

# Der Multi-Class Fonds

## Abbildung von Multi-Class Fonds-Konstrukten bei KAGEN

Eine führende KAG möchte ihr Geschäftsfeld in Deutschland durch die Vermarktung von Multi-Class Fonds erweitern. Anadeo Consulting unterstützt maßgeblich bei der Einführung und Integration dieser Funktionalität in die komplexe Systemlandschaft

### DAS UNTERNEHMEN

Der Kunde ist eine der führenden deutschen Fondsgesellschaften und wächst derzeit schneller als der Markt. Mit aktuell ca. 67 Mrd. € verwaltetem Vermögen in ca. 480 Publikums- und Spezialfonds gehört die Gruppe zu den arrivierten Fondsgesellschaften in Deutschland, im Retail-, vor allem aber auch im institutionellen KAG-Geschäft.

### DIE AUFGABE

Mit Inkrafttreten des vierten Finanzmarktförderungsgesetzes, im Juni 2002, ist es auch in Deutschland möglich, Fonds mit mehreren Anteilsscheinklassen aufzulegen. Diese können sich bezüglich der Gebührenstruktur, der Ausgabewährung, sowie in der Ausschüttungsmethode unterscheiden.

Multi-Class Fonds bieten die Möglichkeit einzelne Fonds für eine breitere Anlegerschicht attraktiv zu machen. Hierbei partizipieren alle Klassen am selben Bestandsdepot, genießen jedoch den Vorteil maßgeschneiderter Vertragsbedingungen. Attraktiv ist dies vorrangig für institutionelle Kunden, die durch dieses Konstrukt sowohl die Aufwendungen für die Fondsauflegung, als auch für das Reporting nach IFRS, vermeiden können.

Der täglich sich ändernde Klassenfaktor (prozentualer Anteil des Klassenfonds am Multifonds), sowie die damit verbundene Ertrags- / und Aufwandsverteilung bedeutet eine vollkommen neue Art der NAV-Ermittlung. Während die Verwaltung der Wertpapierbestände keiner Veränderung bedarf, ergeben sich für die klassenspezifischen Geschäftsvorfälle vollkommen neue Herausforderungen. Einerseits im Hinblick auf die Erfassung, Verbuchung und etwaiger Stornierung dersel-

ben, andererseits bezüglich deren Einbindung in die tägliche NAV- Berechnung. Eine noch wesentlich höhere Komplexität besteht in der Umwandlung normaler Fonds in einen Multi-Class Fonds, sowie im Bereich Anpassung Interfaces und Legal Reporting.

### DIE LÖSUNG

Der Multi-Class Fonds wird systemintern als einheitliches Portfolio geführt, allerdings werden das Bestandsdepot und die Anteilsklassendepots klar gegeneinander abgegrenzt. Durch die Verknüpfung der einzelnen Anteilsklassen mit dem Multifonds, ist es ebenso möglich die täglichen Änderungen der Erträge auf die Klassen aufzuteilen, als auch auf Basis der täglichen Klassenumsätze deren Anteil am Gesamtfondsstruktur zu berechnen. Je nach gewünschter Preisberechnungsmethode kann dies im System individuell vorgegeben werden. Aufgrund der klaren Trennung der Depots, als eigenständige Einheiten, kann SimCorp alle nachgelagerten Fondseignisse, vom Ertragsausgleich bis zum Jahresabschluss, hochindividuell durchführen.

Anadeo Consulting begleitet von Anfang an mit seinem fachlichen und technischen Expertise den Kunden bei der Konzeption und Parametrisierung des Moduls.

*Für solche Herausforderungen sind Ihre Ansprechpartner bei Anadeo Herr Giovanni Marchi, 0173.5764357 und Herr Ingo Breuning, 0173.6565044*