

Guidance Statement on the Use of Supplemental Information 2017

Agenda

- Rückblick
- Definition von Supplemental Information
- Begründung der Veränderung
- Guiding Principles
- Beispiele
- Abgrenzung Additional / Supplemental Information

Entwicklung

Bisheriges Guidance Statement on the Use of Supplemental Information stammt aus dem Jahre 2010 (Adoption 28.9.2010 – Effective Date 1.1.2011).

Dieses Guidance Statement diente zur Definition, Abgrenzung und Erläuterung von Supplemental Information.

Als Abgrenzung wurden beispielhaft Informationen genannt, die KEINE Supplemental Information sind.

Aktuelle Entwicklung

Das aktuelle Guidance Statement nimmt die vielfältigen Rückfragen auf und diskutiert

- a. was mit der Kennzeichnung als Supplemental Information erreicht werden soll
- b. das potentielle Kunden verstehen, was der Unterschied zwischen compliant information und anderer performance oder performance-related Information, die nicht empfohlen oder erforderlich sind, ist
- c. wann GIPS-Einheiten verpflichtet sind performance and performance-related information als supplemental informationen zu kennzeichnen und wann nicht
- d. wann GIPS-Einheiten inner- und außerhalb eines Pitch-Books auf die CP referenzieren sollten und
- e. die Behandlung von Ergebnissen, die auf theoretischen Informationen basieren (wie ex-ante, simulierte Ergebnisse, etc)

Definition von Supplemental Information

SUPPLEMENTAL INFORMATION	ERGÄNZENDE INFORMATION
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.	Jede in die GIPS-KONFORME PRÄSENTATION eingeflossene Performance- bezogene Information, die die VORGESCHRIEBENEN und/oder EMPFOHLENEN Regelungen des GIPS- Standards ergänzt oder verbessert.

Zentrale Begriffe:

any

as part

COMPLIANT PRESENTATION

Supplements or enhances

- Jede
- in die ... eingeflossen
- GIPS-KONFORME PRÄSENTATION
- ergänzt oder verbessert

**Sample 1 Investment Firm
Balanced Growth Composite
1 January 2002 through 31 December 2011**

Year	Composite Gross Return (%)	Composite Net Return (%)	Custom Bench- mark Return (%)	Composite 3-Yr St Dev (%)	Bench- mark 3-Yr St Dev (%)	Number of Portfolios	Internal Dispersion (%)	Composite Assets (\$ M)	Firm Assets (\$ M)
2002	-10.5	-11.4	-11.8			31	4.5	165	236
2003	16.3	15.1	13.2			34	2.0	235	346
2004	7.5	6.4	8.9			38	5.7	344	529
2005	1.8	0.8	0.3			45	2.8	445	695
2006	11.2	10.1	12.2			48	3.1	520	839
2007	6.1	5.0	7.1			49	2.8	505	1,014
2008	-21.3	-22.1	-24.9			44	2.9	475	964
2009	16.5	15.3	14.7			47	3.1	493	983
2010	10.6	9.5	13.0			51	3.5	549	1,114
2011	2.7	1.7	0.4	7.1	7.4	54	2.5	575	1,236

Sample 1 Investment Firm claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. Sample 1 Investment Firm has been independently verified for the periods 1 January 2000 through 31 December 2010. The verification report is available upon request. Verification assesses whether (1) the firm has complied with all the composite construction requirements of the GIPS standards on a firm-wide basis and (2) the firm's policies and procedures are designed to calculate and present performance in compliance with the GIPS standards. Verification does not ensure the accuracy of any specific composite presentation.

Notes:

1. Sample 1 Investment Firm is a balanced portfolio investment manager that invests solely in U.S.-based securities. Sample 1 Investment Firm is defined as an independent investment management firm that is not affiliated with any parent organization. Policies for valuing portfolios, calculating performance, and preparing compliant presentations are available upon request.

Lage, Lage, Lage

Ergänzende Informationen sind limitiert auf Informationen die Bestandteil einer GIPS-KONFORMEN PRÄSENTATION sind und

- die deutlich als solche gekennzeichnet und als solche identifizierbar sind

Informationen, die sich als ergänzende Informationen qualifizieren, wenn sie in einer GIPS-konformen Präsentation enthalten wären, sind es **nicht**, wenn sie in anderen Marketing Materialien verwendet werden

- wie z.B. Aktienreturns ohne Kasse
- wie z.B. Aktienreturns ohne Kasse in einem Pitchbook
 - selbst wenn die Compliant Presentation ein Appendix des Pitch Books ist

Warum diese Veränderungen

Der Begriff GIPS-konforme Präsentation wurde erst nach dem Supplemental Guidance Statement eingeführt

Jetzt ist die GIPS-konforme Präsentation definiert und

Provision 0.A.3 **verbietet** GIPS-Einheiten Performance oder Performance-bezogene Informationen zu veröffentlichen, die falsch oder irreführend sind

- auf einer GIPS-Einheitsweiten Basis und
- bzgl. aller Unterlagen nicht nur der GIPS-bezogenen Unterlagen

Falsche oder irreführende Informationen

0.A.3

FIRMS MUST NOT present performance or performance-related information that is false or misleading.

0.A.3

GIPS-EINHEITEN DÜRFEN KEINE Wertentwicklungen oder auf Wertentwicklung bezogene Informationen darstellen, die falsch oder missverständlich sind.

Supplemental Information – Guiding Principles

Ergänzende Information:

- Muss die Anforderung einer angemessenen Darstellung und vollständiger Transparenz erfüllen.
- Muss das anwendbare Recht und ggf. anzuwendende zusätzliche Regelungen im Zusammenhang mit der Berechnung und Darstellung von Wertentwicklung beachten.
- Darf keine falsche oder missverständliche Wertentwicklung oder wertentwicklungsbezogene Information enthalten.
- Muss die GIPS-konforme Präsentation ergänzen oder verbessern.
- Darf nicht widersprechen oder in Konflikt treten mit den Vorschriften oder Empfehlungen bezüglich einer GIPS-konformen Präsentation.
- Muss klar als solche gekennzeichnet und identifiziert sein.

Beispiele für Supplemental Information

- Assetklassen Renditen mit oder ohne Cash
- Informationen repräsentativer Portfolios
 - z.B. Portfolio-bezogene Risikokennzahlen oder Sektorgewichte
- Rein Brutto Renditen
 - ohne Berücksichtigung von Transaktions- und/oder Managementkosten
 - WRAP Fee

Beispiele für Supplemental Information

- Performance von einer früheren GIPS-Einheit, wobei die Protability Requirements nicht erfüllt werden
 - Performance eines einzelnen Publikumsfonds wenn der Fonds einem Composite mit mehreren Fonds angehörte
- Attribution
- IRR, wenn IRR weder erforderlich noch gewünscht ist

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN (Additional Information)

Zusätzliche Informationen sind Composite Informationen, die nach den GIPS-Standards **VORGESCHRIEBEN** oder **EMPFOHLEN**

- z.B. Kumulierte Compoiterenditen, annualisierte Compoiterendite, YTD Compoiterenditen

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

Zusätzliche Informationen **müssen nicht** als solche gekennzeichnet und identifiziert werden.

Marketing Material

Marketing Material kann eine GIPS-konforme Präsentation enthalten.

Wenn eine GIPS-konforme Präsentation im Marketing Material enthalten ist, dann muss ein Hinweis, an welcher Stelle sich die entsprechende GIPS-konforme Präsentation in den Marketingunterlagen enthalten ist, vorhanden sein.

- z.B. im Anhang

Wenn keine GIPS-konforme Präsentation im Marketing Material enthalten ist, dann sollte ein Hinweis enthalten sein, wie man die entsprechende GIPS-konforme Präsentation erhalten kann, enthalten sein

- Dieser Hinweis entbindet die GIPS-Einheit nicht von der grundsätzlichen Verpflichtung jedem potentiellen Kunden die entsprechende GIPS-konforme Präsentation zur Verfügung zu stellen.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

DPG – Deutsche Performancemessungs-
Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH