

GIPS: Nouvelles interprétations

Séminaire GIPS – Association
Suisse des Banquiers

13 Novembre 2007

Ann-Mirjam Levy

Sommaire

1. Evolutions GIPS
2. Réflexions 2010
3. Organisation
4. Processus d'acceptation des Country Sponsors
5. Marketing GIPS

1. Evolutions GIPS: Guidance Statements

Guidance Statements approuvés dans le passé:

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







1. Evolutions GIPS: Guidance Statements

■ **En 2007, seul le Guidance Statement Portfolio Recordkeeping Requirements a été approuvé après prise en compte des commentaires**

- Proposed effective date: 31 October 2007
- Pas d'application rétroactive



1. Evolutions GIPS: Guidance Statements

REVISED	GS On Recordkeeping Requirements	
MODIFYING	GS On Error Correction	
	GS On the Use of Leverage and Derivatives	
PROPOSED AND OPEN FOR COMMENTS	Aucun	
POSSIBLE	GS adressant la problématique des stratégies d'investissement alternatifs	En-cours de réflexion



1. Evolutions GIPS: Q&A

- Le Q&A, disponible sur le site internet est enrichi progressivement.
- Le prochain sujet qui sera traité dans le Q&A concernera l'application du Guidance Statement Recordkeeping aux comptes au bénéfice de wrap fee ou SMA



1. Evolutions GIPS: Exemples du traitement de l'effet de levier

■ Q&A sur l'effet de levier et l'utilisation de dérivées: exemples de calculs:

- Portfolio that includes options or short options
- Portfolio that includes margin borrowing
- Portfolio that includes long futures or short futures
- Portfolio that includes both long and short futures
- Portfolio that employs market neutral strategy



1. Evolutions GIPS: Exemples du traitement de l'effet de levier

■ Portfolio incluant des options:

- T=0: Stocks = USD 90, Call = USD 10
 - T=1: Stocks = USD 95, Call = USD 25
- $R = (120-100)/100 = 20\%$

■ Portfolio incluant des investissements par endettement

- T=0: Long Stocks = USD 100, Long Stocks bought on margin = USD 50
 - T=1: Long Stocks + Long Stocks bought on margin = USD 170, Interest paid = 0.2 USD
- $R = (119.8-100)/100 = 19.8\%$



1. Evolutions GIPS: Exemples du traitement de l'effet de levier

■ Portfolio employant une stratégie neutre:

– T=0: Capital client = USD 100, Long Stocks = USD 100, Short Stocks = USD 100

– T=1: Long Stocks = USD 109, Short Stocks = USD 107, Intérêts reçus = USD 0.3

○ $R = (102.3-100)/100 = 2.3\%$



2. Réflexions 2010

■ *GIPS 2010 Project Team*

– But

– 3 axes de travail ont été développés et approuvés par l'EC:

- « Affiner » le contenu existant
- Ajouter du contenu
- Elargir le scope de compliance

– Délais



2. Réflexions 2010

■ *Obligation de Vérification*

- Vérification / Practitioners Subcommittee
- Point de vue de l'Executive Committee

■ *GIPS Survey Questionnaires*

- 806 réponses ont été reçues. Un résumé des résultats sera disponible sur le site internet



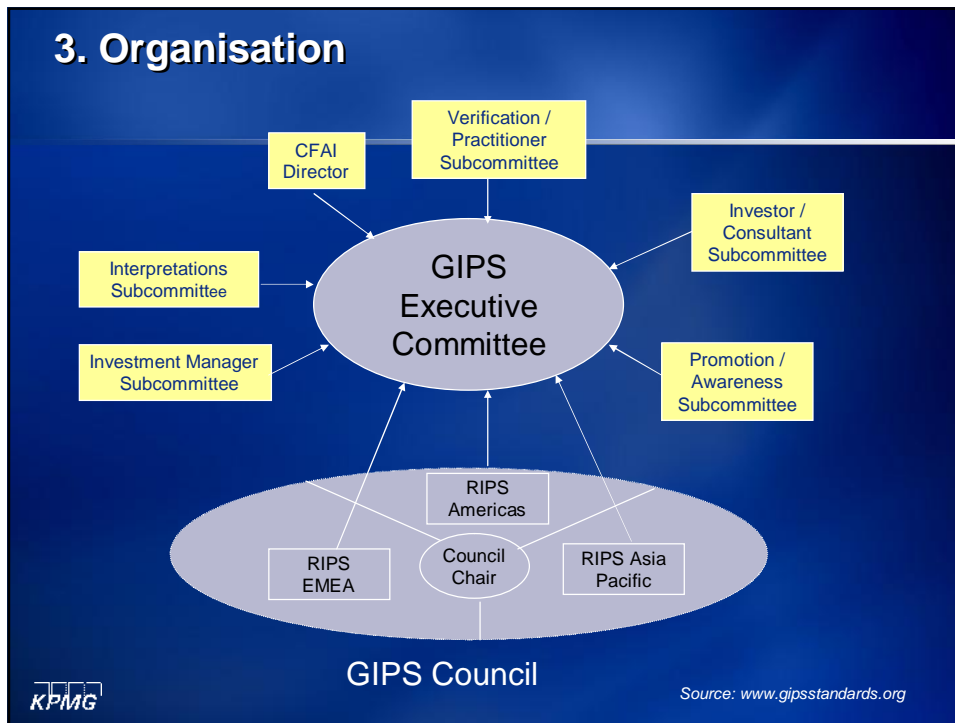
2. Réflexions 2010

■ *Quatre nouveaux groupes de travail:*

- Private Equity
- Real Estate
- Risk
- Alternative Investment Strategies



3. Organisation



3. Organisation: Principales nouveautés adoptées ou en cours d'adoption

- A l'heure actuelle, 29 country sponsors
- Formalisation de l'organisation
- EC Strategic Plan et EC Action Items
- Projet de changement de la procédure de vote
- Nouveau processus d'acceptation des Country Sponsors et d'adoption des Standards

4. Processus d'acceptation des country sponsors

■ Country Sponsor Endorsment Process approuvé lors du meeting du 20.09.2007:

- Equipe d'évaluation
- Procédure dans le cas où le pays n'est pas encore représenté
- Procédure dans le cas où le pays est déjà représenté



4. Processus d'acceptation des country sponsors

■ GIPS Standards Country Sponsor Agreement

- Contrat tripartite

■ GIPS Standards Adoption Guidelines and Principles

- Adoption des standards en anglais
- Adoption d'une Traduction du GIPS (TG)



5. Marketing

■ Nouveau site internet: www.gipsstandards.org:

- Les standards et les Guidance Statements actuelles, en cours de modification ou en consultation
- La Governance: rôle de chacun des comités et procès-verbaux des réunions de l'Executive Committee
- Des commentaires, articles et annonces
- Des forums de discussions



5. Marketing

■ Nouveau logo GIPS

- Termes d'utilisation du logo: GIPS Standards Branding Guidelines
- L'utilisation du logo par les entreprises en conformité avec les GIPS est en cours de revue.





Discussion

19



Contacts

Yvan Mermod
Partner

KPMG
Chemin de Normandie 14
Case postale 449
1211 Genève 12

Tél. +41 22 704 16 61
Mobile +41 79 664 45 51
Fax +41 22 346 34 74
ymermod@kpmg.com

Ann-Mirjam Levy
Manager

KPMG
Chemin de Normandie 14
Case postale 449
1211 Genève 12

Tél. +41 22 704 16 29
Mobile +41 79 222 12 81
Fax +41 22 346 34 74
annmirjamlevy@kpmg.com

20