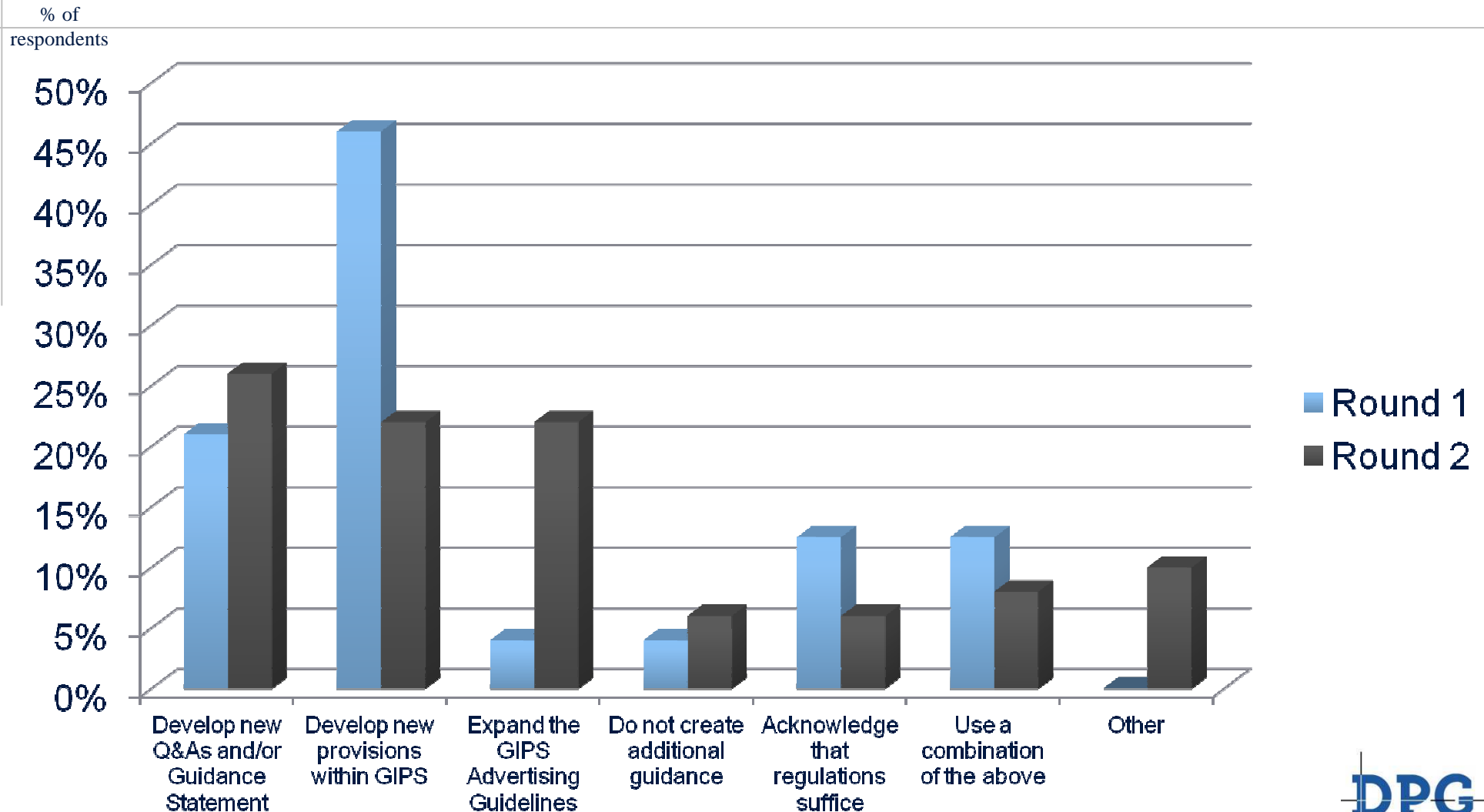




Panel-Diskussion: Erweiterung der GIPS

GIPS-Tag 2012 – 13. März 2012
BVI Bundesverband Investment
und Asset Management e.V.

What approach should be taken by the EC to address the application of the GIPS standards to pooled funds?



Describe the current regulations in your country or region that govern the calculation and presentation of pooled fund performance.

UCITS IV Directive

Key Information Document (KID)

MiF Directive

Swiss Fund Association (SFA)

CMVM (Portuguese Regulator)

FSC/IFSA

MAS Singapore Collective Investment Scheme

Financial Instruments and Exchange Act (FIEA)

Singapore Code on Collective Investment
Schemes & Securities & Futures Act

Hong Kong Securities and Futures Commission
& Mandatory Provident Fund Schemes
Authority

AIFM Directives

Financial Services Authority (FSA)

PRIPS

MiFID

Securities Market Law & the Rule of Mutual
Funds (Resolución CONASEV N° 068-2010-
EF/94.01)

INDECOPI (Copyright and Consumer Protection
Regulator)

Japan Investment Trust Association (JITA)

Securities & Exchange Commission (SEC)

Financial Industry Regulatory Association
(FINRA)

Investment Company Institute

AICPA

N1-A Guidelines

Are there any local or regional standards or best practices for the presentation of pooled funds specifically?

Guidelines on the calculation and publication of performance data of collective investment schemes (Swiss Funds Association)

Financial Services Council Standard 6: Product Performance – Calculation of Returns (Australia)

Oesterreichische Kontrollbank (Austria)

Is there information that you believe is important for a pooled fund investor to receive but that is not typically provided in your country/region?

No (Rd1: 8, Rd2: 12)

Broad education (Rd1: 1, Rd2: 0)

Comparison of fund managers (Rd1: 1, Rd2: 0)

After tax performance & benchmark (Rd1: 2, Rd2: 0)

Other similar funds (Rd1: 1, Rd2: 0)

Minimum periods (Rd1: 2, Rd2: 0)

Additional information about the impact of fees over time (Rd1: , Rd2: 1)

Attribution analysis (Rd1: , Rd2: 1)

Appropriate benchmark (Rd1: 0, Rd2: 2)

Dollar-weighted returns (Rd1: 0, Rd2: 1)

Annual & Annualized returns (Rd1: 1, Rd2: 0)

Since inception investment return (Rd1:0, Rd2: 1)

Risk measurements (Rd1: 1, Rd2: 3)

Total Expense Ratio (Rd1: 0, Rd2: 1)

List of terminated strategies (Rd1: 0, Rd2: 1)

Name of the mutual fund has to show the type of actives (Rd1: 0, Rd2: 0)

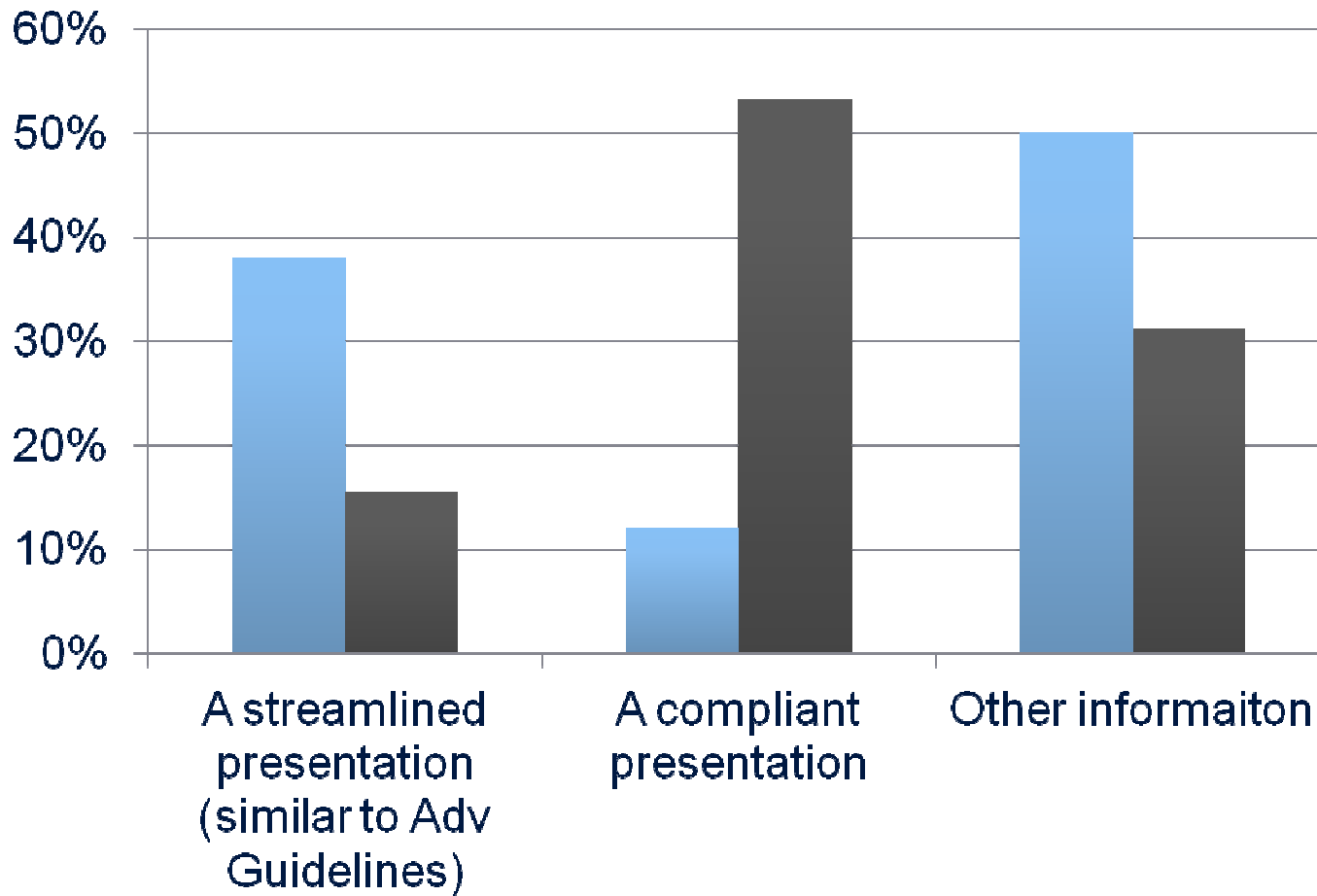
Total fund assets (Rd1: 0, Rd2: 1)

Gross-of-fees returns (Rd1: 0, Rd2: 1)

Performance Verification (Rd1: 0, Rd2: 1)

For a firm claiming compliance with the GIPS standards, what should the marketing materials for their pooled funds (e.g., prospectus, fact sheet) include?

% of respondents



■ Round 1
■ Round 2

“Other” comments:

- Regulations sufficiently cover these situations
- Reference to the firm’s compliance status & a CP is available upon request
- CP with specific info in it about the fund
- Only a GIPS logo

Abstimmung – Erweiterung zu Retail funds?

Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie über die DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH. Ein verbindliches Angebot ist mit diesen Unterlagen nicht verbunden. Ebenso kann hieraus weder für die Gegenwart noch für die Zukunft eine Verpflichtung oder Haftung abgeleitet werden. Es ersetzt nicht die individuelle Beratung durch die DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieses Dokumentes oder seiner Inhalte entstehen, übernommen.

Verwendete Datenquellen:

Diese Unterlagen wurden mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch wird keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit übernommen. Die in den Unterlagen verwendeten Daten stammen teilweise von externen Datenlieferanten und aus öffentlich zugänglichen Quellen die wir für zuverlässig halten. Wir weisen darauf hin, dass die Dateninhalte des externen Datenlieferanten und die eigener Berechnungen fehlerhaft sein können. Bei der Datenweiterleitung, Datenaufnahme, Dateneingabe sowie bei der Berechnung mit den Daten können Fehler auftreten, für die keine Haftung übernommen werden kann.

Historische Wertentwicklungen:

Die Angabe von Wertentwicklungen erfolgt ohne Gewähr. Die angegebenen Werte sind historisch. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Zukünftige Einschätzungen:

Die in diesem Dokument gemachten Einschätzungen dienen ausschließlich zu Ihrer Information und stellen keinesfalls eine individuelle Anlageempfehlung oder ein Versprechen für die zukünftige Entwicklung dar. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die jeweilige Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Portfolio- und Wertentwicklungssimulationen:

Den in den Unterlagen gezeigten Portfoliosimulationen liegen vorgeschlagene Portfolios zu Grunde, die jederzeit geändert werden können. Diese Portfolios sind nicht als Prognose anzusehen, sondern als Szenarien wie die Bestandteile der Portfolios sich entwickelt haben. Sie ersetzen keine umfassende Beratung und stellen für sich genommen keine Anlageempfehlungen dar oder ein Versprechen für die zukünftige Entwicklung.