



FINANCIAL SERVICES

Initiatives GIPS: Nouvelle Gouvernance, Structure et Statut des « Guidance Statements »

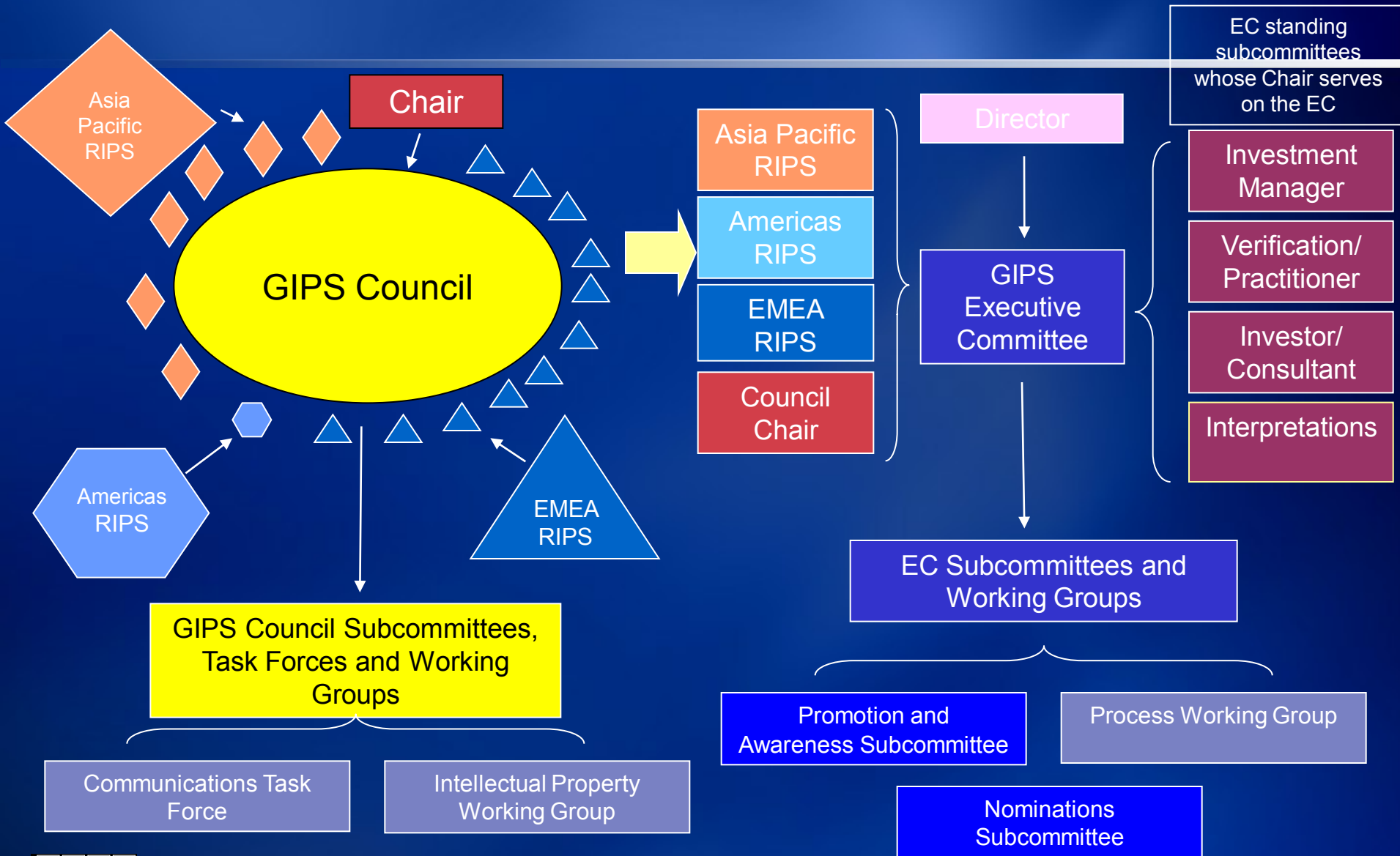
Séminaire GIPS – Association
Suisse des Banquiers
Credit Suisse Forum
9 Novembre 2006

Yvan Mermod

Sommaire

1. **Nouvelle gouvernance**
2. **Structure actuelle des GIPS**
3. **Processus de développement**
4. **Futurs Guidance Statements**
5. **Projet de GS sur la vérification de composite
(« Performance examination »)**
6. **Projet de GS sur la conservation des informations**
7. **Projet de GS sur la correction des erreurs**

1. Nouvelle gouvernance



2. Structure actuelle des GIPS (1/2)

GIPS Standards, Requirement 0.A.15

0.A.15 FIRMS are encouraged to comply with the RECOMMENDATIONS and MUST comply with all applicable REQUIREMENTS of the GIPS standards, including any updates, reports, guidance statements, interpretations, or clarifications published by CFA Institute and the Investment Performance Council, which will be made available via the CFA Institute website (www.cfainstitute.org) as well as the *GIPS Handbook*.

GIPS

The GIPS Standards, Edition 2006

Interpretation

GIPS Q&A,
GIPS Handbook, 2nd Edition, 2006

Guidance
statements

16 Guidance Statements
dont 8 revus en 2006

www.cfainstitute.org/centre/ips/
www.spps.ch

2. Structure actuelle des GIPS (2/2)

Statut des Guidance statements en vigueur

GS approuvés

- Verifier Independence
- GIPS Paragraph 21
- Interpretive guidance for Fees
- Interpretive guidance for Private Equity
- Interpretive guidance for Real Estate
- GIPS Advertising guidelines
- Separately managed account/Wrap Fee
- Country-Specific Taxation Issue

GS approuvés, revus en Janvier 2006

- Definition of the Firm
- Composite Definition
- Treatment of Significant Cash Flows
- Treatment of Carve-outs
- Performance Record Portability
- Calculation Methodology
- Use of Supplemental Information
- Guidance for Verification

3. Processus de développement (1/2)

■ Buts des Guidance Statements

- Faire évoluer les standards avec la pratique
- Elargir l'étendue des standards
- Clarifier certains domaines des standards

■ Développement des GIPS

- Cycle de 5 ans => prochaine révision en 2010

3. Processus de développement (2/2)



- **Processus formel et reconnu par la pratique**
- **Implication de l'industrie**

4. Futurs Guidance Statements



5. Projet de GS sur la vérification de composites (1/3)

- **But : Standardiser et préciser une demande du marché pour une vérification spécifique à un composite**

- **Application prévue au 1^{er} juillet 2007, pas d'effet rétroactif**

- **Conditions pour obtenir un rapport de „Performance examination“**
 - Vérification „Firm-wide“ préalable
 - Procédures de vérification spécifiques au composite sélectionné

5. Projet de GS sur la vérification de composites (2/3)

- **Domaines de procédures détaillées**
 - Flux financiers
 - Charges et revenus
 - Traitement des transactions titres
 - Evaluation des investissements
 - Calcul de la performance

5. Projet de GS sur la vérification de composites (3/3)

Rapport de vérification

In our opinion, ABC Asset Management Firm Inc. has, in all material respects:

- Complied with all the composite construction requirements of the GIPS standards on a firm-wide basis for the periods from 1 January 2000 through 31 December 2004, and
- Designed its processes and procedures to calculate and present performance results in compliance with the GIPS standards as of 31 December 2004.

Also, in our opinion, the accompanying performance presentation of the Company's ABC Large Cap Composite for the periods from 1 January 2000 through 31 December 2004 is presented, in all material respects, in compliance with the GIPS standards.

This report does not attest to the accuracy of any composite presentation of the Company other than the Company's ABC Large Cap Composite.

XYZ Verification Company
15 March 2005

Opinion sur la conformité
« Firm-wide »

Opinion sur la conformité d'un composite spécifique

6. Projet de GS sur la conservation des informations (1/3)

■ But : Préciser l'exigence GIPS 1.A.1

« All data and information necessary to support a firm's performance presentation and to perform the required calculations must be captured and maintained »

■ Application prévue au 1^{er} juillet 2007, pas d'effet rétroactif

6. Projet de GS sur la conservation des informations (2/3)

- **Pas de liste exhaustive, mais des principes**

- **La Firme doit pouvoir reconstituer :**
 - le calcul de performance (compte, composite)
 - la gestion des composites
 - les informations au niveau de la Firme

- **La Firme doit conserver :**
 - ses manuels de procédures et de principes
 - toutes autres informations utilisées pour obtenir la conformité

6. Projet de GS sur la conservation des informations (3/3)

- En cas d'administration externalisée, la Firme s'assure que le délégataire pourra fournir l'information nécessaire à la vérification
- La Firme doit maintenir une documentation appropriée pour chaque année incluse dans une présentation conforme aux GIPS
- Les exigences légales applicables sont toujours à respecter

7. Projet de GS sur la correction d'erreurs (1/4)

- **But : Préciser le traitement par une Firme des erreurs constatées**
- **Application prévue au 1er juillet 2007, pas d'effet rétroactif**
- **Ce GS traite des erreurs constatées sur des documents en conformité avec les GIPS
=> en principe pas applicable au reporting client**

7. Projet de GS sur la correction d'erreurs (2/4)

■ Types d'erreurs au niveau des comptes

- Erreur sur transaction (titres, cash-flow, dividende)
- Erreur d'évaluation (titre illiquide, hedge fund, cours de change)
- Erreur dans la gestion du composite

■ Types d'erreurs au niveau des composites

- Comptes non alloués
- Statistiques erronées (AuM, dispersion, autre note)
- Erreur dans le benchmark

7. Projet de GS sur la correction d'erreurs (3/4)

■ Le GS fixe les exigences suivantes :

- Développer des principes et procédures écrits
- Définir des niveaux de matérialité (*ex-ante*)
- Définir un processus de traitement des erreurs

7. Projet de GS sur la correction d'erreurs (4/4)

- Actions à entreprendre, en fonction de la matérialité
 - **Aucune action**
 - **„Restating“**
Corriger l'erreur, mais en raison de la non-matérialité, aucune obligation d'informer les clients prospectifs
 - **„Republishing“**
Republier pour s'assurer que chaque prospect soit informé de la modification et préciser dans une note additionnelle l'explication de la modification



Questions

Liens internet

Site GIPS du CFA Institute

www.cfainstitute.org/centre/ips/

Site GIPS de l'Association Suisse des Banquiers

www.spps.ch

E-mail alert du CFA Institute

standards@cfainstitute.org

Helpdesk du CFA Institute

gips@cfainstitute.org



Contact

Yvan Mermod

KPMG Fides Peat

**14, ch. De-Normandie
1211 Genève 12**

Téléphone +41 22 704 16 61

Natel +41 79 664 45 51

ymermod@kpmg.com