



**FIDLEG & FINIG:  
Wie viel Klarheit schaffen  
die Verordnungen?**

**6. November 2018**



# **FIDLEG & FINIG: Wie viel Klarheit schaffen die Verordnungen?**

**6. November 2018**

**Begrüßung**

**Dr. Martin Neese, Präsident VQF**

## **VQF-Herbstanlass 2018**

### **Lagebeurteilung der aktuellen Finanzmarktregulierung**

# **Die Lage ist ernst, aber nicht hoffnungslos!**

**Dr. Martin Neese, LL.M., M.B.L.-HSG, Rechtsanwalt und Notar**  
**Präsident des VQF Verein zur Qualitätssicherung von Finanzdienstleistungen**

## **Inhaltsverzeichnis**

1. Geschichte FIDLEG/FINIG
- 2.1. Stand des Gesetzgebungs- und Verordnungsprozesses
- 2.2. Aktueller Fahrplan
- 2.3. Nächste Schritte
- 2.4. Übergangsfristen
- 3.1. Aufsichtsarchitektur
- 3.2. Aufsichtsstruktur
- 3.3. Umsetzung am Beispiel VQF
- 3.4. AO Landschaft
- 4.1. BOVV
- 4.2. DUFİ
5. Anschlussverfahren
6. Bewilligungsverfahren
7. Laufende Aufsicht
8. Massnahmen und Sanktionen
9. Weitere Baustellen

## **1. Geschichte FIDLEG/FINIG**

2012 FINMA Positionspapier Vertriebsregeln

Auftrag des Bundesrates an das EFD für Projektarbeiten

2013 Hearings mit der Branche und dem Konsumentenschutz

2014 Vernehmlassungsverfahren

Vorschlag: «Mini-FINMA» als Aufsichtsorganisation (AO)

2016 Initiative VQF, VSV mit sgV: Vermögensverwaltungsgesetz

2016 Übernahme des VV- und AO-Regimes durch EFD und WAK-S

## 2.1. Stand des Gesetzgebungs- und Verordnungsprozesses

- Ergebnis des Gesetzgebungsprozesses
  - Kompromiss gefunden
  - Referendum vermieden
  - Gesetze klar
- Knacknüsse im Verordnungsprozess
  - Vernehmlassungsverfahren
  - Anforderungen an die AO
  - Schnittstelle AO/FINMA
  - Ausbildungs- und Berufserfahrungsanforderungen für Geschäftsführer

## 2.2. Aktueller Fahrplan



- 6.1.2019 Vernehmlassung FIDLEV/FINIV
- 2018/2019 Ausführungsbestimmungen FINMA
- **1.1.2020 Inkrafttreten**
- **31.12.2022 Ablauf Übergangsfrist FINIG für VV**

## 2.3. Nächste Schritte

- FIDLEV/FINIV Vernehmlassungsverfahren
- FINMA  
Aufsichtskonzepte  
Risikokategorisierungen  
Bevolligungsverfahren  
IT
- AO  
Gründung und Organisation  
Vorbereitungsarbeiten  
Bevolligungsgesuche  
Aufnahmeverfahren

## 2.4. Übergangsfristen

- FIDLEG
  - Keine Übergangsfristen für die Pflichten gegenüber Kunden
  - Anschluss an eine Ombudsstelle innert 6 Monaten
- FINIG
  - Meldung des uVV/Trustees innert 6 Monaten bei der FINMA
  - Bewilligungsgesuch innert 3 Jahren, wenn Anforderungen erfüllt
  - Geschäftstätigkeit während Übergangsfrist erlaubt, wenn GwG-Aufsicht durch SRO
  - Problem der Mengensteuerung

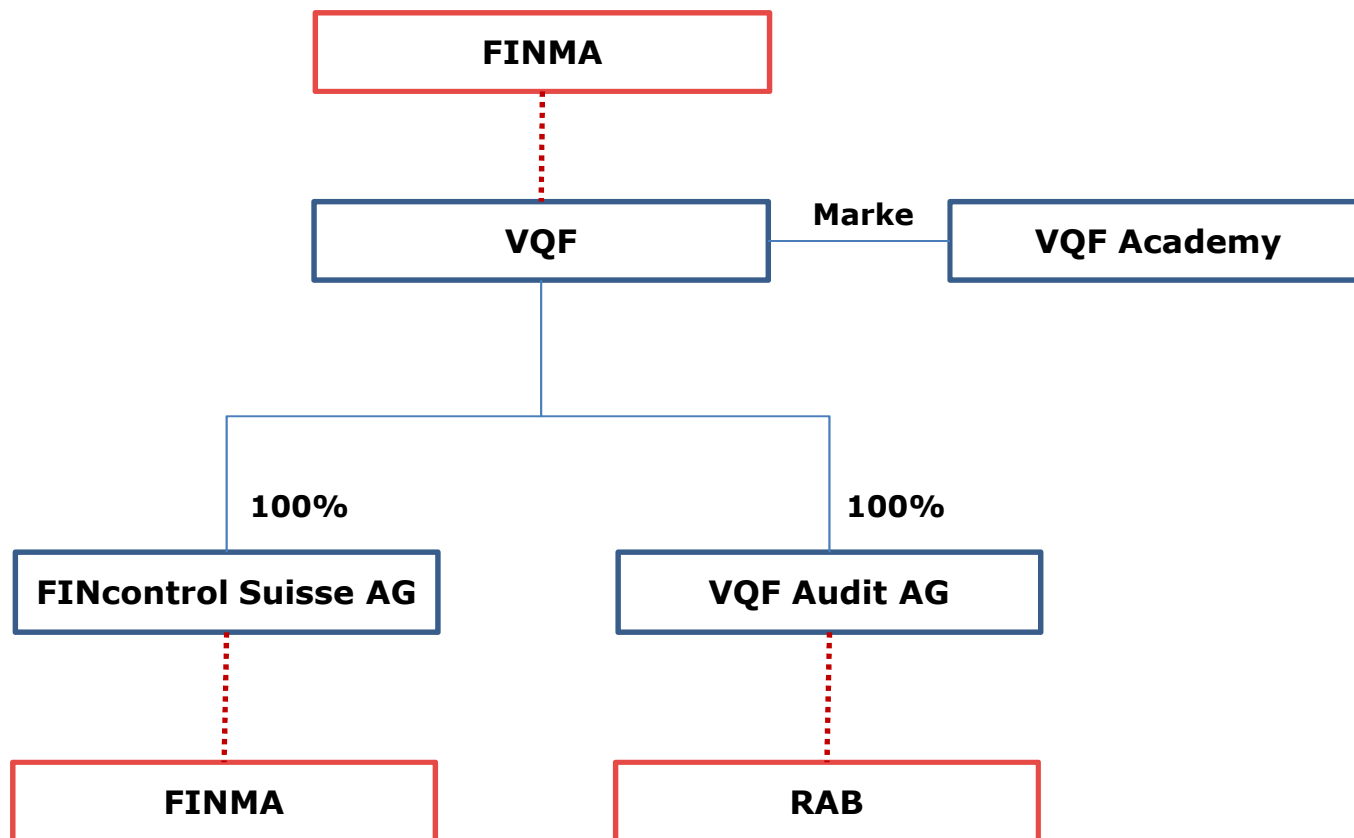
## 3.1. Aufsichtsarchitektur

Institutstyp	Bewilligungs- erteilung	Aufsicht
<b>Banken</b>  <b>Fondsleitungen</b>  <b>KAG-Gesellschaften</b>  <b>Versicherungen</b>  <b>Effekthändler</b>	<b>FINMA (und SRO)</b>	Prudentielle Aufsicht
<b>Casinos</b>	<b>ESBK und SRO</b>	
<b>Vermögensverwalter und Trustees</b>	<b>FINMA und AO</b>	
<b>Übrige Finanzintermediäre</b>	<b>Nur SRO</b>	GwG-Aufsicht
<b>Anlageberater ohne Vollmacht</b>	<b>Keine Bewilligung Keine Prüfung</b>	<b>Keine Aufsicht</b>

## 3.2. Aufsichtsstruktur

- Bewilligung
  - FINMA (unter Beizug der AO) für uVV/Trustees/Edelmetallprüfer
- Überwachung
  - AO (eine oder mehrere, nicht Prüfungsgesellschaften)
  - AO nimmt laufende Überwachung vor, inklusive GwG
  - AO prüft die überwachten uVV und Trustees periodisch (1-4 J.)
  - AO meldet FINMA Verletzung von Bewilligungsvoraussetzungen
- Prüfung
  - AO selbst, mit eigenem Personal, oder durch Auftrag an
  - RAB-bewilligte Prüfungsgesellschaften (ähnlich wie heute DUFI)
- Sanktionen
  - FINMA sanktioniert über Katalog gemäss FINMAG
  - AO sanktioniert evtl. über Konventionalstrafe (System SRO)

### 3.3. Umsetzung am Beispiel VQF



### **3.4. AO Landschaft**

- OAD-FCT/Polyreg: OSFIN
- OAR-G/VSV: Swiss Supervisory Organisation of Wealth Managers and Trustees
- VQF: FINcontrol Suisse AG
- Weitere AO möglich, mutmasslich ARIF
- FINMA möchte vorzugsweise nicht mehr als drei AO
- Wirtschaftlichkeit der AO abhängig vom Mengengerüst
  
- Unabhängigkeit von den Mitgliedern/der Organe, Governance
- Genügende finanzielle und personelle Ressourcen
- Kann gleichzeitig SRO betreiben (Unterscheidbarkeit)

## 4.1. BOVV

- Branchenorganisationen nach KAG sofort aufgehoben
- Anschlusspflicht an AO unterhalb Schwellenwert 100 Mio.  
Problem: Aufsichtslücke bis zum Anschluss an AO
- Materiell Überführung des RS VV in das FIDLEG
- Landesregeln möglich (für Trustees notwendig)

## **4.2. DUFİ**

- DUFİ Status sofort aufgehoben
- Anschluss innert 6 Monaten an SRO notwendig
- Anschluss an AO innert 3 J. notwendig, falls uVV oder Trustee
- Probleme: Aufsichtslücke, Kontrahierungszwang
- Sinnvoll: frühzeitiger Wechsel der DUFİ zu SRO/AO in Gründung

## **5. Anschlussverfahren**

- Anschluss an AO (Kontrahierungszwang?)
- Organisatorische Voraussetzungen
- Finanzielle Voraussetzungen
- Gewähr
- Regelwerke
  
- Erleichterung bei blossem Wechsel von SRO in AO-Status
- Erweiterte Anschlussprüfung bei Neuaufnahmen von uVV/Trustees (VQF: Aufsichtskommission, Aufnahmegespräche)
- Ungeklärte Frage des freiwilligen Anschlusses an eine AO

## 6. Bewilligungsverfahren

- Bewilligung durch FINMA
- Basierend auf AO Anschluss und Dokumentation
- Reg Tech: Dokumententransfer (Initiative von economiesuisse)
- Frage: Was prüft die FINMA ein zweites Mal?
- Frage: Wie und wie weit werden die AO beigezogen?
- Schnittstellen sind noch im Detail zu regeln

## **7. Laufende Aufsicht (1)**

- nach Vorgaben Bundesrat (FINIV) und (technisch) FINMA
- gemäss risikobasiertem Aufsichtskonzept (Grösse, Risiko)
  
- Einhaltung aller massgeblichen Finanzmarktgesetze
- Anforderungen FINIG
- Pflichten FIDLEG
- Sorgfaltspflichten GwG
- Einhaltung der Schwellenwerte
  
- Prüfberichte
- Prüfperiodizität
- Massnahmen und Sanktionen

## **7. Laufende Aufsicht (2)**

- Pflicht zur Kundensegmentierung
- Aus- und Weiterbildungspflichten
- Informationspflicht
- Angemessenheits- und Eignungsprüfung (Appropriateness und Suitability)
- Dokumentationspflichten und Herausgabepflicht der Dokumentation
- Rechenschaftspflichten
- Pflicht zur Transparenz und Sorgfalt
- Organisatorische Vorschriften
  - Eigene Organisation
  - Ausbildung der Mitarbeiter
  - Vermeidung von Interessenkonflikten
- Anschluss an eine Ombudsstelle

## 8. Massnahmen und Sanktionen

- AO Massnahmen zur Wiederherstellung des gesetzmässigen Zustandes (Fristansetzung, bei Nichteinhaltung Information FINMA)
- AO Konventionalstrafen für Ordnungswidrigkeiten (offen)
- FINMA Sanktionen nach FINMAG
- FINMA Entzug der Bewilligung
  
- Grenzziehung zwischen Massnahmen und Sanktionen
- Informationsaustausch AO-FINMA
- Meldewesen AO-FINMA

## **9. Weitere Baustellen**

- Global Forum
  - Abschaffung der Inhaberaktien
  - Registrierung von Vereinen
  - Steueramtshilfe
- GwG Revision
  - Unterstellung von Beratern
  - Verifizierung des wirtschaftlich Berechtigten
  - Aktualisierung der Kundendaten
  - Meldewesen
- Aktienrechtsrevision
- AIA
- Never ending Story



# Fragen

# ?

# Diskussion



# Die Verordnungsentwürfe FIDLEV & FINIV unter der Lupe

6. November 2018, VQF Herbstanlass 2018

Nicolas Ramelet, Rechtsanwalt, LL.M. – CEO VQF



## **FIDLEG & FINIG: Key Facts für IAM**

- Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG)
  - Regeln zum Anbieten von Finanzinstrumenten
  - Regeln zum Erbringen von Beratungsdienstleistungen
  - Regeln zur Ombudsmann
- Finanzinstitutsgesetz (FINIG)
  - Bewilligungsvorschriften für IAM, Trustees und Edelmetallhandelsprüfer
  - Aufsichtsvorschriften für IAM, Trustees und Edelmetallhandelsprüfer
  - Vorschriften für weitere Finanzmarktakteure

## **FIDLEG: Pflichten für IAM**

- Kundensegmentierung
- Ausbildungsvorschriften
- Informationspflichten
- Appropriateness (Angemessenheit) und Suitability (Eignung)
- Dokumentationsvorschriften und Pflicht zur Herausgabe der Dokumentation
- Transparenzvorschriften
- Sorgfaltspflichtsvorschriften
- Organisationsanforderungen
  - Eigene Organisation als IAM
  - Mitarbeiter
  - Interessenskonflikte
- Anschluss an Ombudsstelle

## **FIDLEV: IAM Spotlights**

- **Ausbildungspflicht für Kundenberater:**
  - **Keine Festlegung der Kriterien auf Stufe Verordnung durch Bundesrat**
  - Entsprechend gilt, dass Kundenberater über «hinreichende Kenntnisse über die Verhaltensregeln» sowie «über das für ihre Tätigkeit notwendige Fachwissen verfügen müssen
  - Ein Kundenberater kann also aufgabenspezifische Ausbildungen besuchen
  - FINMA kann die Anforderungen noch weiter konkretisieren
- **Berufshaftpflichtversicherung**
  - **Pro Kundenberater Versicherungsdeckung von CHF 500,000** bei einem Selbstbehalt von max. 10%

## **FIDLEV: IAM Spotlights**

- **Übergangsfristen (Ergänzung zum FIDLEG)**
  - Pflicht zur Kundensegmentierung
  - Ausbildungspflicht
  - Informationspflichten
  - Prüfpflichten (Angemessenheit und Eignung)
  - Dokumentationspflichten
  - Rechenschaftspflichten
  - Organisationspflichten
  - Ab 1. Januar 2021 zu erfüllen
- **Restliche Pflichten sind ab Inkrafttreten von FIDLEG zu erfüllen**
  - Best Execution
  - Allenfalls: Beraterregister
- Frist zum Anschluss an Ombudsstelle (6 Monate) läuft erst, sobald es eine Ombudsstelle gibt

## **FINIG: Pflichten für IAM**

- FINMA-Bewilligung
- Aufsicht durch Aufsichtsorganisation mit periodischer Prüfung
- Ombudsstelle
- Organisatorische Vorschriften an IAM
  - Gewähr
  - Qualifizierte Geschäftsführer
  - IKS
  - Mindestkapitalisierungen
  - Sicherheiten oder Berufshaftpflichtversicherung
  - Liquiditätsvorschriften
  - Eigenmittel

## **FINIV: IAM Spotlights**

- Berufsmässigkeit von FINIG ist deckungsgleich mit GwG  
→ Jeder IAM, welcher unter GwG fällt, wird unter FINIG fallen
- IAM-Bewilligung ist nicht deckungsgleich mit Trusteebewilligung
- Übergangsfrist zur Ombudsstelle gilt auch im Bereich FINIG erst ab Schaffung einer solchen

## **FINIV: IAM Spotlights**

- Organisatorische Vorschriften
  - Einzelpersonen können weiterhin IAM sein
  - Outsourcing bleibt möglich, der IAM bleibt verantwortlich und muss diese Verantwortung auch wahrnehmen (Einsichtsrechte). Dokumentation von Outsourcingpartner ist auch Teil von FIDLEG-Kundendokumentation
  - Pflicht zur Buchführung und Rechnungslegung. Revisionspflicht?

## FINIV: IAM Spotlights

- Organisatorische Vorschriften
  - Unabhängiger VR aus mind. einer Person:
    - Bruttoertrag > CHF 5 Mio/Jahr: FINMA *kann* ein Organ für Oberleitung, Aufsicht und Kontrolle bestimmen, dessen Mitglieder mehrheitlich nicht dem Organ für die Geschäftsführung angehören
  - Risikomanagement und interne Kontrolle sowie interne Revision
    - Bei <CHF 1.5 Mio Bruttoertrag oder Betrieben von <6 Personen und bei Fehlen von erhöhten Risiken muss keine Unabhängigkeit vom Risikomanagement und der internen Kontrolle von den ertragsorientierten Tätigkeiten gegeben sein
      - Unklare Erläuterungen. Aber im Endeffekt darf man auch unterhalb der Schwellenwerte nicht auf ein Risikomanagement und eine interne Kontrolle verzichten, und man darf sich nicht selbst überwachen
    - Bei Bruttoertrag von >CHF 10 Mio *kann* die FINMA eine von der Geschäftsführung unabhängige interne Revision verlangen

## **FINIV: IAM Spotlights**

- **Mindestkapital**
  - **IAM benötigen ein Mindestkapital von CHF 100,000**
  - Liquidität: Einzahlung in bar
  - Dauernde Einhaltung
  - Bei Personengesellschaften und Einzelunternehmen durch Kapitalkonten und Guthaben mit Rangrücktritt
- **Eigenmittel**
  - **25% der Fixkosten der letzten Jahresrechnung, bis max. 10 Mio**
  - Dauernde Einhaltung
  - Anrechnung von Aktienkapital (etc.), Reserven, Gewinnvortrag, laufender Gewinn ohne geschätzten Ausschüttungsanteil
  - Fremdkapital unter Einschränkungen möglich
  - Anrechnung von 50% der Berufshaftpflichtsdeckung
- **Sicherheiten**
  - **Berufshaftpflichtversicherung von CHF 500,000** pro Kundenberater (FIDLEV), FINMA ev. weitere Anforderungen

## FINIV: IAM Spotlights

- Qualifizierte Geschäftsführer
  - **Berufserfahrung von 5 Jahren** in der Vermögensverwaltung für Dritte
  - **Ausbildung** in der Vermögensverwaltung für Dritte, die mit der nötigen Praxiserfahrung für die Zulassung zur Prüfung von Vermögensverwaltern gleichwertig ist
    - Ausbildungserfordernis umfasst 8 Stunden bei Prüfern
    - Praxiserfahrung umfasst 200 Stunden bei Prüfern
  - FINMA kann Ausnahmen von den Anforderungen an qualifizierte Geschäftsführer gewähren
  - Kompetenzen müssen durch regelmässige Fortbildung aufrecht erhalten werden



## **FIDLEG & FINIG: Zeitverhältnisse für IAM**

- **15. Juni 2018: Annahme von FIDLEG und FINIG im Parlament**
- 24. Oktober 2018: Verordnungsentwürfe FIDLEV und FINIV
- Sommer 2019: Definitive Verordnungen FIDLEV und FINIV
- 1. Januar 2020: Inkraftsetzung von FIDLEG und FINIG, Einhaltung einzelner Vorschriften aus FIDLEG
- 30. Juni 2020: Meldung an FINMA, Anschluss an Ombudsmann\*
- 31. Dez. 2020: Ablauf Übergangsfrist FINIG für DUFI
- 1. Januar 2021: Einhaltung aller Vorschriften von FIDLEG
- **31. Dez. 2022: Ablauf Übergangsfrist FINIG**
  
- Tätigkeit weiterhin nur erlaubt, wenn SRO-Anschluss gegeben bis zur Bewilligung durch FINMA

## **FIDLEG & FINIG: Was wissen wir heute nicht**

- Weiterhin bestehende Unklarheiten:
  - Procedere zum Erhalt der FINMA-Bewilligung
    - FINMA
    - Aufsichtsorganisation
    - Prüfgesellschaft
  - Aufsicht während den verschiedenen Übergangsfristen
  - Achtung vor zivilrechtlichen Fallstricken
  - Weitere Detailregelungen durch die FINMA
  - Kosten



## **FIDLEG & FINIG: Nächste Schritte als IAM**

- Einbettung der neuen Regulierung in der Strategieplanung
- Optimale Planung der Übergangsfristen gemäss eigener Strategie
- Informationsbeschaffung
- Mitgliedschaft bei Branchenverbänden
- Netzwerkbearbeitung, auch unter Berufskollegen
- Kontakt zu Depotbanken

## **FIDLEG & FINIG: Nächste Schritte als IAM**

### **Spotlights der Planung als IAM:**

- Vorbereitungen für zukünftiges Geschäftsmodell:
  - Up or out:
    - Als IAM: **A:** Einsamer Wolf **B:** Partnerschaft **C:** IAM-Plattform
    - Andere FINMA-Bewilligung
    - Exit-Strategie
  - Gesellschaftsrechtliche Umstrukturierung vor Inkrafttreten  
→ *Gilt auch und gerade für neue juristische Personen*
  - GwG- und Compliancemodelle
  - Organisatorische Struktur und Anforderungen
  - IT-Lösungen mit FIDLEG & FINIG-Kompatibilität
  - Ausbildung

# Die Verordnungsentwürfe FIDLEV & FINIV unter der Lupe



## Diskussion



## **FIDLEG & FINIG: Wie viel Klarheit schaffen die Verordnungen?**

**6. November 2018**