

GIPS Tag 2021

# GIPS 2020 – ein Umsetzungsbeispiel

Frankfurt, 23.03.2021 – Joachim Alt, CIIA, CEFA

# Ausgangslage für die Implementierung der GIPS 2020

## Wesentliche Eckpunkte aus dem Union Investment Ansatz

- Monatliche Berechnung der Composites auf Basis von Monatsdaten
- Verwendung der „Account derived benchmark“ für alle Composites
- Composites umfassen Publikumsfonds, Spezialfonds und andere Formate
- Immobilien kein Bestandteil unseres GIPS Rahmenwerks
- Zuordnung von Portfolios zu Composites regelgebunden auf Basis von Portfolioeigenschaften
- GIPS Compliance und Verifizierung seit 01. Jan 2000
- Composite-Logik wird auch für internes Management Reporting verwendet

Quelle: Union Investment

# Im ersten Schritt wurden die für Union Investment relevanten Veränderungen identifiziert

Die folgenden Punkte waren potentiell relevant:

- **Total Firm Assets**

„Advisory only assets must not be included in total firm assets.” (Provision 2.A.1 c.)

- **Disclosures**

- Composite inception date

- GIPS „registered trademark disclaimer“

- Basis für Risikokennzahlen

- **3-year Volatility (annualized ex post standard deviation)**

“Requirement deleted” → überführt in Recommendation; später wieder requirement (Provision 4.A.1 j.)

# Die betroffenen Bereiche wurden im nächsten Schritt in die Abstimmung zu den Änderungen eingebunden

## Disclosures

→ Redaktionelle Anpassungen

## Portfoliomanagement

Privatkunden



Institutionelle  
Kunden

## 3y Volatility

→ wird weiterhin berichtet

## Total Firm Assets

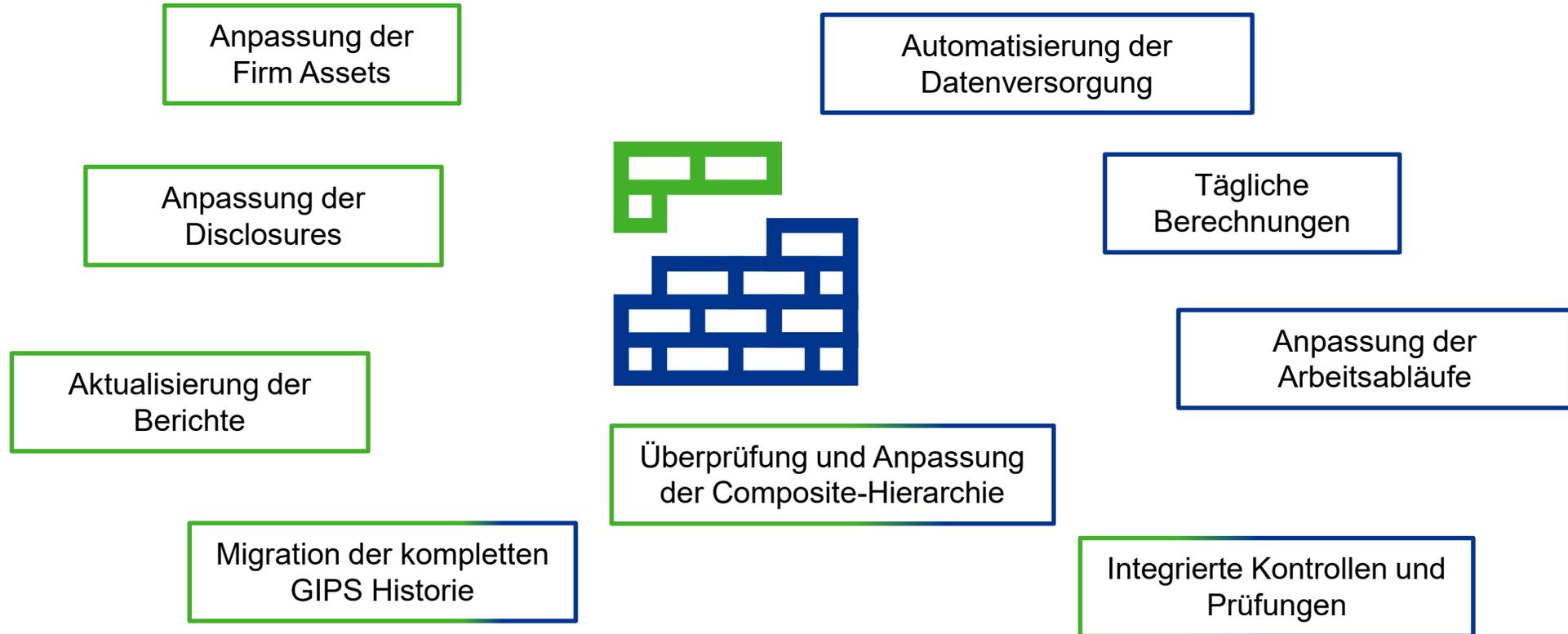
→ relevante Portfolios durch eindeutige Eigenschaften identifiziert und ab 01.01.2020 nicht mehr enthalten

## Performance-Analyse

# Die Implementierung der GIPS 2020 wurde in den Wechsel des IT Systems integriert

## Änderungen GIPS

## Änderungen IT



# Unsere Disclosures erforderten als Beispiel nur geringfügige Änderungen

Definition **Disclosures** Relations

## Disclosures in group

[Annualisierter Return Glossar 2020\\_1](#)

[Berechnungsmethoden Glossar 2020\\_2](#)

[Bewertung und Kurse Glossar 2020\\_3](#)

[Carve-Outs Glossar 2020\\_4](#)

[Composite Glossar 2020\\_5](#)

[Composite Benchmarkperformance Glossar 2020\\_6](#)

[Composite Performance Glossar 2020\\_7](#)

[Composite-Verzeichnis Glossar 2020\\_8](#)

[Derivative Finanzinstrumente Glossar 2020\\_9](#)

[Einheit Union Investment Glossar 2020\\_10](#)

[Erhebliche externe Restriktionen Glossar 2020\\_11](#)

[Gewichtete Dispersion Glossar 2020\\_12](#)

[Konditionenübersicht Glossar 2020\\_13](#)

[Marktwert Glossar 2020\\_14](#)

[Quellensteuern Glossar 2020\\_15](#)

[Verwaltetes Vermögen Glossar 2020\\_16](#)

[Volatilität Glossar 2020\\_17](#)

[Einhaltung der Standards Glossar 2020\\_18](#)

[Disclaimer Glossar 2020\\_end](#)

Die gewichtete Dispersion ist ein Maß dafür, wie weit die jeweiligen periodischen Returns der Portfolios um den Mittelwert (Durchschnitt) des Composites streuen. Ein Ergebnis wird nur dann ausgewiesen, wenn im Berichtszeitraum mindestens 3 Portfolios vorhanden waren. **Die Dispersion wird auf Basis der brutto Performance berechnet.**

Die Volatilität ist die annualisierte Standardabweichung der auf den Zeitraum von 3 Jahren bezogenen **Composite (Brutto)** - bzw. Benchmark Performance. Sofern das Composite noch keine 3 Jahre existiert, wird keine Volatilität ausgewiesen.

**GIPS® is a registered trademark of CFA Institute.  
CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein.**

Quelle: Ortec PEARL

# Der GIPS Standardbericht enthält weiterhin die 3-Jahres Volatilität

## GIPS Report Basic - Union Investment

Union Asset Management Holding

Renten EUR Aggregate / Fixed Income EUR Aggregate (EUR, amounts \* 1)

### Yearly Results, Renten EUR Aggregate / Fixed Income EUR Aggregate

Period	Composite Gross Return	Composite Net Return	Benchmark return	Volatility gross, 3y p.a.	Benchmark volatility, 3y p.a.	Number of portfolios end of period	Asset Weighted Dispersion 1Y	Composite asset value	Firm asset value	Asset weight vs. Firm
2021	-1.03%	-1.12%	-1.00%	3.73%	3.09%	33	1.83%	16,735,786,490.83	222,011,319,142.19	7.54%
2020	2.18%	1.61%	1.97%	3.21%	2.63%	32	1.88%	17,573,507,535.28	218,277,633,081.52	8.05%
2019	4.59%	4.00%	3.53%	1.71%	1.65%	33	2.56%	13,992,430,934.63	260,939,812,377.85	5.36%
2018	-0.83%	-1.40%	-0.31%	1.69%	1.61%	33	1.24%	10,849,988,852.47	226,207,328,761.55	4.80%
2017	1.15%	0.60%	0.78%	2.21%	2.00%	37	1.50%	10,881,504,172.02	228,313,552,637.95	4.77%
2016	2.83%	2.24%	2.64%	2.23%	1.94%	35	1.68%	11,448,010,859.24	203,960,865,490.37	5.61%
2015	0.84%	0.21%	0.50%	2.31%	2.06%	29	0.59%	9,494,415,914.43	183,292,378,161.58	5.18%
2014	7.08%	6.41%	6.08%	1.96%	1.83%	26	1.97%	8,162,984,566.41	164,822,249,941.69	4.95%

### Parameters

Firm	Union Asset Management Holding
Composite	Renten EUR Aggregate / Fixed Income EUR Aggregate
Currency	EUR
Report date	2021-02-26
Start date	2020-03-01

### Report

GIPS Report Basic - Union

Fundamental gemanagte Rentenprodukte von Emittenten in entwickelten Märkten mit emittentenübergreifendem Anlageschwerpunkt in Euro. Die Portfolios werden schwerpunktmäßig gegen emittentenübergreifende Rentenindizes in EUR oder in EUR gehedged gemessen. Das Composite wurde am 01.01.2000 erstmals erstellt.

Quelle: Ortec PEARL  
Bericht per 26.02.2021

# Der Umstellungsprozess brachte einige deutliche Verbesserungen

## Wesentliche Punkte der erfolgreichen Einführung der GIPS 2020 und der IT-Umstellung

- Größere Flexibilität in den Berechnungsperioden
- Weitestgehende Automatisierung der Kernprozesse
- Reduzierung der Prüf- und Kontrolltätigkeiten
- Schnellere Berichterstellung nach Ultimo
- Mehraufwand für die Anpassung auf GIPS 2020 minimal
- Sicherstellung der GIPS Compliance und Verifizierung
- Anbindung an Tableau für internes Reporting im Self Service

# Rechtlicher Hinweis

## Allgemeiner Teil:

Dieses Marketingmaterial ist ausschließlich für professionelle Kunden vorgesehen.

Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie über die Union Investment Institutional GmbH. Ein verbindliches Angebot ist mit diesen Unterlagen nicht verbunden. Ebenso kann hieraus weder für die Gegenwart noch für die Zukunft eine Verpflichtung oder Haftung abgeleitet werden. Es ersetzt nicht die individuelle Beratung durch die Union Investment Institutional GmbH. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieses Dokumentes oder seiner Inhalte entstehen, übernommen. Angaben zur Wertentwicklung von Fonds sowie die Einstufung in Risikoklassen/Farbsystematik von Fonds und anderen Produkten von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen. Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der genannten Fonds von Union Investment entnehmen Sie bitte den jeweils aktuellen Verkaufsprospekten, den Anlagebedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Tel. +49 69 2567-7652, Fax +49 69 2567-1010, institutional@union-investment.de, www.institutional.union-investment.de, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Erwerb. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache und weitere Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung erhalten Sie unter „Hinweise und Beschwerden“ auf [https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html?unique\\_tab\\_id\\_b00c45da-3876-494d-8cdc-6a31e8165fd0=14](https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html?unique_tab_id_b00c45da-3876-494d-8cdc-6a31e8165fd0=14). Union Investment Institutional GmbH kann jederzeit beschließen, Vorkehrungen, die sie gegebenenfalls für den Vertrieb von Anteilen eines Fonds und/oder Anteilklassen eines Fonds in einem anderen Mitgliedstaat als ihrem Herkunftsmitgliedstaat getroffen hat, unter den Voraussetzungen des Art. 93a der Richtlinie 2009/65/EG und des Art. 32a der Richtlinie 2011/61/EU wieder aufzuheben. Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 23. März 2021 soweit nicht anders angegeben.

## Verwendete Datenquellen:

Diese Unterlagen wurden mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch wird keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit übernommen. Auf Quellen externer Datenlieferanten weisen wir separat hin. Die Daten externer Lieferanten und öffentlich zugänglichen Quellen halten wir für zuverlässig. Die Dateninhalte der externen Lieferanten und die eigener Berechnungen können fehlerhaft sein. Bei der Datenweiterleitung, Datenaufnahme, Dateneingabe sowie bei der Berechnung mit den Daten können Fehler auftreten, für die wir keine Haftung übernehmen.

## Historische Wertentwicklungen und Berechnungsmethodik:

Die angegebenen Werte sind historisch. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Berechnungsmethodik entspricht der BVI-Methode (Netto). Erfolgt die Berechnung nach der Brutto-Methode (korrigiert um die Sätze der Verwaltungs- und Depotbankvergütung) weisen wir separat darauf hin. Sowohl bei der BVI- als auch bei der Brutto-Methode sind Ausgabeaufschläge, ebenso wie individuelle Kosten (Gebühren, Provisionen und andere Entgelte), in der Berechnung und Darstellung nicht berücksichtigt.

## Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) und der BVI-Wohlverhaltensrichtlinien:

Der Einheit Union Investment Gruppe wurde die Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) bescheinigt. Bei der Composite-Performancedarstellung werden alle Richtlinien der GIPS® eingehalten sowie die aufgezeigten Ergebnisse sachgemäß ermittelt. Informationen zu Composite-Zuordnungen einzelner Fonds sowie einzelne oder sämtliche nach GIPS® zertifizierte Composites werden auf Wunsch übermittelt. Die Union Investment Institutional GmbH hat sich zur Einhaltung der BVI-Wohlverhaltensrichtlinien verpflichtet. Demzufolge beachtet sie die entsprechenden Standards des Kodex bei Fondperformancedarstellungen. Auf Abweichungen wird im Einzelfall gesondert hingewiesen.

## Zukünftige Einschätzungen:

Die in diesem Dokument gemachten Einschätzungen dienen ausschließlich zu Ihrer Information und stellen keinesfalls eine individuelle Anlageempfehlung oder ein Versprechen für die zukünftige Entwicklung dar. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die jeweilige Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

## Einschätzungen zu Ratings von Union Investment:

Das Länder-Rating von Union Investment ist lediglich das Ergebnis der für interne Zwecke vorgenommenen Beurteilung der Bonität staatlicher Emittenten und stellt ausschließlich ein Qualitätsurteil im Hinblick auf eine bestimmte Auswahl staatlicher Emittenten dar. Es handelt sich beim Rating um eine eigene Einschätzung der Union Investment Institutional GmbH, mit der keine konkrete Handlungsempfehlung verbunden ist.