

# **GIPS-TAG 2015**

## **Supplemental Information (Ergänzende Information)**

Herbert Jobelius

DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft  
für Wertpapierportfolios mbH



# Supplemental Information

---

1. **Supplemental Information (GIPS 2010)**
2. **Guidance Statement on Supplemental Information 2010**
3. **Offene Fragestellungen**

# Compliant Presentation

## GIPS-KONFORME PRÄSENTATION

Eine Präsentation eines COMPOSITES, die alle nach den GIPS-  
Standards

**VORGESCHRIEBENEN** Informationen enthält.

Daneben können auch

**ZUSÄTZLICHE** INFORMATIONEN oder

**ERGÄNZENDE** INFORMATIONEN enthalten sein.

## Definition in den GIPS Standards - Requirement

### VORSCHREIBEN/VORSCHRIFT/ERFORDERLICH

Eine Regelung, der entsprochen werden **MUSS**, um in Einklang mit den GIPS-Standards zu stehen (vgl. "MUSS").

### MUSS/DARF NUR

Eine Regelung, Aufgabe oder Aktion, die für die Übereinstimmung mit den GIPS-Standards **zwingend bzw. verpflichtend** zu befolgen bzw. umzusetzen ist (vgl. "VORSCHREIBEN"/"VORSCHRIFT").

## Definition in den GIPS Standards - Additional

### ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Informationen, die nach den GIPS-Standards **VORGESCHRIEBEN** sind oder **EMPFOHLEN** werden und die für Zwecke der Einhaltung der

Standards **nicht als ERGÄNZENDE INFORMATIONEN** (SUPPLEMENTAL INFORMATION) angesehen werden.

Für Additional Information gibt es kein gesondertes Label und keine gesonderte Guidance.

Required → siehe Required Information

## Definition in den GIPS Standards - Additional

### EMPFEHLEN/ EMPFEHLUNG

Vorgeschlagene Regelung, Aufgabe oder Handlung, die eingehalten bzw. durchgeführt werden **SOLL**.

Eine EMPFEHLUNG wird als Best Practice eingestuft, ist aber **keine VORSCHRIFT** (vgl. "SOLL").

### SOLL

Eine Regelung, Aufgabe oder Handlung, deren Beachtung oder Umsetzung **angeregt** (EMPFOHLEN) und als Best Practice betrachtet wird, aber **nicht VORGESCHRIEBEN** ist (vgl. "EMPFEHLEN").

# Definition in den GIPS Standards - Supplemental Information

## SUPPLEMENTAL INFORMATION

- Jede Performancebezogene Information
- (die) in die GIPS-KONFORME PRÄSENTATION eingeflossen (ist),
- die die VORGESCHRIEBENEN und/oder EMPFOHLENEN Regelungen des GIPS Standards
- **ergänzt** oder **verbessert**.

Sie muß ein Label tragen und muß mit oder nach der GIPS-konformen Präsentation gezeigt werden.

# Guidance Statement on Supplemental Information

**G · I · P · S**

**Global Investment Performance Standards**

## Guidance Statement on the Use of Supplemental Information

Adoption Date: 28 September 2010

Effective Date: 1 January 2011

Retroactive Application: Not Required



# Guidance Statement on the Use of Supplemental Information

---

„Was ist nicht supplemental ?“

- Additional Information
- Non performance related information
- false/ misleading information

Viele Seiten mit Q&A's – Auszüge folgen

# Q&A Supplemental Information – Pitchbook / Positionierung

XYZ firm created a presentation booklet that primarily highlights performance information that is considered supplemental. The booklet shows an appropriate **compliant presentation in the back of the book as an appendix**. Is it acceptable for the supplemental information to precede the compliant presentation?

Yes, provided the supplemental information:

- a. is not misleading
- b. does not contradict or conflict with the compliant information, and
- c. is clearly labeled as supplemental

The firm must include a statement indicating that the Supplemental Information supplements the composite's compliant presentation.

**Categories:** Supplemental/Additional Information **Date Added:** January 2014 **Source:**  
The GIPS standards 2010 edition

## Q&A Supplemental Information – Pitchbook / Positionierung

Firm A has a marketing brochure that describes the firm, staff, and investment process. **One of the pages contains the compliant presentation for a specific composite.** Do all the other pages of the brochure need to be labeled as supplemental information?

**No.** Supplemental Information is defined as any performance-related information included as part of a compliant presentation that supplements or enhances the required and/or recommended provisions of the GIPS standards. Supplemental information does not include general information regarding the firm or the investment strategy or process.

**Categories:** Supplemental/Additional Information **Date Added:** January 2014 **Source:**  
The GIPS standards 2010 edition

## Q&A Supplemental Information –Verknüpfung von Zeitreihen

**Manager A previously worked for Firm X that was not compliant with the GIPS standards. Manager A left Firm X and was hired by Firm Z. Firm Z and Manager A are satisfied that the situation meets all the rules of portability. Can Manager A's performance history at Firm X become compliant or can it not be used because it is non-compliant?**

The performance history can never become "compliant." Compliance with the GIPS standards can only be achieved on a firm-wide basis. If the manager (or management team) satisfies all the requirements of the Guidance Statement on Performance Record Portability (including bringing all the supporting documentation and records to Firm Z), then Firm Z can use the records to construct a composite track record that can be used. As provided in the Guidance Statement on Performance Record Portability, the important determinant of allowable performance record portability is not a firm's former compliance with the GIPS standards but whether the acquiring firm continues the original strategy that defined the composite with all of its continuing factors. If all of the portability requirements are not met, the historical performance of the manager cannot be linked to the ongoing performance track record of the firm. The historical performance of the manager can be presented as supplemental information when relevant. Please note one of the rules of portability requires that the decision-making process remains substantially intact and independent at the new firm. If the decision making process is substantially changed, the historical track records of the acquired manager can only be presented as supplemental information and cannot be linked to the ongoing record of the new or acquiring firm.

## Beispiele für Supplemental Information

- nicht übertragbare Informationen von übernommenen Firmen  
(aber: nicht verknüpft !)
- Modellportfolios, Hypothetische Portfolios, Backtested Simulationen  
(aber: nicht verknüpft !)
- Carve Outs – gerechnet ohne Kassenzuordnung
- Bestandsdaten (Composite, Portfolios)
- Strukturinformationen zu repräsentativen Portfolios (Gewichte, Risikomaße)
- Attributionen
- Peer Group Vergleiche
- ex ante Risiko-Kennziffern

# Fragestellungen zu Supplemental Information

Verwendung von Performancedaten

- in Firmenbroschüren, Produktbroschüren
- bei Nachfragen von potentiellen Kunden

Problemkreis Empfänger:

- Personen, die noch nicht als potentielle Kunden identifiziert sind
- Potentielle Kunden

Medien:

- Marketing-Material mit einer GIPS-konformen Präsentation
- Marketing-Material allgemein / siehe Advertisement Guidelines
- Fonds-Datenbanken

## Fragestellungen zu Supplemental Information

- Was macht man, wenn man neue Strategien vermarkten möchte, für die es (noch) keinen Track Record gibt ?
- Kann es GIPS-konforme Daten geben oder nur GIPS-konforme Präsentationen ?
- Wie sind Performance-Informationen außerhalb einer GIPS-Präsentation zu bezeichnen ?

**Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit**