAN ASSET MANAGEMENT  
STANDARDS COMMITTEE**

**.BVI**

 CFA Society  
Germany

 DVFA

# Performancemessung und GIPS® 1. Juni 2023

## AGENDA

| Uhrzeit   | Titel  |
|-----------|--|
| 9:00 Uhr  | <b>Begrüßung BVI</b><br>Rudolf Siebel   BVI  |
| 9:10 Uhr  | <b>Begrüßung CFA</b><br>Susan Spinner   CFA Society Germany  |
| 9:20 Uhr  | <b>ESG und Performancemessung – ein Update</b><br>Andreas Rätzel   Bankhaus Metzler  |
| 10:00 Uhr | <b>Multi Asset Portfolio Analytics – how to do it right</b><br>Chris Ellis   FactSet GmbH  |
| 10:30 Uhr | <b>Kaffeepause</b>   |
| 11:00 Uhr | <b>Podiumsdiskussion: Aktuelle Trends in der Performancemessung</b><br>Ralf Hudert   DWS Beteiligungs GmbH<br>Cem Mani   Generali Investments Holding<br>Krzysztof Szlachta   Quoniam Asset Management GmbH<br>Moderation: Dr. Ulrich Raber   IDS GmbH - Analysis and Reporting Services |
| 12:00 Uhr | <b>GIPS-Neuigkeiten</b><br>Christoph Trittman   DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH   |
| 12:30 Uhr | <b>New Benchmark Concepts in the GIPS Standards</b><br>Beth Kaiser Schwartz   CFA Institute  |
| 13:00 Uhr | <b>Mittagessen</b>   |
| 14:00 Uhr | <b>Operational Excellence – wie gestalte ich effizientes Performancecontrolling?</b><br>Dr. Stefan J. Illmer   Illmer Investment Performance Consulting  |
| 14:45 Uhr | <b>Podiumsdiskussion: Performance im Vertrieb für Institutionelle und Privatkunden</b><br>Dr. Christian Funke   Source For Alpha AG<br>Hanno Roth   Rothschild & Co. Vermögensverwaltung GmbH<br>Moderation: Dr. Andreas Schmidt-von Rhein   FERIT Trust GmbH                            |
| 15:45 Uhr | <b>Kaffeepause</b>   |

# Performancemessung und GIPS® 1. Juni 2023

## AGENDA

| Uhrzeit          | Titel  |
|------------------|--|
| <b>16:15 Uhr</b> | <b>3 Workshops* (finden zeitgleich statt)</b>  |
|                  | <b>Workshop 1: Einführung in die GIPS</b><br>Martin Schliemann   FFA Frankfurt Finance Audit   |
|                  | <b>Workshop 2: Datenkonsistenz in der Performancemessung: Fallstricke und Problemlösungsansätze für Praktiker</b><br>Ralf Hudert   DWS Beteiligungs GmbH   |
|                  | <b>Workshop 3: Performancemessung geschlossener Fonds – ein neuer Ansatz</b><br>Dr. Michael Pirl   BVI<br>Dr. Andreas Schmidt-von Rhein   FERI Trust GmbH<br>Dr. Norbert Tolksdorf   Tolksdorf Family Office |
| <b>17:00 Uhr</b> | <b>Get-together</b>  |

\* Die Teilnehmerzahl der Workshops ist begrenzt. Die Teilnehmer werden nach dem Zeitpunkt der Anmeldung berücksichtigt.

# Performancemessung und GIPS® 1. Juni 2023

## DIE REFERENTEN UND LEITER DER WORKSHOPS

### Chris Ellis, CFA

Global Head of Strategic Initiatives FactSet

Chris joined the FactSet team in 1994 and currently leads Strategic Initiatives. Chris spent over 15 years leading the team that built and sold portfolio analytics. In his business development role, Chris led FactSet's acquisitions of Portware, CYMBA, Vermilion, BISAM and Truvalue Labs and worked closely on the corporate, sales and product integrations while also evaluating other new business opportunities for FactSet. Strategic Initiatives include a range of projects that help FactSet address the evolving needs of our clients.

Chris is a graduate of Stanford University and has been awarded the CFA designation.

### Dr. Christian Funke

ist Gründer und Vorstand des Frankfurter Vermögensverwalters Source For Alpha AG und Fondsmanager der hauseigenen Aktienfonds Better Future Aktien Global, S4A Pure Equity Germany, S4A EU Pure Equity und S4A US Long. Dr. Funke besitzt mehr als 15 Jahre Erfahrung in der empirischen Kapitalmarktforschung und dem Management von systematischen, regelgebundenen Anlagestrategien.

In der Weiterbildung ist er u.a. als Dozent für die Akademie des Verbandes der unabhängigen Vermögensverwalter (VuV) und für die Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse (DVFA) tätig.

Dr. Funke studierte Betriebswirtschaftslehre an der EBS Universität für Wirtschaft und Recht und promovierte in der Empirischen Kapitalmarktforschung am Stiftungslehrstuhl Asset Management von Prof. Dr. Lutz Johanning.

Er ist seit 2016 ehrenamtlich geschäftsführender Vorstand der Stiftung zur Förderung der EBS Universität für Wirtschaft und Recht und war von 2016 bis 2021 Präsident des EBS Alumni-Vereins, der ältesten Ehemaligenorganisation Deutschlands.

### Ralf Hudert, CIPM

ist Leiter Performance Solutions bei der DWS Beteiligungs GmbH.

Seine Tätigkeitsschwerpunkte sind die Weiterentwicklung der Performance-Methoden, insbesondere der Fixed Income Attribution, sowie Interpretation der Analyseergebnisse.

Herr Hudert hat Diplom-Wirtschaftsmathematik an der Universität Augsburg studiert. Nach 3 Jahren erster Berufserfahrung im Controlling einer renommierten deutschen Versicherung arbeitet Herr Hudert seit 23 Jahren in diversen Bereichen der Deutschen Bank. Er war 10 Jahre im Bereichscontrolling für Global Markets verantwortlich für die tägliche Performance- und Risikoberechnung der Handelsbereiche Foreign Exchange, Futures und Options sowie die Reflektion der Ergebnisse in den Financial Statements der Bank.

Herr Hudert ist regelmäßiger Sprecher auf Fachkonferenzen zum Thema Performance-Measurement sowie Mitglied diverser Gremien und fachspezifischer Arbeitskreise.

### Dr. Stefan J. Illmer

ist seit 2011 Managing Director der Illmer Investment Performance Consulting AG, domiziliert in der Nähe von Zürich, Schweiz.

Zuvor arbeitete Stefan Illmer 16 Jahre bei der Credit Suisse, wo er diverse Funktionen ausgeübt hat, als letztes als Managing Director und Head of Investment Reporting Development verantwortlich für die Entwicklung und die Verbreitung von Investment-Reporting innerhalb der Credit Suisse als auch für das Kompetenz-Center für Best Practices in den Bereichen Investment-Reporting, Performance-Präsentation und Performance-Analyse.

Stefan Illmer ist ein weltweit anerkannter Spezialist in den Bereichen Performance-Messung, Performance-Präsentation (GIPS Standards), Performance-Attribution, Investment-Controlling und Investment-Reporting. Seit 1996 ist er massgeblich beteiligt an der Definition und Weiterentwicklung von Industry Best Practices in den oben erwähnten Bereichen.

Stefan Illmer ist häufig Redner an Fachkonferenzen sowie Autor diverser Fachartikel über Themen aus den Bereichen Performance-Messung und -Attribution, Investment-Reporting und GIPS Standards. Außerdem ist er Dozent über Performance-Messung, Investment-Controlling als auch Investment-Reporting an der AZEK (Swiss Training Centre for Investment Professionals) sowie an der Hochschule Luzern. Stefan Illmer studierte Betriebswirtschaft an der Universität Münster und promovierte über Kapitalmarkttheorie an der Universität Zürich.

### Beth Kaiser Schwartz, CFA, CIPM

is a director of global industry standards at CFA Institute. She maintains the GIPS standards through management of the interpretations process, develops standards and guidance for new technical areas, and works extensively with volunteer committees.

As founder and president of Kaiser Consulting Associates, Inc., she has worked with institutional investors on performance measurement and GIPS-related matters.

Ms. Kaiser Schwartz has worked for both investment managers and investors in various performance, risk, and operations-related roles both as an employee and a consultant.

Before working for CFA Institute, she was a volunteer on the North American Investment Performance Committee, the Investor/Consultant Subcommittee of the GIPS Executive Committee, and the Intellectual Property Working Group of the GIPS Executive Committee.

Ms. Kaiser Schwartz holds a BS degree in finance from Florida Atlantic University.

### Cem Mani

ist seit 2021 als Head of Performance-Measurement bei der Generali Investments Holding tätig und in diesem Bereich für die Standorte Köln, Paris und Mailand verantwortlich.

Zuvor hat er diese Position 6 Jahre bei ODDO BHF Asset Management ausgeübt. Vor ODDO BHF Asset Management war er im Risikocontrolling bei Union Investment Luxembourg und im Fondsrisikocontrolling bei der Postbank Privat Investment beschäftigt.

Herr Mani hat mit dem Schwerpunkt Bankbetriebslehre, Finanzwissenschaft und spezielle Volkswirtschaftslehre seinen Diplom-Volkswirt an der Universität zu Köln abgelegt. Seine Diplomarbeit trägt den Titel „Die Bekämpfung der Inflation mit Hilfe monetaristischer Modelle und eine allgemeine Stabilisierung der Wirtschaftspolitik“.

### Dr. Michael Pirl

ist nach einem naturwissenschaftlichen Studium und Promotion an der Justus-Liebig-Universität Gießen seit 2001 beim BVI tätig. Von Beginn an mit der Branchenstatistik befasst, leitet er seit 2018 den Gesamtbereich Statistik und Research. In seine Zuständigkeit fallen die zentralen Statistikformate und deren inhaltliche wie technische Weiterentwicklung sowie Teile des Mitgliederservice.

### Dr. Ulrich Raber

Nach der erfolgreichen Promotion in Angewandter Mathematik an der Universität Trier ist Herr Dr. Ulrich Raber 1999 als Investment-Controller bei der Allianz Asset Management eingestiegen. In der Anfangsphase des Assetmanagements bei der Allianz hat Herr Raber das investment-nahe Risikoreporting maßgeblich geprägt.

Seit der Gründung des IDS GmbH – Analysis and Reporting Services im Juli 2001 arbeitet Herr Dr. Raber für diesen zentralen Dienstleister der Allianz Gruppe. Dabei lag der Fokus lange auf Dienstleistungen für die Assetmanagement-Einheiten des Konzerns. Im Laufe der Jahre hat er dabei seine Expertise von Risiko über Performance-Messung und Performance-Attribution bis hin zu Reporting-Themen ausgedehnt. Als Head of Front-End Portfolio Analytics lag der Schwerpunkt in der technischen als auch fachlichen Bereitstellung von Front-End Investment-Decision-Support Applikationen für die Allianz Assetmanagement-Einheiten. Als Head of Risk Analytics, Assetmanager and Reporting-Services umfasste sein Verantwortungsbereich alle Risiko-, Front-End Analytics- und Reporting-Dienstleistungen der IDS. Seit 2015 ist Herr Dr. Raber Mitglied der Geschäftsführung der IDS GmbH. Initial verantwortlich für die Erbringung der Dienstleistungen gegenüber den Assetmanagement-Kunden der IDS. Ab 2019 hat Herr Dr. Raber die Rolle des COOs übernommen und verantwortet in der Funktion, die Erbringung des kompletten Dienstleistungsspektrums der IDS sowohl gegenüber den konzerninternen Assetmanagement-, Versicherungs- und Gruppen-Kunden, als auch für die wachsende Kundenbasis außerhalb der Allianz-Gruppe.

### Andreas Rätzel, CFA

ist seit Anfang 2017 im Risk-Controlling / der Banksteuerung im Bankhaus Metzler in Frankfurt tätig. Vor Metzler hat er diese Tätigkeit 9 Jahre bei der BHF Bank in Frankfurt ausgeübt. Zuvor war er als Performance-Controller im Wertpapier- und Rohstoffhandel bei Dresdner Kleinwort in Frankfurt sowie als Mitarbeiter in der Vermögensverwaltung der R+V Lebensversicherung AG in Wiesbaden tätig.

Herr Rätzel hat sein Diplom in Betriebswirtschaftslehre mit dem Schwerpunkt Bank-, Finanz- und Investitionswirtschaft an der Hochschule München abgelegt. Er trägt seit 2015 den Titel als Chartered Financial Analyst (CFA).

Er ist Autor diverser Fachartikel über Themen zur taktischen Asset-Allokation bei Aktien, Krisenresistenz von nachhaltigen Geldanlagen und den größten Herausforderungen beim nachhaltigen Investieren. Im Jahr 2022 war er Interview-Partner der Börsezeitung im Podcast „Nachhaltiges Investieren“ – in der Episode 20 zum Thema „Reform der ESG-Risiko-Bewertungen nötig“.

Herr Rätzel leitet seit 2021 den Arbeitskreis „Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Finanzinstrumenten“ bei der CFA Society Germany.

### Hanno Roth

Als Managing Director berät Hanno Roth deutsche Multi Family Offices zu allen Fragen der Vermögensverwaltung. In vielen Gesprächen ist die Performancemessung einer der inhaltlichen Schwerpunkte.

Hanno Roth kam 2002 zu Rothschild & Co und hat das Wealth Management-Geschäft am Standort Frankfurt maßgeblich mit aufgebaut.

Der Diplom-Kaufmann begann seine Karriere 1995 bei DG Capital Management als Kundenberater.

### Martin Schliemann

arbeitet seit fast 30 Jahren als Wirtschaftsprüfer, GIPS-Verifizierer und Berater für die Assetmanagement-Industrie.

Nach langjährigen Stationen bei KPMG und als Partner der Ernst & Young AG ist er seit 2009 Geschäftsführer der Frankfurt Finance Audit.

Herr Schliemann war als Mitglied verschiedener internationaler Gremien, u.a. des Verifier Subcommittee sowie als Vorsitzender des RIPS EMEA in der GIPS Bewegung tätig. Im November 2015 hat er routinemäßig seinen Sitz im Global Executive Committee der GIPS Organisation abgegeben.

### Dr. Andreas Schmidt-von Rhein

ist seit 2014 bei der FERI-Gruppe (Bad Homburg) tätig und seit 2020 Geschäftsführer der FERI Trust GmbH. Neben der Leitung des Geschäftsbereichs Operations & Investment Services ist er für das Monitoring regulatorischer Entwicklungen und den Bereich Strategische Produktentwicklung verantwortlich. Zudem ist er als Co-Leiter für das FERI SDG Office, in dem die Nachhaltigkeitsaktivitäten der FERI-Gruppe gebündelt werden, und als Projektleiter für den Bereich Digital Assets zuständig.

Zuvor hatte Dr. Schmidt-von Rhein als Vorstand die FERREAL AG, die deutsche AIF-KVG für Sachwertfonds der FERI-Gruppe mit Schwerpunkt Private Equity und Immobilien, aufgebaut und den Marktfolgebereich geleitet.

Vor seinem Einstieg bei FERI war Dr. Schmidt-von Rhein bei Sal. Oppenheim (Köln) seit 1996 in verschiedenen Führungspositionen in der institutionellen und privaten Vermögensverwaltung tätig, wie z.B. die Bereiche Performancecontrolling, Risikocontrolling und Risikomanagement, zeitweise zusätzlich auch als Geschäftsführer für die Luxemburger Fondstochter.

Herr Dr. Schmidt-von Rhein studierte Wirtschaftsinformatik an der Universität Bamberg und promovierte 1992 am Lehrstuhl für Finanzwirtschaft und Banken bei Prof. Dr. Rehkugler, Universität Freiburg.

Er ist stellvertretender Vorsitzender des BVI-Ausschusses „Risikomanagement und Performance“, Mitglied des BVI-Ausschusses „Nachhaltigkeit“ und Mitglied des GAMSC (German Asset Management Standards Committee, Nachfolger der DVFA-Kommission für Performance Presentation Standards).

### **Krzysztof Szlachta, CFA, FRM**

ist seit 2006 bei der Quoniam Asset Management GmbH tätig. Quoniam ist ein aktiver quantitativer Assetmanager, der seit über 20 Jahren systematische Aktien, Renten und MultiAsset-Strategien für internationale institutionelle Anleger entwickelt und implementiert. Seit 2021 ist Krzysztof Szlachta Executive Director im Team Risk Control & Performance. Dort betreut und koordiniert er die Themen Liquiditätsrisiko, Performancemessung sowie GIPS-Compliance und -Reporting.

Davor war er u. A. mit der Einführung und Betreuung eines Risikomesssystems bei Quoniam betraut sowie im Bereich Portfolio Management Equities tätig.

Seit 2016 bis zu dessen Einbindung in den BVI-Arbeitskreis war er Mitglied im deutschen Investment Performance Committee (IPS).

Krzysztof Szlachta studierte Quantitative Methoden und Informationssysteme an der Warsaw School of Economics und BWL an der Universität Mainz.

### **Dr. Norbert Tolksdorf**

leitet ein Single Family Office und verfügt über mehr als 25 Jahre Berufserfahrung in der empirischen Kapitalmarktforschung (Risikomodellierung, Strategische Asset Allocation, Performance Analyse) sowie dem Financial Engineering/Produktentwicklung für das quantitative Portfolio Management. Er erwarb in den Fächern Betriebswirtschaftslehre und Maschinenbau an der RWTH Aachen Diplome und promovierte dort am volkswirtschaftlichen Lehrstuhl. Als Investment Professional war er für den Konzern um das Bankhaus Sal. Oppenheim und die Deutsche Bank in verschiedenen Leitungspositionen tätig u.a. als Leiter Portfolio Consulting (Alternative Investments) und er verantwortete die Quantitative Analyse als Geschäftsführer der Oppenheim Research GmbH. Dem BVI steht er ehrenamtlich seit 2002 im Rahmen verschiedener Arbeitskreise (derzeit „AK Performance“) beratend zur Seite und engagierte sich als Mitglied im Komitee IPS des GAMSC von 2005 bis 2020.

### **Christoph Trittman**

ist seit 2007 Mitarbeiter im Client Service der DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft.

Nach seiner Berufsausbildung bei der Dresdner Bank AG sowie des Studiums der Betriebswirtschaftslehre und einer 18-monatigen Beschäftigung als wissenschaftlicher Mitarbeiter am Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, insbesondere Geld und Konjunktur an der Universität Siegen, nahm er seine Tätigkeit bei der DPG auf.

Schwerpunkt seiner Tätigkeit ist die Betreuung von Kapitalanlagegesellschaften und institutionellen Kunden. Aktuell nutzen drei der von ihm betreuten Kunden das GIPS-Reporting der DPG.

Herr Trittman hat an Projekten zur Initiierung des Reportings und zum Aufbau der jeweiligen GIPS-Einheit mitgearbeitet und ist regelmäßig in die Erstellung der Reports zur Zertifizierung nach GIPS eingebunden. Herr Trittman ist seit 2017 Mitglied des GAMSC.

## Anmeldung und Gebühren

Die Teilnahmegebühr (pro Person) beträgt:

Für BVI- Mitgliedsunternehmen, CFA Society Germany- und DVFA-Mitglieder EUR 300,00 (zzgl. MwSt.), für Nicht- Mitglieder EUR 600,00 (zzgl. MwSt.).

In der Teilnahmegebühr sind Tagungsunterlagen, Mittagessen sowie Pausen- und Erfrischungsgetränke enthalten.

Für Ihre Anmeldung nutzen Sie bitte den Link:  
<https://events.bvi.de/Seminare/event.php?vnr=6e7-112>

## Ansprechpartnerin

Für Rückfragen steht Ihnen Simone Dungs unter der Telefonnummer 069 154090-293 bzw. per E-Mail [seminar@bvi.de](mailto:seminar@bvi.de) gerne zur Verfügung.

## Veranstaltungsort

BVI  
Bockenheimer Anlage 15  
60322 Frankfurt am Main



## GAMSC GERMAN ASSET MANAGEMENT STANDARDS COMMITTEE

