



INVESTMENT MANAGEMENT

AIFM-HealthCheck

Ein Plus an Sicherheit – Gut vorbereitet auf die
Jahresabschlussprüfung



Die Umsetzung der AIFM-Richtlinie stellt die Marktteilnehmer vor komplexe Herausforderungen. KPMG unterstützt Sie dabei, den tatsächlichen Umsetzungsstand in Ihrer Gesellschaft zu ermitteln und erforderlichen Handlungsbedarf abzuleiten.

Ihre Herausforderung

Im Juli 2014 ist die Umsetzungsfrist für die europäische AIFM-Richtlinie sowie für die AIFM-Level-2-Maßnahmen abgelaufen. Deren Anforderungen wurden im Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) aufgenommen und in nationales Recht umgesetzt. Das KAGB hat wesentlichen Einfluss auf die Branche genommen, da die ehemals geteilte Welt regulierter und nicht regulierter Finanzanlagen nun einer einheitlichen Rechtsgrundlage unterliegt.

In einem ersten Schritt haben eine Vielzahl der Kapitalverwaltungsgesellschaften die erforderliche Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) erfolgreich beantragt und die Lizenz bereits erhalten.

Für die Zukunft ist jedoch insbesondere die Frage relevant, ob die in den BaFin-Anträgen aufgeführten Prozesse und Policies in der Gesellschaft vollumfänglich und gemäß der Anforderungen des Abschlussprüfers umgesetzt und dokumentiert wurden. Maßgeblich ist hierbei die aus dessen Sicht adäquate Implementierung der Maßnahmen innerhalb des relevanten Prüfungszeitraums.

Zusätzlich wird auch die BaFin mittelfristig die Umsetzung der regulatorischen Anforderungen in den Gesellschaften intensiv prüfen.

Unsere Leistung

Um Sie bestmöglich bei der Vorbereitung auf Prüfungshandlungen, die von Dritten durchgeführt werden, zu unterstützen, stellen wir Ihnen mit dem AIFM-HealthCheck ein effektives Tool zur Identifizierung von Umsetzungslücken zur Verfügung. Es bietet folgende Vorteile:

- Umfängliche Untersuchung der durchgeführten Umsetzungsmaßnahmen und Offenlegung von Verbesserungsmöglichkeiten durch logisch strukturierte Anforderungsvorlagen unter Nutzung des AIFM-Navigators
- Hohes Maß an Präzision und Praktikabilität durch eine enge Zusammenarbeit mit erfahrenen Abschlussprüfern
- Detaillierte Darstellung des Umsetzungsgrads und Angabe von Priorisierungsvorschlägen nach Dringlichkeit der Umsetzung (zum Beispiel Heat Map)
- Aufnahme der Operational Readiness

Unser ganzheitlicher Ansatz ermöglicht es, potenzielle Unsicherheiten in der Umsetzung der komplexen Anforderungen bereits im Vorfeld zu adressieren und frühzeitig zu klären. So erhalten Sie zusätzliche Sicherheit – und sind für anstehende Prüfungshandlungen bestmöglich vorbereitet.

Nutzung des AIFM-Navigators zur vollständigen Darstellung der Anforderungen aus KAGB und AIFM-Level-2-Verordnung

ID	Anforderungen Referententwurf	§§ KAGB-E	Artikel AIFMD Level 1	Artikel AIFMD Level 2-E
A	Allgemeine Vorschriften KVG			
B	Zulässige Rechtsformen			
C	Allgemeine Vorschriften OGAW			
D	Allgemeine Vorschriften AIF			
E	Operationelle Anforderungen			
F	Transparenzanforderungen			
G	Vertrieb			
H	Übergangsvorschriften			
I	Sonstige Regelungen			

E: Operationelle Anforderungen		Art. 14 Abs. 1	Art. 39 Abs. 1	Art. 50 Abs. 1
1	Risikomanagement	29	Art. 15 Abs. 5, Art. 17	Art. 38-45, Art. 50-56
2	Liquiditätsmanagement	30	Art. 16 Abs. 1	Art. 48-49
3	Leverageumfang		Art. 14 Abs. 1	Art. 6-11
4	Leverageumfang offene Publikums-AIF		Art. 26 Abs. 1	Art. 6-11
5	Bewertung			
6	Bewertung offene Publikums-InV			
7	Bewertung offene Publikums-InV			
8	Bewertung offene Publikums-InV			
9	Bewertung offene Publikums-InV			
10	Bewertung offene Publikums-InV			
11	Bewertung offene Publikums-InV			
12	Bewertung offene Publikums-InV			
13	Bewertung offene Publikums-InV			
14	Bewertung offene Publikums-InV			
15	Bewertung offene Publikums-InV			
16	Bewertung offene Publikums-InV			
17	Bewertung offene Publikums-InV			
18	Bewertung offene Publikums-InV			
19	Bewertung offene Publikums-InV			
20	Bewertung offene Publikums-InV			
21	Bewertung offene Publikums-InV			
22	Bewertung offene Publikums-InV			
23	Bewertung offene Publikums-InV			
24	Bewertung offene Publikums-InV			
25	Bewertung offene Publikums-InV			
26	Bewertung offene Publikums-InV			
27	Bewertung offene Publikums-InV			
28	Bewertung offene Publikums-InV			
29	Bewertung offene Publikums-InV			
30	Bewertung offene Publikums-InV			
31	Bewertung offene Publikums-InV			
32	Bewertung offene Publikums-InV			
33	Bewertung offene Publikums-InV			
34	Bewertung offene Publikums-InV			
35	Bewertung offene Publikums-InV			
36	Bewertung offene Publikums-InV			
37	Bewertung offene Publikums-InV			
38	Bewertung offene Publikums-InV			
39	Bewertung offene Publikums-InV			
40	Bewertung offene Publikums-InV			
41	Bewertung offene Publikums-InV			
42	Bewertung offene Publikums-InV			
43	Bewertung offene Publikums-InV			
44	Bewertung offene Publikums-InV			
45	Bewertung offene Publikums-InV			
46	Bewertung offene Publikums-InV			
47	Bewertung offene Publikums-InV			
48	Bewertung offene Publikums-InV			
49	Bewertung offene Publikums-InV			
50	Bewertung offene Publikums-InV			
51	Bewertung offene Publikums-InV			
52	Bewertung offene Publikums-InV			
53	Bewertung offene Publikums-InV			
54	Bewertung offene Publikums-InV			
55	Bewertung offene Publikums-InV			
56	Bewertung offene Publikums-InV			
57	Bewertung offene Publikums-InV			
58	Bewertung offene Publikums-InV			
59	Bewertung offene Publikums-InV			
60	Bewertung offene Publikums-InV			
61	Bewertung offene Publikums-InV			
62	Bewertung offene Publikums-InV			
63	Bewertung offene Publikums-InV			
64	Bewertung offene Publikums-InV			
65	Bewertung offene Publikums-InV			
66	Bewertung offene Publikums-InV			
67	Bewertung offene Publikums-InV			
68	Bewertung offene Publikums-InV			
69	Bewertung offene Publikums-InV			
70	Bewertung offene Publikums-InV			
71	Bewertung offene Publikums-InV			
72	Bewertung offene Publikums-InV			
73	Bewertung offene Publikums-InV			
74	Bewertung offene Publikums-InV			
75	Bewertung offene Publikums-InV			
76	Bewertung offene Publikums-InV			
77	Bewertung offene Publikums-InV			
78	Bewertung offene Publikums-InV			
79	Bewertung offene Publikums-InV			
80	Bewertung offene Publikums-InV			
81	Bewertung offene Publikums-InV			
82	Bewertung offene Publikums-InV			
83	Bewertung offene Publikums-InV			
84	Bewertung offene Publikums-InV			
85	Bewertung offene Publikums-InV			
86	Bewertung offene Publikums-InV			
87	Bewertung offene Publikums-InV			
88	Bewertung offene Publikums-InV			
89	Bewertung offene Publikums-InV			
90	Bewertung offene Publikums-InV			
91	Bewertung offene Publikums-InV			
92	Bewertung offene Publikums-InV			
93	Bewertung offene Publikums-InV			
94	Bewertung offene Publikums-InV			
95	Bewertung offene Publikums-InV			
96	Bewertung offene Publikums-InV			
97	Bewertung offene Publikums-InV			
98	Bewertung offene Publikums-InV			
99	Bewertung offene Publikums-InV			
100	Bewertung offene Publikums-InV			

683	plazmierte Risikostufe wenig riskant, von den operativen Risiken neutral und nicht funktional unabhängig (Funktionserbringung)	29	Art. 15 Abs. 5, Art. 17	Art. 38-45, Art. 50-56
684	Vorhanden angemessener RM-Systeme (RMS). Für die jeweilige Anlagestrategie werden die wesentlichen Risiken der Investmentvermögen jederzeit erfasst, gemessen, gesteuert und überwacht.	29	(2) Satz 1, 2	
685	RM-Systeme sind regelmäßig, mind. jährlich zu überprüfen und ggf. anzupassen.	29	(2) Satz 3	
686	Due diligence: Durchführung dokumentierter und regelmäßig aktualisierter Sorgfaltsprüfung (im Einklang mit Anlagestrategie (Risk/Retur)) und Risikoprüfung bei Anlageentscheidungen für Anlagengeldgeber / Verkaufsergebnisse ab	29	(3) Punkt 1	
687	KVG Verpflichtungen, sie erfasst und überwacht Risiken auf Einzel-, und InV-Ebene und führt Stress tests durch - erstellt differenziertes Risikoprofil je InV und gleicht dieses mit den Anlagengeldgebern / Verkaufsergebnisse ab	29	(3) Punkt 2-3	
688	KVG legt Höchstmaß an Leverage je InV fest unter Berücksichtigung von: - Art und Anlagestrategie des InV - Herkunft des Leverages - jede andere Verbindung zu anderen Finanz Dienstl Institutionen, die potenziell systemische Risiken darstellen - Absicherung des Risiko ggü. einzelnen Kontrahenten - Begrenzung des Risiko ggü. einzelnen Kontrahenten - Verhältnis von Aktiva und Passiva	29	(4)	

Effiziente Auswertung des Umsetzungsstands und Tracking potenziellen Handlungsbedarfs mittels Gap-Analyse und Heat Map

[illegible]

Unser Angebot

Zur Aufnahme der durchgeführten Umsetzungsmaßnahmen nutzen unsere Experten den AIFM-Navigator. Er bildet die etwa 1.700 Anforderungen aus KAGB und Level-2-Verordnung ab und ermöglicht es, mittels vordefinierter Filter und Suchkriterien potenzielle Umsetzungslücken zeitnah und effizient zu ermitteln.

Bestens für Sie aufgestellt

Die anhand des AIFM-HealthCheck gewonnenen Erkenntnisse unterstützen Sie dabei, potenzielle Umsetzungslücken zu schließen und Ihr Unternehmen bestmöglich auf eine reibungslose Jahresabschlussprüfung vorzubereiten.

In unseren multidisziplinären Teams stehen Ihnen erfahrene Experten für Ihre Fragen zum AIFM-HealthCheck zur Verfügung. Wir beraten Sie gerne zu allen prozessualen, organisatorischen und regulatorischen Aspekten. Sprechen Sie uns an!

Kontakt

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Jan Kehrbaum
Partner, Consulting
T +49 89 9282-1257
jkehrbaum@kpmg.com

Elmar Schobel
Partner, Audit
T +49 69 9587-1700
eschobel@kpmg.com

Tilo Neubert
Senior Manager, Consulting
T +49 69 9587-3363
tneubert@kpmg.com

Die enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur und nicht auf die spezielle Situation einer Einzelperson oder einer juristischen Person ausgerichtet. Obwohl wir uns bemühen, zuverlässige und aktuelle Informationen zu liefern, können wir nicht garantieren, dass diese Informationen so zutreffend sind wie zum Zeitpunkt ihres Eingangs oder dass sie auch in Zukunft so zutreffend sein werden. Niemand sollte aufgrund dieser Informationen handeln ohne geeigneten fachlichen Rat und ohne gründliche Analyse der betreffenden Situation. Unsere Leistungen erbringen wir vorbehaltlich der berufswirtschaftlichen Prüfung der Zulässigkeit in jedem Einzelfall.

© 2014 KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, ein Mitglied des KPMG-Netzwerks unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Cooperative („KPMG International“), einer juristischen Person schweizerischen Rechts, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten. Printed in Germany. Der Name KPMG und das Logo sind eingetragene Markenzeichen von KPMG International.