

EL EIPC Y LAS NORMAS GIPS EN EUROPA

Dr. Stefan Illmer, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT
Presidente del EIPC, European Investment Performance Committee

Madrid, 22 de Junio de 2004

EL EIPC Y LAS NORMAS GIPS EN EUROPA

EIPC - UNA VISIÓN GENERAL

El EIPC (European Investment Performance Committee)

- es un subcomité regional del Investment Performance Council (IPC)
- representa los intereses europeos en las normas GIPS
- posibilita a los países participantes la promoción e implementación de las normas GIPS
- contribuye al desarrollo en proceso de las normas GIPS

EL EIPC Y LAS NORMAS GIPS EN EUROPA

REVISIÓN DE LOS PRIMEROS 5 AÑOS (1/2)

- La primera reunión fue en Roma en Noviembre de 1999
- Después de Roma han tenido lugar otras 9 reuniones en Estocolmo, Budapest, Dublín, Ámsterdam, Oslo, Viena, Varsovia, Lisboa y Edimburgo => y la próxima será en Madrid
- Actualmente hay representantes de 23 países (Austria, Bélgica, Croacia, República Checa, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Hungría, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Holanda, Noruega, Polonia, Portugal, Eslovaquia, España, Suecia, Suiza, Reino Unido, Ucrania y Sudáfrica)
- Un representante de los verificadores liderando el grupo de trabajo de verificación del EIPC: EVWG (EIPC Verification Working Group)
- Un representante de los fondos de pensiones

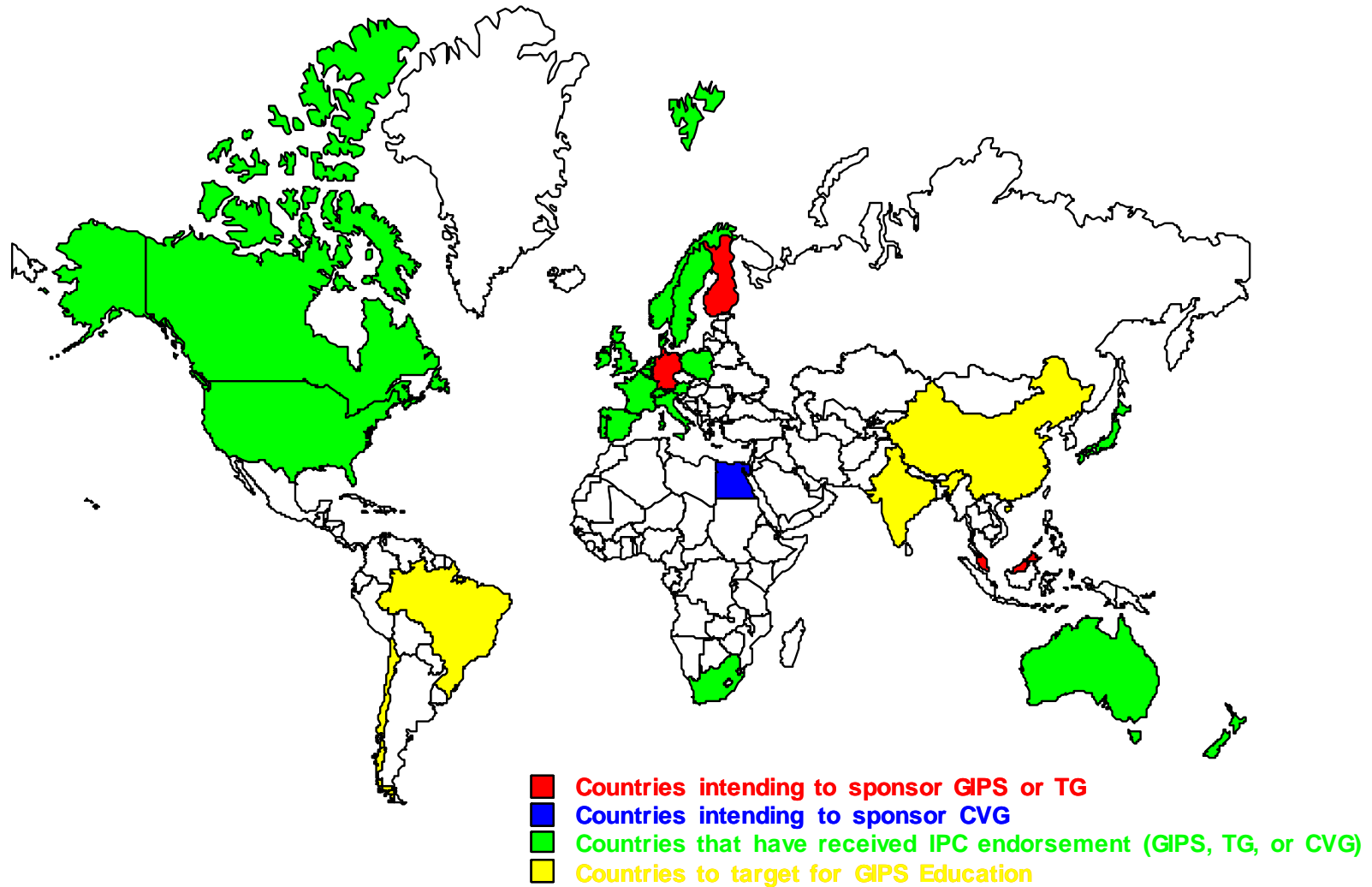
EL EIPC Y LAS NORMAS GIPS EN EUROPA

REVISIÓN DE LOS PRIMEROS 5 AÑOS (2/2)

- Un representante del CFA Institute (anteriormente AIMR)
- Un representante de EFFAS
- Un representante de FEFSI
- El EIPC está constituido como el primer subcomité regional: RIPS (Regional Investment Performance Subcommittee) del IPC
- Europa está bien representada en el EIPC y sus subcomités
- Europa está bien posicionada para influenciar la dirección del futuro desarrollo de las normas GIPS
- La siguiente reunión, después de Edimburgo, es en Madrid en Noviembre del 2004

EL EIPC Y LAS NORMAS GIPS EN EUROPA

ESTADO ACTUAL DE LA ADOPCIÓN DE LAS NORMAS GIPS



EL EIPC Y LAS NORMAS GIPS EN EUROPA

ESTADO ACTUAL DE LA ADOPCIÓN DE LAS NORMAS GIPS

CVGs

Italia
Irlanda
Suiza
Reino Unido

TGs

Austria
Dinamarca
Francia
Hungría
Holanda
Noruega
Luxemburgo (varios idiomas)
Polonia
España
(Alemania)

“English” GIPS

Portugal
Suecia
Bélgica

CVG => Country version of GIPS ; TG => Translation of GIPS; () => comienzo del proceso de aprobación/futura adopción de las normas GIPS

EL EIPC Y LAS NORMAS GIPS EN EUROPA

ÉNFASIS EN LOS PRÓXIMOS 3 AÑOS (1/2)

- Introducción y soporte adicional de GIPS en Europa (faltan 6 países aunque 1 está en camino)
- Dar soporte a los patrocinadores locales y fortalecer la red del EIPC
- Transferir los CVGs y TGs a “Gold GIPS” para el 2006
- Asegurar una representación apropiada de Europa en el IPC y sus subcomités
- Reforzar la influencia europea en las distintas iniciativas sobre GIPS de forma que la necesidades europeas sean recogidas apropiadamente
- Asegurar un feedback europeo ante cambios intencionados de GIPS
- Lanzar iniciativas para ampliar la aplicación de GIPS (atribución de resultados, medidas de riesgo, etc.)

EL EIPC Y LAS NORMAS GIPS EN EUROPA

ÉNFASIS EN LOS PRÓXIMOS 3 AÑOS (2/2)

- Introducir GIPS a los reguladores de los distintos países Europeos
- Comenzar a contactar con la comisión europea y otras organizaciones europeas
- Armonizar las diferentes iniciativas de estándares de performance en Europa
- Incorporar nuevos representantes de los países participantes para asegurar una rotación regular de los miembros del EIPC

EL EIPC Y LAS NORMAS GIPS EN EUROPA

INICIATIVAS DEL EIPC

Guías del EIPC disponibles

- Euro conversion guidelines- *directrices en la conversión al euro*
- Guidance for users of attribution analysis - *guías para los usuarios de análisis de atribución*
- Suggested questions to ask prospective verification firms - *cuestionario recomendado para entidades de verificación potenciales*
- Guidance on performance attribution presentation - *guía para la presentación de atribución de resultados*



EIPC guidance projects

- Guidance on investor's questionnaire - *cuestionario recomendado para inversores*
- Guidance for presenting risk measures- *guías para las presentación de medidas de riesgo*

APÉNDICE

APÉNDICE

GIPS EN INTERNET

GIPS en Internet => www.cfainstitute.org

- AIMR-PPS, GIPS
- Actas del IPC e informes actualizados
- Guidance Statements - *normas de interpretación*
- Q&As
- Helpdesk
aimrppshelpdesk@aimr.org
- Documentos de trabajo
- Información sobre el proceso de nominaciones
- etc.

The screenshot displays the AIMR Standards website interface. At the top, the CFA Institute logo is on the left, and the AIMR Standards logo is in the center. Below the logo is a navigation bar with links for HOME, CFA® Program, Member Services, Candidate Services, and Investor Services. A secondary navigation bar contains links for Standards Home Page, Performance Standards, Issues for Public Comment, Ethical Standards of Practice, Professional Conduct, Resources for Standards Interpretations, and Performance Standards E-mail Alert. A left sidebar menu lists categories such as ABOUT AIMR, AIMR ADVOCACY, AIMR JOBLINE, AIMR STANDARDS, CONFERENCES, DIRECT (Webcasts), EDUCATION CENTRAL, HOW TO JOIN AIMR, MEMBER DIRECTORY, MEMBER SOCIETIES, PRESS ROOM, and PUBLICATIONS. Below the menu is a 'FEATURED AREAS' section with links to Research Foundation and University Relations. The main content area features a 'CONFERENCE' announcement for an AIMR-PPS@ Interactive Workshop on June 21, 2004, in Toronto, Canada. Below this are several news articles with titles like 'AIMR Seeks Comments on Proposed Guidance to the Revised AIMR Code of Ethics and Standards of Professional Conduct' and 'AIMR Circulates "gold" GIPS for Public Comment'. A 'REFERENCE' section lists resources for standards, an e-mail alert list, a GIPS Handbook, and issues for public comment. A 'WHAT EVERY INVESTOR SHOULD KNOW' section includes suggested questions for prospective verification firms, measuring investment performance, and guidance for assessing managers and users of attribution analysis. On the right, there are sections for 'PERFORMANCE STANDARDS' (including AIMR-PPS@ Standards and GIPS@ Standards), 'ETHICAL STANDARDS OF PRACTICE' (including the Code of Ethics and Standards of Professional Conduct), 'PROFESSIONAL CONDUCT PROGRAM' (including the Code of Ethics and Standards of Professional Conduct), and 'WEBCASTS' (including SPC's Webcast on Proposed Revisions and Audio Webcast from the IPC 4 March 2004 In-Person Brussels Meeting).

APÉNDICE

INTERPRETACIONES Y SOPORTE

- Página web – www.cfainstitute.org/standards
- Suscripción a e-mail con actualizaciones – standards@aimr.org
- Solución a preguntas o dudas – gips@aimr.org
- Manual GIPS – www.aimr.org/standards
- Reuniones del IPC abiertas al público:
 - 29 de Junio de 2004 (conferencia telefónica)
 - 23 de Septiembre de 2004 - Washington (en persona)