

Guidance Statement Update

Frankfurt Finance Audit 
VERTRAUEN EFFIZIENZ ENTWICKLUNG





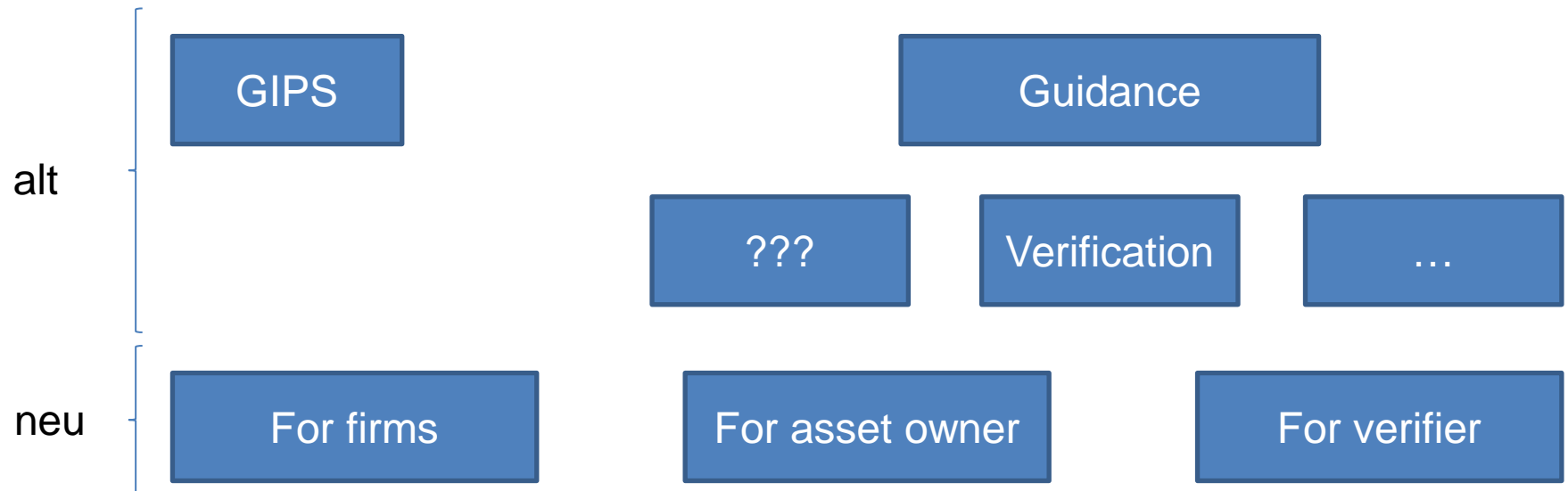
GIPS ist kein Baustoff

- „GIPS“ ist ein sehr komplexer Standard, da es sich um einen Präsentationsstandard handelt, der für eine Vielzahl von Finanzinstrumenten anwendbar sein sollte.
- Von wenigen dürren Seiten hat sich der Standard zu einem komplexen Regelwerk entwickelt, an dem selbst Menschen, die sich jeden Tag mit ihm beschäftigen, verzweifeln können.

Struktur-Geschichte

- Ursprünglich bestanden die GIPS aus einem Standard-Regelwerk, das ergänzt wurde, um Erläuterungen wie
 - » Q&A (für die kleinen Fälle)
 - » Guidance Statemens (für größere Themen)
- Damit stellte sich zunehmend die Frage, ob die Erläuterungen möglicherweise relevanter als die GIPS selbst seien.
- Da die GIPS neben Vorschriften auch Empfehlungen enthielten, wurde das Regelwerk zunehmend unübersichtlicher.

Der GIPS-Aufbau





Aufbau des Regelwerkes heute

- Mit Einführung der GIPS 2020 hat sich die Struktur der GIPS grundlegend gewandelt.
 - » Einerseits sollten möglichst alle relevanten Regeln in einem Regelwerk erfasst werden.
 - » Andererseits sollte eine fachspezifische Struktur geschaffen werden.
- Ist das so? Gibt es keine Q&As mehr? Wohin sind die Guidance Statements verschwunden?



Q&As? Guidance Statements?

- Je komplexer ein Standard wird, desto mehr Fragen stellen sich. Q&As wird es daher weiter geben. Diese sind in aller Regel so spezifisch, dass sie nicht unbedingt über den Einzelsachverhalt hinaus anwendbar sind.
- Und die Guidance Statements?
- Die „alten“ Guidance Statements findet man auf gipsstandards.org in der Kategorie „Archived“. Daher können diese nicht mehr als relevant gelten.
- Manche Regeln lassen sich jedoch besser anwenden, wenn man ihre Historie kennt. Für echte GIPS-Fans ist das Archiv daher ein „Muss“.

Von alt zu neu

- Vier Guidance Statements stehen jedoch nach wie vor zusammen mit dem Regelwerk zum Download und gelten erst seit 2020 oder später.
- Diese stehen daher neben dem „Hauptwerk“:
 - » Guidance Statement on Verifier Independence (Effective date 30.06.2020)
 - » Guidance Statement on Benchmarks (Effective date 01.04.2021)
 - » Guidance Statement on Wrap Fee Portfolios (Effective date 01.10.2021)
 - » Guidance Statement on Overlay Strategies (Effective date 01.01.2022)
- Am Beispiel der Regeln für die Verifizierung lässt sich zeigen, wie „unbequem“ diese Entwicklung ist.

Der GIPS-Aufbau

Am Beispiel der Regeln für die Verifizierung

For verifier

Verification

- Purpose
- Verifier Qualification Requirements
- Scope of Verification
- Agreeing on the Terms of the Engagement
- Required Verification Procedures
- Maintenance of Verifier Documentation
- Representation Letter
- Verification Report
- Recommendation Letter

Performance Examination

- Purpose and Scope of Verification
- Verifier Qualification Requirements
- Agreeing on the Terms of the Engagement
- Required Performance Examination Procedures
- Maintenance of Verifier Documentation
- Representation Letter
- Performance Examination Report
- Recommendation Letter



Nebeneinander? Miteinander?

- Die Regeln des Guidance Statemens und des „Hauptwerks“ zeigen auf den ersten Blick keine Überschneidung.
- Auf den zweiten Blick findet sich im Kapitel „Verifier Qualification Requirements“/ 3. Punkt nicht nur der Hinweis auf die Pflicht zur Unabhängigkeit sondern der explizite Hinweis auf das Guidance Statement on Verifier Independance.

Was bedeutet dies?

- Es wird also auch in Zukunft Guidance Statements geben.
- Vier Stück sind derzeit „in Kraft“!
- Wer sich mit den GIPS intensiv beschäftigt, mag sich freuen. Die alten Strukturen bleiben erhalten. Für die anderen ...

Die Entwicklung

- Die GIPS sind ein „moving target“. Auch nach Abschluss der GIPS 2020 gibt es weiterhin Arbeitsgruppen beim CFA-Institute, die sich um vielfältige Fragen kümmern:
 - » Technical Committee
 - » Asset Owner Committee
 - » Interpretations Subcommittee
 - » Promotion Subcommittee
 - » Verification Subcommittee
 - » Fiduciary Management Providers (Technical Committee UK)

Was machen die Committees?

- Die Aufgaben sind unterschiedlicher Natur. Zu den Aufgaben der technisch orientierten Committees gehört:
 - » Develop technical guidance, interpretations, clarifications and supporting authoritative guidance”
- Lassen wir uns bezüglich der Entwicklung überraschen. Der Stoff für den nächsten GIPS-Tag schaut schon um die Ecke.