

# PRIIPs-Verordnung

## Erfahrungsbericht zur Umsetzung im Allianz-Konzern

Dr. Marcus Lesser  
Dr. Stephan Schruff

**BVI Facts, Funds & Food**  
**01.02.2017**

# Agenda

- 1 Erfahrungen bei der PRIIPs-Implementierung 2016
- 2 Ausblick und Erwartungen in der Umsetzung 2017
- 3 Zusammenfassung

1

Erfahrungen bei der PRIIPs-Implementierung 2016

2

Ausblick und Erwartungen in der Umsetzung 2017

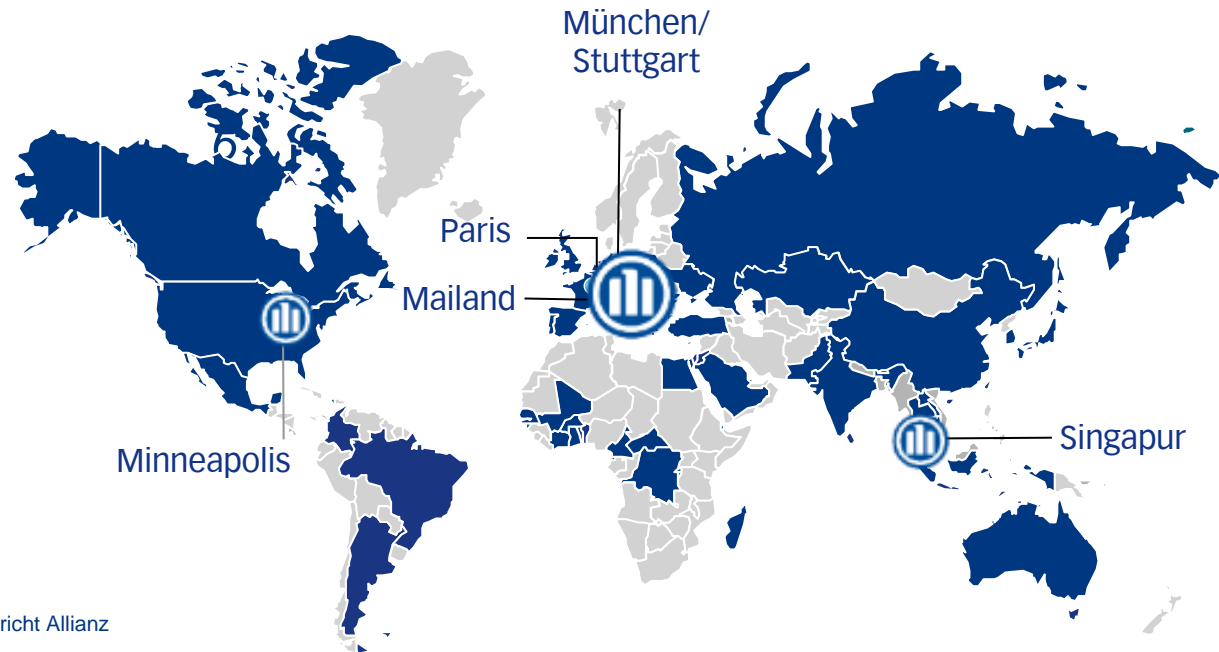
3

Zusammenfassung

# Allianz Investment Management SE (AIM)

## Weltweit gebündelte Investmentkompetenz: Allianz Investment Management SE (AIM)

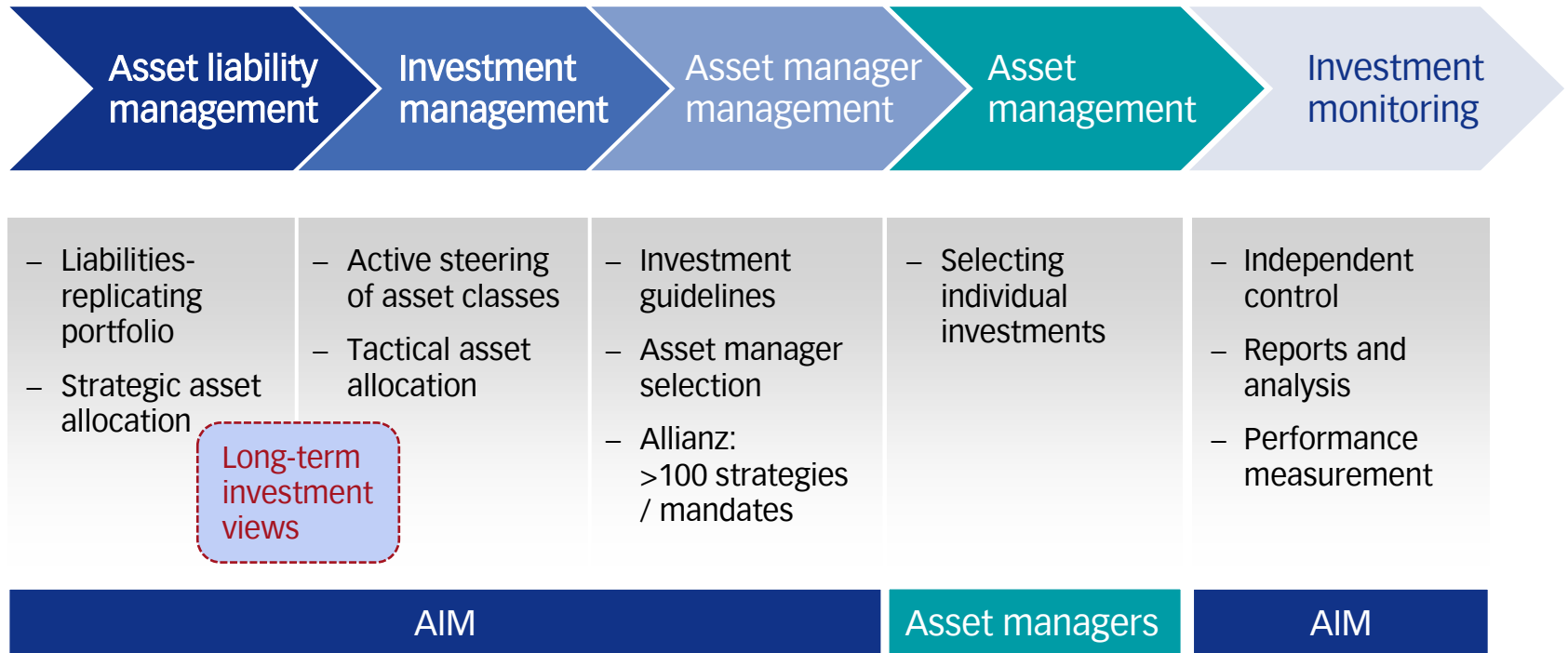
- steuert Kapitalanlagen von ca. 643 Mrd. EUR<sup>1</sup>
- davon 216 Mrd. EUR für Allianz Leben<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Per 31.12.2015, Quelle: AIM SE

<sup>2</sup> Per 31.12.2015, Quelle: Geschäftsbericht Allianz Leben 2015

# AIM value chain



# Allianz Group: Globale Umsetzung PRIIPS Verordnung



AZ Austria  
AZ Benelux  
AZ Bulgaria  
AZ Croatia  
AZ Czech  
AZ France  
AZ Germany  
AZ Global Investors  
AZ Global Life  
AZ Greece  
AZ Hungary  
AZ Italy  
AZ Poland  
AZ Portugal  
AZ Romania  
AZ Slovakia  
AZ Spain  
Darta Savings

## PRIIPS Project

- Aufbau globaler Expertise bei PRIIPS Implementierung und Hebung von Synergien
- Framework zur Umsetzung von PRIIPS unter Berücksichtigung nationaler Produktspezifika und Anforderungen
- Globale Koordination der Asset-Manager Ansprache
- IDS als zentrale KID factory und (Daten-)Schnittstelle zu den Asset-Managern

# PRIIPS Relevanz



Anwendungsbereich umfasst neben **Unit-Linked Produkten** (bspw. fondsgebundene Rentenversicherung) auch **traditionelle Lebensversicherungen**.

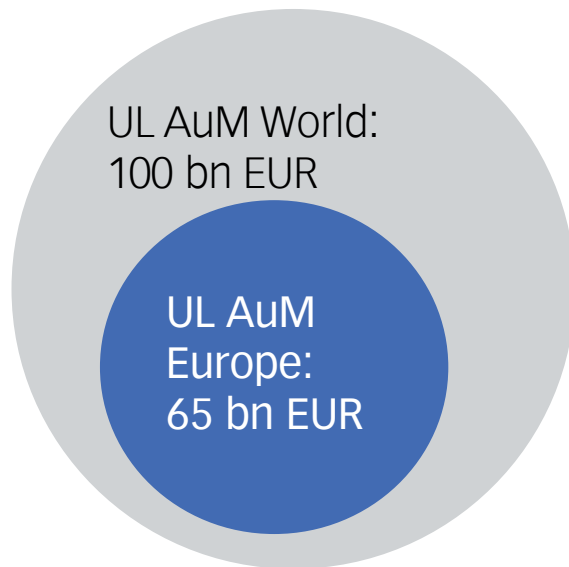
Bereitstellung von standardisierten Kundeninformationsdokumenten (KID) nach PRIIPS-Verordnung gehört zur **vorvertraglichen Informationspflicht** gegenüber dem Kunden.

Wesentliche Inhalte der KIDs:

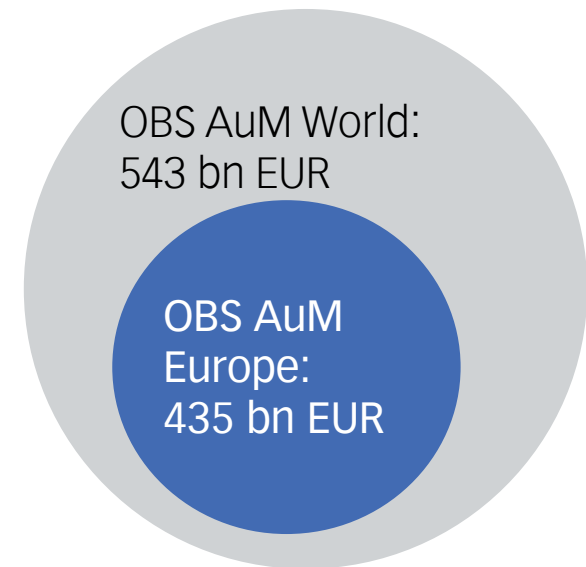
- Kostenausweis
- Performance-Szenarien
- Risikoindikator

# Asset under Management (AuM)

## Unit linked products



## Traditional life products



PRIIPS-Daten werden für die Allianz Gruppe von über 240 Asset-Manager mit etwa 3750 Fonds benötigt



# PRIIPS: Implikationen auf Life Products

## Multi Option Products

- Hat der Kunde Auswahl zwischen verschiedenen Investmentoptionen, besteht Wahlrecht zwischen:
  - (1) vollständigem KID für alle Investmentoptionen (RTS (2016) Art. 10 (a), und
  - (2) KID für Versicherungsprodukt und vereinfachtem KID für Investmentoptionen (RTS (2016) Art. 10 (b)
    - Spannen für PRIIP-Kennzahlen für Versicherungsmantel ergeben sich aus Fondsuniversum
    - Dateninput durch AM notwendig

## Traditional life products

- Berechnung der Kennzahlen für Versicherungsprodukte anhand Simulationsverfahren
- In Deutschland: Anwendung **PIA-Verfahren** zur Ermittlung der PRIIPS-Kennzahlen
- Inputdaten zu Kapitalmarktentwicklung notwendig, die teilweise im internen Reporting vorliegen
- Bestimmung von **Transaktionskosten** für Sicherungsvermögen bisher nicht erforderlich → Zulieferung der Asset-Manager notwendig

## Datenlieferung in 2016

### Datenanforderung

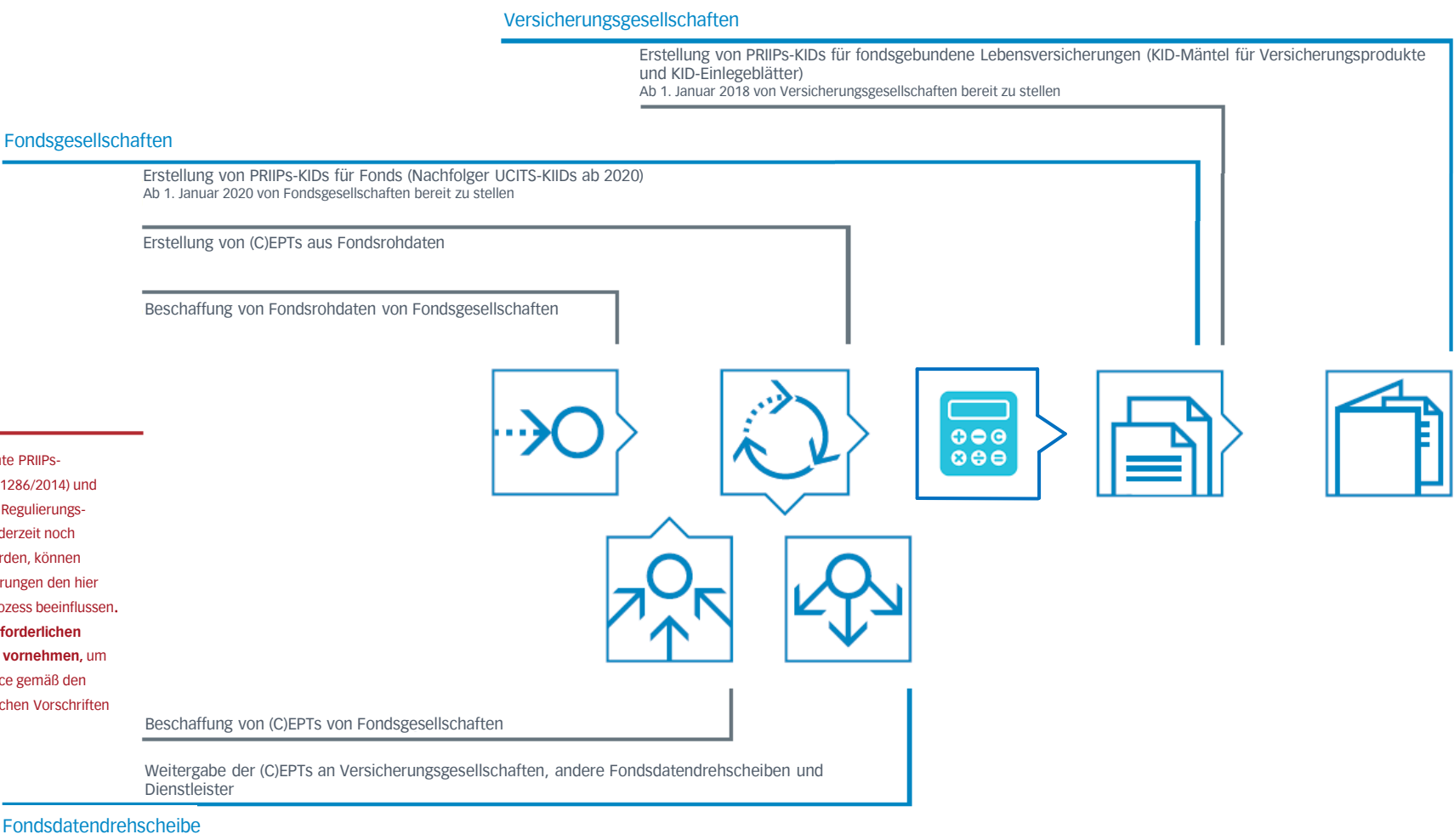
- EU-weite Diskussion zu Standard-Austauschformaten (EPT/CEPT) je nach Simulationsmethode
- CEPT-PIA Ergänzung zur Anwendung des PIA-Verfahrens in Deutschland
- Zum Ausweis einheitlicher Daten zu einzelnen Fonds innerhalb Branche ist Kennzahlenlieferung durch Asset-Manager notwendig
- „KIDlight“ wird im Allianz Layout auf Basis der Datenzulieferung erstellt
- Daten müssen rechtzeitig für Berechnung der generischen KIDs vorliegen, und in Vertriebssysteme integriert werden

### Rückmeldung (Bsp. AZL)

- 28 Asset-Manager angeschrieben
- 21 Rückmeldungen
- 13 Datenlieferungen bzgl. Transaktionskosten bis Ende November 2016
- Spanne der Transaktionskosten: -1,73% bis 2,49%
- Bei fehlenden Daten einzelner Asset-Manager/Fonds: kein Vertrieb möglich

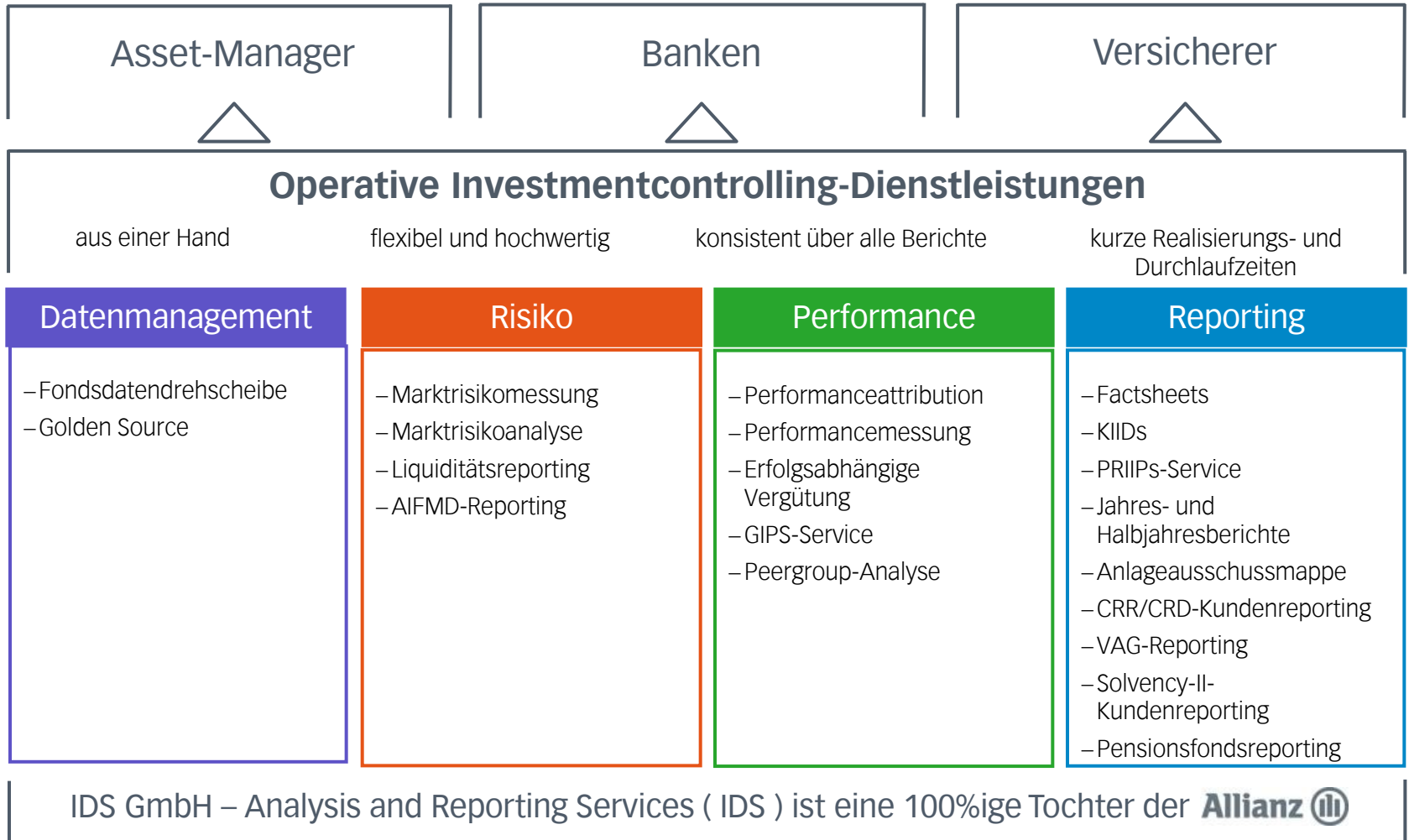
# PRIIPs-Services bei IDS

## Wertschöpfungskette für die PRIIPs-KID-Erstellung



Da die sogenannte PRIIPs-Verordnung (EU 1286/2014) und die technischen Regulierungsstandards (RTS) derzeit noch überarbeitet werden, können eventuelle Änderungen den hier dargestellten Prozess beeinflussen. **IDS wird alle erforderlichen Modifikationen vornehmen**, um den PRIIPs-Service gemäß den aktuellen rechtlichen Vorschriften anzubieten.

# IDS erbringt Dienstleistungen im operativen Kapitalanlagecontrolling



# IDS als PRIIPs-KID-Service-Anbieter für Einheiten von Allianz SE

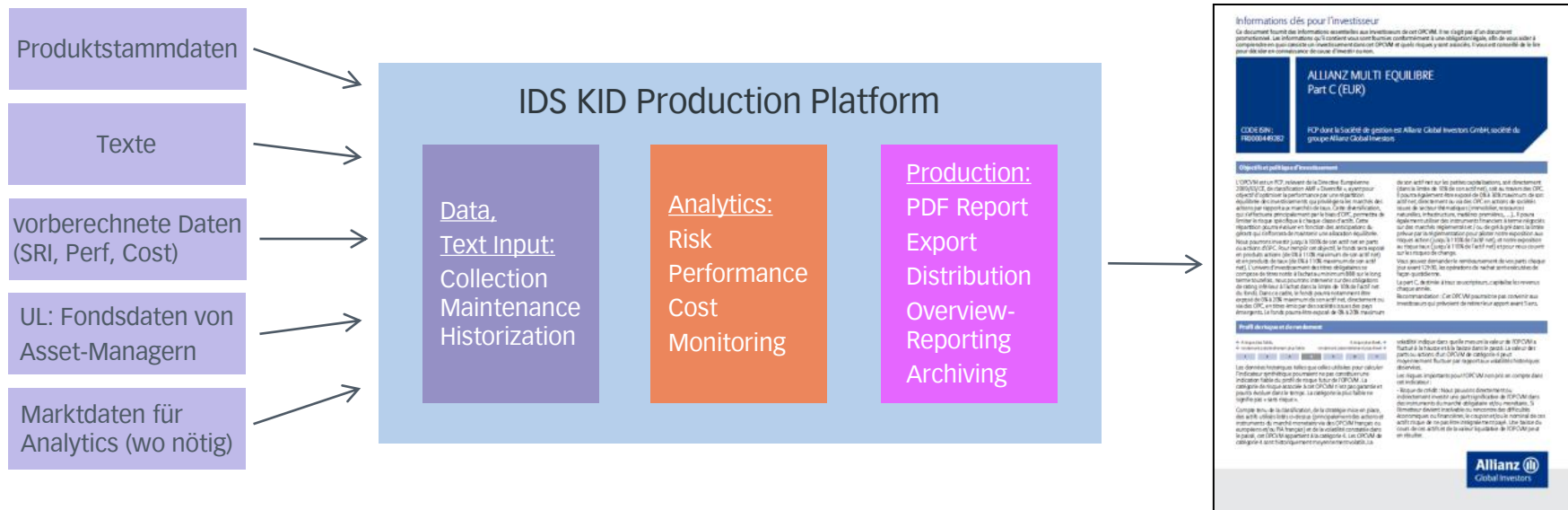
## Allianz Global Investors

- (bereits: Produktion von UCITS KIID für AllianzGI seit 2011)
- Berechnung der Analytics auf Basis von Rohdaten
- Produktion von EPT/ CEPTs für angefragte Fonds und Anteilsklassen (per Ende Oktober 2016)

## Allianz Leben

- Erfassung von Versicherungsprodukten und Varianten
- Produktion von etwa 300 KIDs für klassische Produkte und Multi-Option Products (November 2016)

# Bausteine des PRIIPs-KID-Prozesses bei IDS



## Produktion der KIDs

- Trennung von KID-Inhalt (logisches Template) und -Darstellung (graphisches Template)
  - Logisches Template: Zusammenstellung des KID-Inhalts durch einen schlanken, regelbasierten Produktionsprozess
  - Graphische Templates: unterschiedliche Designs und Ausgabemedien
- Schnelle Massenproduktion dank hohem Automatisierungsgrad bei kundenindividueller Anpassung auf Ebene der Einheit, des Produkts und der Produktvariante
- Flexible, schnelle Implementierung von Änderungen
- Verwaltung verschiedenartiger Zulieferer

1 Erfahrungen bei der PRIIPs-Implementierung 2016

2

Ausblick und Erwartungen in der Umsetzung 2017

3

Zusammenfassung



# IDS als PRIIPs-KID-Service-Anbieter für Einheiten von Allianz SE

## Allianz Global Investors

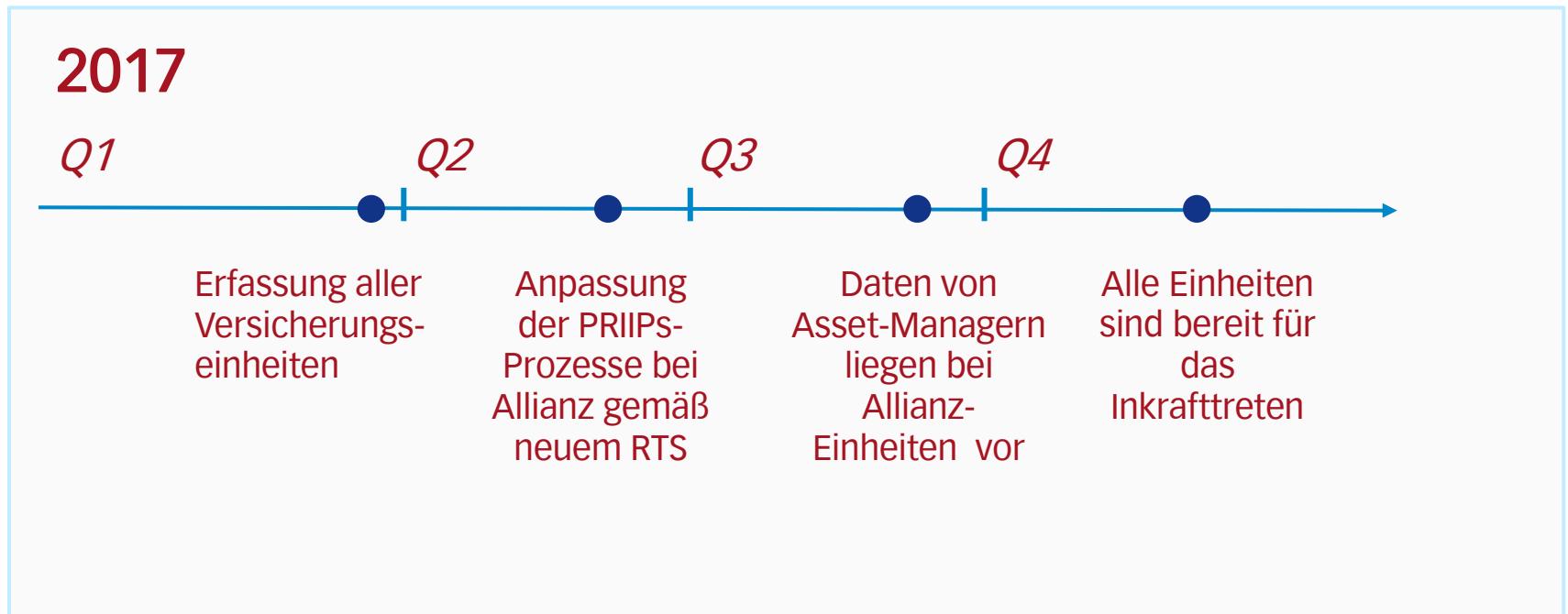
- Anpassung an finale RTS
- Aufnahme weiterer Fonds
- Anpassung Transaktionskostenberechnung von Interimslösung auf endgültige Lösung
- Produktion von PRIIPs KIDs (für einige wenige Fonds)

## Europäische Allianz-Versicherungseinheiten

- Verwaltung von Versicherungsproduktdateien
- Anbindung von EPT/ CEPTs
- Anpassung an finale RTS
- Analytics (Produkteigenschaften und nationale Vorgaben)
- Produktion von PRIIPs KIDs  
(Einzelprodukte; Mantel und KIDlight für MOPs)

# Allianz SE Group Project

## Grober Umsetzungsplan 2017 wegen Ablehnung RTS/ Verschiebung



## IDS als PRIIPs-KID-Service-Anbieter

### Konzernunabhängige Implementierungsthemen

- PRIIPs-KID-Produktion als Managed Service für externe Fonds- und Versicherungsgesellschaften
- Upload-Portal für EPT/ CEPTs
- eigenständige Transaktionskostenberechnung
  - Entgegennahme von Transaktionsdaten mit arrival time
  - Hinzuspielen von arrival prices über geeigneten Vendor
  - Berechnung eines „arrival market value“

1 Erfahrungen bei der PRIIPs-Implementierung 2016

2 Ausblick und Erwartungen in der Umsetzung 2017

3 Zusammenfassung

## Zentrale Herausforderungen bei der PRIIPs-Implementierung ...

1

Rechtzeitige Datenverfügbarkeit für die Berechnung aller relevanten KIDs

2

Regulatorische Unsicherheit bezüglich Berechnungsmethodik und technischen Standards (RTS)

3

Berechnung von Transaktionskosten für alternative Investments, insb. illiquide Assets und OTC-Transaktionen für Traditional Insurance Products

4

Implementierung aller relevanten KIDs in Vertriebssystemen in allen europäischen Gesellschaften

## ... und womit IDS unterstützen kann

1

Upload-Portal für EPT/ CEPTs und stabile, automatisierte Prozesse

2

eine flexible Plattform und fachliches Know-How bei IDS-Mitarbeitern

3

Erfahrung in der effizienten Organisation von Daten, eine praxiserprobte, auf Finanzprodukte spezialisierte Datenbank und Prozesse zur Identifikation und Beschaffung der Daten

4

rechtlich-inhaltlich verlässliche und termintreue Erstellung, Bereitstellung und Archivierung hochwertiger, druckreifer Dokumente


## Kontakt



Dr. Marcus Lesser  
Allianz Investment Management SE  
Investment Management Life/Health  
+49 711 663 4941  
[marcus.lesser@allianz.com](mailto:marcus.lesser@allianz.com)



Dr. Stephan Schruff  
IDS GmbH – Analysis and Reporting Services  
Head of Reporting Business Analysis  
+49 69 2443 15508  
[stephan.schruff@idsffm.com](mailto:stephan.schruff@idsffm.com)

The background features large, stylized letters 'IDS' in shades of green and teal. The 'I' is a solid green vertical bar. The 'D' is a teal shape with a curved top and a vertical stem. The 'S' is a teal shape with a curved top and a vertical stem. The letters are partially cut off by the edges of the page.

**IDS GmbH – Analysis and Reporting Services**

Königinstraße 28,  
DE-80802 München

Bockenheimer Landstraße 42–44  
DE-60323 Frankfurt/Main

[www.InvestmentDataServices.com](http://www.InvestmentDataServices.com)

© IDS GmbH – Analysis and Reporting Services