

**VEREINIGUNG SCHWEIZERISCHER
ASSETMANAGEMENT- UND
VERMÖGENSVERWALTUNGSBANKEN**

ASSOCIATION DE BANQUES SUISSES DE GESTION

ASSOCIAZIONE DI BANCHE SVIZZERE
DI GESTIONE PATRIMONIALE ED ISTITUZIONALE

ASSOCIATION OF SWISS ASSET AND
WEALTH MANAGEMENT BANKS



INHALT

TABLE DES MATIÈRES

Vorwort des Präsidenten Avant-propos du Président	2
Effiziente Bekämpfung von Cyberbedrohungen als wichtiger Standortfaktor La lutte efficace contre les cyber-menaces comme facteur de compétitivité	4
Aktivitäten der Vereinigung Les activités de l'association	8
Portrait & Zahlen Portrait & chiffres	25
Mitglieder Membres	26
Organe, Expertengruppen und Vertreter Organes, groupes d'experts et représentants	27



BEWÄHRUNGSPROBE MISE À L'ÉPREUVE

Nach einem schwierigen Jahresende 2018 hat 2019 für Vermögensverwalter fast alles gepasst. Die Kundinnen und Kunden waren zufrieden mit der Performance, unsere Mitgliedsbanken konnten ihre Strategien aktiv verfolgen und ausbauen. Internationale Expansion und Digitalisierung standen bei vielen im Vordergrund.

Viele der Herausforderungen blieben 2019 die gleichen wie im Vorjahr und wurden auf verschiedenen Ebenen angegangen. Die zunehmende Bedrohung durch Cyberrisiken stand und steht für die einzelnen Institute genauso wie für die gesamte Branche zuoberst auf der Risikoagenda. Die Zusammenarbeit mit den Aufsichts- und Justizbehörden, der Austausch von wichtigen Informationen zu Arten und Wirkungsweisen von Bedrohungen, aber auch die spezifischen und individuellen Massnahmen jedes einzelnen Instituts waren 2019 dabei im Fokus.

Auf Verbandsebene und in der Zusammenarbeit mit unserem Dachverband, der SBVg, waren die Aktivitäten zur Verbesserung des Marktzugangs in die EU ein Dauerthema. Das institutionelle Rahmenabkommen als Voraussetzung für einen konstruktiven Dialog mit der EU sowie länderspezifische Initiativen, insbesondere mit Italien und Deutschland, standen im Zentrum unserer Lobbyaktivitäten. Wir müssen dabei leider zur Kenntnis nehmen, dass nur minimale Fortschritte erzielt wurden. Unser Engagement wird diesbezüglich trotzdem oder gerade deswegen nicht nachlassen.

Auch beim Thema Sustainable Finance wird in der nächsten Zeit unser Einsatz hoch bleiben. Aufgrund seiner Finanzierungs- und Investitionsfunktion sowie in seiner Rolle als Intermediär steht auch der Finanzplatz in der Verantwortung, seinen Beitrag zu leisten, um Ursachen und Auswirkungen des Klimawandels auf Mensch und Natur zu bekämpfen.

Après une fin d'année 2018 difficile, l'alignement des planètes a été propice aux gestionnaires de fortune en 2019. Les clients ont été satisfaits des performances et nos banques membres ont pu activement poursuivre et développer leurs stratégies. L'expansion internationale et la numérisation ont été les maîtres-mots d'un grand nombre d'actions.

En 2019, beaucoup de défis sont restés les mêmes que l'année précédente et ont été abordés à différents niveaux. En particulier, la menace croissante des cyberrisques a été et reste en haut de l'agenda de gestion des risques pour beaucoup d'instituts ainsi que pour la branche dans son ensemble. La collaboration avec les autorités de surveillance et judiciaires, la compréhension de la nature et des conséquences des menaces, tout comme les mesures spécifiques et individuelles de chaque institut, ont absorbé beaucoup d'attention en 2019.

Au niveau de notre association et en collaboration avec l'ASB, notre organisation faîtière, nos activités visant à améliorer l'accès aux marchés dans l'UE sont restés un sujet constant de préoccupation. L'accord-cadre institutionnel, condition préalable à un dialogue constructif avec l'UE, ainsi que des initiatives spécifiques à divers pays, notamment avec l'Italie et l'Allemagne, ont été placés au cœur de nos activités de lobbying. Il apparaît malheureusement que les progrès ont été minimes. Néanmoins, et précisément pour cette raison, notre engagement dans ce domaine ne faiblira pas.

Nous continuerons également à nous investir fortement dans la thématique des finances durables. En raison de sa fonction de financement et d'investissement ainsi que de son rôle d'intermédiaire, la place financière se doit également d'apporter sa contribution à la lutte contre les causes et les effets du changement climatique sur l'homme et la nature.

Zum Zeitpunkt, zu dem ich dieses Editorial verfasste, sieht die Welt komplett anders aus. Nachdem das Jahr schon fast euphorisch gestartet war, wurden wir aufgrund der Covid19-Pandemie in kürzester Zeit mit einer noch nie dagewesenen Situation konfrontiert. Es liegt in der Natur grosser Krisen, dass sie aus einer Ecke kommen, aus der sie nur wenige erwartet hatten, und sie sich auf eine Weise entfalten, die sich fast niemand vorstellen konnte. Es ist aber ebenso eine Eigenschaft solcher Krisen, dass sich altbewährte Konzepte und Einsichten bewahrheiten.

Die Banken haben aus der grossen Finanzkrise viele Lehren gezogen und in der vergangenen Dekade entsprechende Massnahmen eingeleitet und umgesetzt. Die Kapitalpolster und Liquiditätsreserven sind hoch, und die Massnahmen und Prozesse aus dem Business Continuity Planning wurden umgesetzt und nun erfolgreich ausgelöst. Die Banken sind für einen Sturm gut gerüstet, sind in dieser Krise aber nicht die ersten Betroffenen, sondern stehen eher am Ende einer möglichen kaskadenartigen Verschärfung. Gemeinsam und mithilfe der Vorkehrungen der SNB werden wir auch diese Herausforderung bestehen.

Vorsicht, Augenmass, breite Diversifikation und Zurückhaltung bei der Verschuldung konnten die Vermögen unserer Kundinnen und Kunden teilweise schützen und die scharfen Korrekturen bei vielen Vermögenswerten bis zu einem gewissen Grad abfedern. Die Unsicherheit und Ungewissheit bezüglich der künftigen Entwicklung war wohl selten so gross wie jetzt. Von der euphorischen, schnellen Erholung bis zur endzeitlichen Depression gibt es für alle möglichen Szenarien plausible Erklärungen. Wir wissen es nicht. Genau darum sind die genannten Prinzipien die einzigen gültigen Konzepte für den langfristigen Schutz von Vermögen.

Zum Schluss möchte ich die Gelegenheit nutzen, meinen Vorstandskollegen, den Mitgliedern unserer Expertengruppen, unseren Vertretern in externen Gremien sowie der Geschäftsstelle ganz herzlich für ihren tagtäglichen Einsatz im Interesse unserer Vereinigung zu danken.

Zürich, April 2020 · Zurich, avril 2020



Dr. Marcel Rohner
Präsident VAV · Président ABG

A l'heure où je rédige cet éditorial, le monde est totalement chamboulé. Après un début de l'année en fanfare, la pandémie du COVID-19 a rapidement brouillé les cartes en créant subitement une situation inédite. De par leur nature, les grandes crises viennent de là où peu de monde les attend et se déploient d'une manière que presque personne n'aurait imaginée auparavant. Le propre de telles crises est également que les concepts et idées largement éprouvés dans le passé se vérifient.

Au cours de la dernière décennie, de nombreux enseignements tirés de la grande crise financière ont ainsi été mis en œuvre par les banques. Les réserves de capitaux et de liquidités sont importantes, et les mesures et processus des plans de continuité des opérations ont été mis en œuvre et sont actuellement déclenchés avec succès. Les banques sont bien armées pour affronter une tempête mais elles ne sont pas en première ligne dans cette crise-ci. Elles seraient plutôt en bout de chaîne en cas d'une éventuelle aggravation en cascade. Ensemble, et avec le soutien des dispositions prises par la BNS, elles vont également relever ce défi.

La prudence, le bon sens, une large diversification et la retenue en matière d'endettement ont en partie permis de protéger les avoirs de nos clients et d'atténuer, jusqu'à un certain point, les corrections drastiques d'un grand nombre de valeurs. L'inquiétude et l'incertitude face aux évolutions futures sont cependant presque sans précédent. De la reprise rapide et euphorique à la dépression interminable, il existe des explications plausibles à chaque scénario possible. Nous n'avons aucune certitude. C'est précisément la raison pour laquelle les principes énoncés sont les seuls concepts valables pour la sauvegarde à long terme des avoirs.

Pour terminer, j'aimerais profiter de l'occasion pour remercier de tout cœur mes collègues membres du comité, les membres de nos groupes d'experts, nos représentants au sein d'instances externes ainsi que le bureau pour leur engagement quotidien sans faille dans la défense des intérêts de notre association.

EFFIZIENTE BEKÄMPFUNG VON CYBERBEDROHUNGEN ALS WICHTIGER STANDORTFAKTOR

LA LUTTE EFFICACE CONTRE LES CYBER-MENACES COMME FACTEUR DE COMPÉTITIVITÉ

In einer zunehmend digitalisierten, vernetzten und globalisierten Welt nimmt die Gefahr von kriminellen oder geopolitisch motivierten Cyberangriffen laufend zu. Diese Angriffe führen zu horrenden Kosten für die Unternehmen und enormen volkswirtschaftlichen Schäden. Um die Resilienz der Finanzmarktinfrastrukturen zu gewährleisten, ist ein funktionierendes Abwehrdispositiv gegen Cyberangriffe dringend vonnöten. Dazu braucht es eine enge Zusammenarbeit der Banken untereinander, aber auch eine Zusammenarbeit mit den Behörden.

Der stark mit dem Ausland verflochtene Finanzplatz Schweiz, der zu den schützenswerten kritischen Einrichtungen und Infrastrukturen unseres Landes gehört, ist potenziell besonders im Visier von Cyberangriffen. Die Banken unternehmen daher grosse Anstrengungen, um Cyberbedrohungen effizient zu bekämpfen. Dies gilt nicht zuletzt für Privatbanken, für die der Schutz sensibler Daten, die Privatsphäre der Kundinnen und Kunden und ganz allgemein der Schutz persönlicher Daten höchste Priorität genießt.

Cyberresilienz im Zentrum des Private Banking Day 2019

Um den Schutz der Finanzmarktinfrastrukturen zu gewährleisten, ist ein funktionierendes Abwehrdispositiv unerlässlich. Heute sind betroffene Unternehmen jedoch oftmals auf sich alleine gestellt. Sie können Angriffe zwar melden, haben aber nicht die Möglichkeit einer sofortigen polizeilichen

Dans un monde toujours plus numérisé, interconnecté et globalisé, le risque de cyberattaques aux motivations criminelles ou géopolitiques s'accroît sans cesse. Ces attaques génèrent des coûts exorbitants pour les entreprises et portent un lourd préjudice à l'économie. Un dispositif opérationnel de défense contre les cyberattaques est impératif afin de garantir la résilience de l'infrastructure de notre place financière. Pour y parvenir une coopération plus étroite des banques non seulement entre elles mais aussi avec les autorités est nécessaire.

La place financière suisse, qui présente une forte imbrication internationale et compte parmi les institutions et infrastructures critiques de notre pays, est potentiellement une cible de prédilection des cyberattaques. Les banques déploient par conséquent des efforts considérables pour combattre efficacement les menaces de cet ordre. Les banques privées en sont tout particulièrement concernées. La protection des données sensibles, la sphère privée des clients, et plus globalement des données personnelles, sont en effet pour elles une priorité absolue.

La cyber-résilience au cœur du Private Banking Day 2019

La protection des infrastructures du marché financier passe impérativement par un dispositif de défense fonctionnel. Aujourd'hui, les entreprises concernées sont cependant souvent livrées à elles-mêmes. Elles peuvent certes signaler les attaques mais ne peuvent pas, comme dans le «monde



Marcel Rohner im Gespräch mit Katja Stauber
Marcel Rohner en discussion avec Katja Stauber

Intervention mithilfe einer Cybertruppe, die im Bedarfsfall – analog zur «realen Welt» – rasch und effizient intervenieren kann. Auch die internationale Zusammenarbeit zur Bekämpfung der Cyberkriminalität muss, um eine wirksame Bekämpfung sicherzustellen, weiterhin stark auf- und ausgebaut werden. Denn Kriminelle agieren nicht selten professionell über verschiedene Jurisdiktionen hinweg.

Im Zentrum des vierten Private Banking Day, zu dem die VAV zusammen mit der Vereinigung Schweizer Privatbanken am 17. Mai 2019 nach Luzern geladen hatte, standen die zunehmende Gefahr durch Cyberangriffe und die Frage, welche Massnahmen dagegen zu ergreifen sind. An der Veranstaltung referierten hochkarätige Experten über globale und nationale Herausforderungen und mögliche Chancen für die Schweiz und ihren Finanzplatz. In seiner Eröffnungsrede hat Marcel Rohner betont, dass Cyber Security als Wettbewerbsfaktor unter den Finanzplätzen immer mehr an Bedeutung gewinnt. Die Schweiz sei daher dringend gefordert, Massnahmen einzuleiten, um Verbesserungen in diesen Bereichen zu erzielen. Ansonsten riskiere sie, dass die Grundpfeiler ihres Erfolges (Stabilität in Politik, Gesellschaft und Wirtschaft) untergraben werden.

Dass uns andere Länder – ganz besonders Israel – in diesem Bereich einige Schritte voraus sind, hat Assaf Mischari den Teilnehmenden des Anlasses vor Augen geführt. Er ist Forschungsleiter des israelischen Startups «Team8», das als Thinktank und Plattform für Unternehmensgründungen im Bereich Cyberresilienz und Datenwissenschaft führend ist. Israel hat der Abwehr von Cyberangriffen bereits früh eine hohe Bedeutung beigemessen und war eines der ersten Länder, das Massnahmen zum Schutz kritischer Infrastrukturen vor Cyberrisiken umgesetzt hat. Zusätzlich hat es Israel geschafft, optimale Rahmenbedingungen für Start-ups mit dem Geschäftsmodell Cybersicherheit zu schaffen. Profitiert hat Israel davon, dass es innerhalb der Armee schon vor Jahren ein Cyberkommando aufgebaut hat. Gemäss Schätzungen sollen ehemalige Soldaten der Einheit für über tausend Firmengründungen verantwortlich sein. In diesem Zusammenhang gilt es zu erwähnen, dass auch in der Schweiz alle notwendigen Voraussetzungen gegeben sind, um ein vergleichbares Ökosystem zu schaffen. Bedauerlicherweise fehlt es allerdings bisher an einer treibenden Kraft, um in diesem Bereich Fortschritte zu erzielen.

Einen ähnlichen Weg wie Israel beschreitet die Schweiz zumindest in militärischer Hinsicht, indem sie 2018 erstmals einen Cyberlehrgang durchgeführt hat. Über die Aufgaben und Ziele dieses Lehrgangs orientierte Thomas Süssli, heutiger Armeechef und ehemalige Chef des Bereichs Führungsunterstützung der Armee, wo das Thema Cyber angesiedelt war. Seine Ernennung zum Chef der Armee ist als starkes

réel», bénéficier d'une intervention policière immédiate par une cyber-brigade réactive et efficace en cas de nécessité. La coopération internationale dans la lutte contre la cybercriminalité doit elle aussi être constamment renforcée et développée pour garantir une défense efficace, car les criminels agissent souvent avec professionnalisme à travers différentes juridictions.

Le quatrième Private Banking Day, organisé le 17 mai 2019 à Lucerne par l'ABG en collaboration avec l'Association des Banques Privées Suisses, a été largement consacré au danger croissant des cyberattaques et aux mesures à prendre pour les contrer. Lors de cette manifestation, d'éminents experts ont présenté les enjeux nationaux et internationaux, les risques concrets, mais aussi les opportunités qui s'offrent à la Suisse et à sa place financière. Dans son discours d'ouverture, Marcel Rohner a souligné que la cybersécurité devenait un facteur compétitif de plus en plus important entre les places financières. La Suisse doit donc sans tarder prendre des mesures pour progresser dans ce domaine. A défaut, les piliers de sa réussite (stabilité politique, sociétale et économique) pourraient être sapés.

De son côté, Assaf Mischari a rendu les participants attentifs au fait que d'autres pays, Israël en tête, avaient déjà plusieurs longueurs d'avance en la matière. Il s'est exprimé en sa qualité de directeur de recherche de la start-up israélienne «Team8», think-tank de premier plan et plateforme pour la création d'entreprises dans les domaines de la cyber-résilience et de la science des données. Israël a ainsi très tôt mis l'accent sur la lutte contre les cyberattaques et a été un des premiers pays à mettre en œuvre des mesures de protection des infrastructures critiques contre les cyber-risques. Ce faisant, Israël a réussi à créer des conditions optimales pour les start-up ayant un modèle d'affaires centré sur la cybersécurité. Israël a en effet profité de la mise en place d'un cyber-commando au sein de son armée. D'après les estimations, d'anciens militaires de



Assaf Mischari erklärt die Aktivitäten Israels im Kampf gegen Cyberbedrohungen.
Assaf Mischari explique les activités d'Israël dans la lutte contre les cyber-menaces.

und wichtiges Zeichen des Bundes zu werten, dass der Abwehr von Cyberbedrohungen künftig eine hohe Bedeutung beigemessen wird.



Vom Banker zum Chef der Armee:
Thomas Süssli referiert über die Cyberstrategie der Schweizer Armee.
Ancien banquier, aujourd'hui chef de l'armée suisse :
Thomas Süssli présente la cyber stratégie de l'armée suisse.

Lerneffekt dank der Coronavirus-Krise?

Dies ist dringend notwendig, denn der Handlungsbedarf ist nach wie vor gross – nicht zuletzt vor dem Hintergrund der ergriffenen Massnahmen zur Eindämmung der Ausbreitung des Coronavirus, die kürzlich das öffentliche Leben in der Schweiz und weltweit praktisch zum Erliegen gebracht haben. Die Unternehmen sahen sich gezwungen, innert kürzester Zeit ihre Prozesse umzustellen und ihre Angestellten, wenn immer möglich, von zu Hause aus arbeiten zu lassen. Dabei stellen sich neue Herausforderungen zur Sicherstellung der Resilienz gegen Cyberbedrohungen. Denn nun greifen viele Mitarbeitende von zu Hause aus über ihre eigenen Computer auf die Infrastruktur ihrer Arbeitgeber zu. Es gilt damit neu nicht nur die IT-Infrastruktur der Arbeitgeber gegen Cyberangriffe zu schützen, sondern auch diejenige der Arbeitnehmenden. Dies stellt die Unternehmen vor grosse Herausforderungen.

Die aktuellen Entwicklungen rund um das Coronavirus sowie die Massnahmen zur Verhinderung von Pandemien generell haben mit der Bekämpfung von Cyberbedrohungen viele gemeinsam. Beiden ist eigen, dass sie in erster Linie präventiv erfolgen. Es gilt, mögliche Gefahren vorauszusehen und entsprechende Vorkehrungen zu treffen, um Ereignisse zu verhindern. In diesem Zusammenhang hat der Virologe Christian Drosten neulich die Aussage gemacht: «There is no glory in prevention». Auch der Bekämpfung von Cyberangriffen ist eigen, dass sie in erster Linie präventiv erfolgen. Dadurch besteht die Gefahr, dass mit griffigen Vorkehrungen zugewartet wird, um zumindest kurzfristig Kosten zu sparen. Dieses Vorgehen ist jedoch hochriskant. Denn kommt es zu einer Pandemie oder zu einem erfolgreichen Cyberangriff auf ein Unternehmen, führt dies für die betroffenen Volkswirtschaften und Unternehmen zu horrenden Kosten, die existenzbedrohend sein können.

cette unité seraient à l'origine de plus d'un millier de créations d'entreprises. Rappelons dans ce contexte que la Suisse bénéficie elle aussi de toutes les conditions nécessaires pour créer un écosystème comparable. Malheureusement, nous avons longtemps manqué d'une force motrice pour progresser dans ce domaine.

Dans le domaine militaire maintenant du moins, la Suisse suit, depuis l'organisation du premier cyber-cursus en 2018, une voie similaire à celle d'Israël. Les objectifs de cette filière ont été expliqués par Thomas Süssli, nouveau Chef de l'Armée et ancien chef de la Base d'aide au commandement, auquel la thématique de la cybersécurité est rattachée. Sa nomination à la tête de l'armée est un signal fort et important émis par la Confédération quant à l'importance élevée qui est aujourd'hui accordée à la lutte contre les cyber-menaces.

Effet didactique grâce à la crise du coronavirus?

Un processus d'apprentissage est indispensable. La nécessité d'agir demeure en effet impérieuse, ne serait-ce que dans le contexte des mesures prises pour enrayer l'épidémie du coronavirus, qui ont pratiquement paralysé la vie publique en Suisse et dans le monde entier. Les entreprises ont été contraintes de modifier leurs processus dans les plus brefs délais et de permettre dans la mesure du possible à leurs employés de travailler depuis leur domicile. De nouvelles exigences en découlent pour garantir la résilience face aux cyberattaques, de nombreux employés accédant aujourd'hui aux infrastructures de leurs employeurs depuis leur domicile avec leurs propres ordinateurs. En plus de l'infrastructure informatique des employeurs, il convient désormais également de protéger celle des employés. Les entreprises sont confrontées à des défis de taille.

Les évolutions actuelles autour du coronavirus et les mesures de prévention des pandémies en général ont de nombreux points communs avec la lutte contre les cyber-menaces. Dans les deux cas, l'action doit être en premier lieu d'ordre préventif. L'enjeu consiste en effet à anticiper les dangers potentiels et à prendre les dispositions nécessaires pour prévenir les incidents. Dans ce contexte, le virologue Christian Drosten a récemment déclaré: «There is no glory in prevention». La lutte contre les cyberattaques est elle aussi avant tout préventive. Par conséquent, il existe un risque que certains attendent de prendre des mesures efficaces afin de faire des économies, ne serait-ce qu'à court terme. Cette approche présente toutefois des risques élevés. Une pandémie ou une cyberattaque réussie contre une entreprise génère en effet un coût exorbitant pour les économies et les entreprises concernées. Leur survie même peut même se trouver être menacée.

Es bleibt daher die Hoffnung, dass die laufende Pandemie, die den Grossteil unserer Gesellschaft unvorbereitet getroffen hat, zu einem Lerneffekt führen wird, indem präventiven Massnahmen generell und in Bezug auf Cyberrisiken mehr Bedeutung beigemessen wird.

Banken und Behörden sind nicht untätig

Der Bund und die Bankenbranche sehen den dringenden Handlungsbedarf aufgrund des veränderten Umfelds: Cyberangriffe haben global zugenommen, sind raffinierter geworden und stellen heute ein wichtiges operationelles Risiko dar. Mit der Digitalisierung ist dieses Risiko gestiegen, und es haben sich z. T. neue Risikoarten entwickelt. Zur Gewährleistung der Resilienz der Finanzmarktinfrastrukturen bedarf es deshalb einer wirksamen Vorbeugung vor Cyberrisiken und eines funktionierenden Abwehrdispositivs für den Angriffsfall. Diese Herausforderung ist nur in enger Zusammenarbeit zu bewältigen: untereinander als Branche und gemeinsam mit den Behörden. Die Zusammenarbeit muss darüber hinaus grenzüberschreitend sein, denn Cyberangriffe machen nicht vor Landesgrenzen Halt.

Positiv zu werten in diesem Zusammenhang ist, dass die SNB den Auftrag vom Eidgenössischen Finanzdepartement erhalten hat, ein entsprechendes Cybersicherheitsdispositiv zu erarbeiten. Im Fokus stehen Massnahmen, die unmittelbar mit der Bekämpfung von Cybergefahren zusammenhängen und den ganzen Bankensektor umfassen. Zusätzlich soll ein Koordinationsgremium gebildet werden, um die Zusammenarbeit der wichtigsten Anspruchsgruppen auf Behörden- und Bankenseite sicherzustellen. Zu den Hauptaufgaben eines solchen Koordinationsgremiums gehören der Aufbau einer Krisenorganisation, die Planung regelmässiger Krisenübungen sowie die Bestimmung einer Plattform für den Informationsaustausch unter den Banken. Zurzeit ist die FINMA daran, ein Termsheet für das Koordinationsgremium zu erarbeiten. Dies geschieht unter enger Mitwirkung der Schweizerischen Bankiervereinigung und der betroffenen Bankengruppen.

Il reste par conséquent à espérer que les leçons de la pandémie qui a frappé de notre société, laquelle n'y était globalement pas préparée, seront tirées et qu'une importance renforcée sera accordée aux mesures préventives en général et aux cyberdangers en particulier.

Les banques et les autorités ne restent pas les bras croisés

La Confédération et le secteur bancaire ont pris conscience de la nécessité impérieuse d'agir dans ce nouveau contexte: les cyberattaques ont globalement augmenté, sont désormais plus sophistiquées et constituent aujourd'hui un risque opérationnel majeur. Ce risque s'est accru avec la numérisation et de nouveaux types de risques se sont développés. Pour garantir la résilience des infrastructures des marchés financiers, une prévention efficace des risques et un dispositif de défense opérationnel en cas d'attaque sont donc nécessaires. Ce défi ne pourra être relevé que dans le cadre d'une étroite coopération, entre les banques elles-mêmes en tant que secteur économique et conjointement avec les autorités. Cette coopération doit également être transfrontalière car les cyberattaques font fi des frontières.

Dans ce contexte, il est encourageant de voir que le Département fédéral des finances ait chargé la BNS de développer un dispositif de cybersécurité approprié. L'accent sera mis sur les mesures directement liées à la lutte contre les cyberdangers et intégrant l'ensemble du secteur bancaire. De surcroît, une instance coordinatrice visant à garantir la coopération des différentes parties prenantes au niveau des autorités et des banques devra également être créée. L'une des missions principales de cette instance sera de mettre sur pied une organisation de crise, de planifier des exercices de crise réguliers et de définir une plateforme d'échange d'informations entre les banques. La FINMA travaille actuellement, en étroite collaboration avec l'Association Suisse des Banquiers et les groupes bancaires concernés, à l'élaboration d'un profil pour l'instance coordinatrice.

AKTIVITÄTEN DER VEREINIGUNG LES ACTIVITÉS DE L'ASSOCIATION

Seit der letzten Mitgliederversammlung vom vergangenen Mai wurde die Tätigkeit der VAV von folgenden Dossiers bzw. Aktivitäten geprägt:

BILATERALE BEZIEHUNGEN ZUR EU

Für die exportorientierten Mitgliedsbanken der VAV ist der ungehinderte Marktzugang, insbesondere in die EU, von grosser Bedeutung. Damit der Weg offensteht, praktikable Marktzugangslösungen mit der EU zu konkretisieren und unser Verhältnis zu unserem wichtigsten Handelspartner wieder auf ein stabileres Fundament zu stellen, setzt sich die VAV für den Abschluss des zur Diskussion stehenden institutionellen Abkommens (InstA) mit der EU ein. Insgesamt überwiegen bei der vorliegenden Ausgestaltung des Abkommens die Vorteile für die Schweiz. Das Abkommen schafft Rechtssicherheit und klare Prozesse bei der Ausgestaltung des bilateralen Verhältnisses zwischen der Schweiz und der EU. Dies ist für die hiesigen exportorientierten Wirtschaftsakteure von enormer Bedeutung. Von einer prosperierenden Wirtschaft profitiert letztendlich unser Land, da Wertschöpfung, Arbeitsplätze und Steuererträge in der Schweiz gehalten und generiert werden können. Klar ist jedoch auch, dass der Abschluss des InstA nicht direkt zu einer Verbesserung des EU-Marktzugangs für Schweizer Banken führt. Er ist jedoch eine Voraussetzung, dass die Diskussion mit der EU in diesem Bereich überhaupt ernsthaft und konstruktiv weitergeführt werden kann.

Aufgrund der oben ausgeführten Überlegungen spricht sich die VAV klar gegen die Begrenzungsinitiative aus, über die der Schweizer Souverän noch 2020 abstimmen wird. Eine Annahme der Initiative hätte die automatische Kündigung des ganzen Vertragswerks der Bilateralen I zur Folge. Damit wäre der erfolgreiche bilaterale Weg zwischen der Schweiz und der EU zumindest fürs Erste beendet. Dies würde zu einer grossen Rechtsunsicherheit und zu einem erheblichen volkswirtschaftlichen Schaden für die Schweiz führen.

MARKTZUGANG ZUR EU

Bei der konkreten Ausgestaltung des Marktzugangs steht ein «institutsspezifischer» Ansatz im Vordergrund. Dieser Ansatz sieht vor, dass nur diejenigen Finanzinstitute, die ihre Dienstleistungen aktiv in der EU anbieten möchten, die EU-Regularien vollumfänglich übernehmen und sich entsprechend lizenzieren/registrieren lassen müssten, um auf diesem

Depuis la dernière assemblée des membres de mai dernier, les activités de l'ABG ont été marquées par les dossiers et activités suivants:

RELATIONS BILATÉRALES AVEC L'UE

Pour les banques membres de l'ABG axées sur l'exportation, l'accès sans entrave au marché, et tout particulièrement à celui de l'Union européenne (UE), est crucial. Afin qu'il soit possible de mettre sur pied des solutions praticables d'accès au marché avec l'UE et d'asseoir à nouveau sur un socle plus stable nos relations avec notre principal partenaire commercial, l'ABG s'engage en faveur de la conclusion de l'accord institutionnel avec l'UE actuellement en discussion. Globalement, les avantages pour la Suisse l'emportent dans la présente mouture de cet accord, qui instaure une sécurité juridique et des processus clairs dans la mise en œuvre des rapports bilatéraux entre la Suisse et l'UE. Il s'agit là d'un aspect extrêmement important pour les acteurs économiques suisses tournés vers l'exportation. Au bout du compte, c'est en effet notre pays tout entier qui profite d'une économie prospère, avec une possibilité de maintien et de génération de la création de valeur, d'emplois et de revenus fiscaux. Il est cependant évident que la conclusion de l'accord institutionnel ne conduira pas automatiquement à une amélioration de l'accès au marché européen pour les banques suisses, mais l'aboutissement de cet accord est la condition sine qua non pour poursuivre la discussion avec l'UE dans ce domaine sous une forme sérieuse et constructive.

Au vu des réflexions exposées ci-dessus, l'ABG se déclare clairement opposée à l'initiative de limitation sur l'immigration, sur laquelle les Suisses seront appelés à se prononcer en cette année 2020 encore. Une acceptation de l'initiative se traduirait par la résiliation automatique de l'ensemble de l'accord des Bilatérales I. Un coup d'arrêt net serait ainsi porté à la voie bilatérale, empruntée pourtant avec succès par la Suisse et l'UE, ce qui conduirait à une grande insécurité juridique ainsi qu'à un important préjudice économique pour la Suisse.

ACCÈS AU MARCHÉ DE L'UE

En ce qui concerne l'aménagement concret de l'accès au marché, c'est principalement l'idée d'une approche «spécifique aux instituts» qui prévaut. Celle-ci prévoit que seuls les instituts financiers souhaitant proposer leurs services activement au sein de l'UE soient tenus de reprendre intégralement les réglementations européennes et de se faire ainsi licencier/enregis-

Weg einen «EU-Pass» zu erhalten. Damit wird ein Level-Playing-Field für Institute sichergestellt, die sich aktiv auf dem EU-Markt betätigen. Finanzinstitute, die nicht an einem aktiven Marktzugang interessiert sind, könnten ihre EU-Kunden weiterhin im Rahmen der von der EU regulierten passiven Dienstleistungsfreiheit («reverse sollicitation») bedienen.

Parallel dazu soll versucht werden, bei strategisch wichtigen EU-Ländern länderspezifische Marktzugangsverbesserungen zu erlangen. Dieser Weg erweist sich jedoch gegenwärtig als steinig. So hat beispielsweise Italien im Rahmen von MiFID II eine Niederlassungspflicht eingeführt für Banken, die ihre Kundinnen und Kunden weiterhin vor Ort beraten und Kontakt zu möglichen Neukunden aufnehmen möchten. Diese Regelung hat Italien – entgegen einer unterzeichneten «Roadmap» mit der Schweiz – aus protektionistischen Gründen beschlossen. Es ist zentral, dass die Schweiz diesen Vertrauensbruch von Italien nicht akzeptiert und politisch Druck aufbaut, um eine bessere Lösung zu erzielen. Hinzu kommt, dass Italien mit einer direkten Gewinnbesteuerung von Exportumsätzen von Banken droht. Gerechtfertigt wird dies mit einer extensiven Auslegung des Begriffs des «Permanent Establishment». Dies würde zu einer Doppelbesteuerung von Unternehmensgewinnen führen, sofern der Schweizer Fiskus keine entsprechende Befreiung gewährt. Das italienische Vorgehen stellt ein gefährliches Präjudiz für die gesamte Schweizer Exportindustrie dar. Denn damit besteht die reelle Gefahr einer schrittweisen Aushöhlung von liberalen Handelsprinzipien. Es ist wichtig, dass sich Schweizer Behörden dagegen wehren.

Ferner ist sicherzustellen, dass unsere Gesetzgebung in zentralen Bestandteilen der Finanzmarktregulierung als äquivalent zu den Richtlinien der EU gilt, um auf diesem Weg den Marktzugang zu professionellen und institutionellen Anlegern zu erhalten. Die Schweiz hat hier mit den gesetzlichen Vorlagen KAG, FINFRAG, FIDLEG und FINIG ihre Hausaufgaben gemacht und ist in diesen Bereichen klar äquivalent. In den vergangenen Jahren hat die EU die Äquivalenzverfahren allerdings stark politisiert. Die Aberkennung der Börsenäquivalenz aufgrund der Verknüpfung mit dem Zustandekommen des InstA ist das Paradebeispiel. In diesem Zusammenhang wird es interessant sein zu beobachten, wie die EU ihre Beziehungen zu Grossbritannien im Zuge des Brexits ausgestalten wird. Es ist nicht auszuschliessen, dass diese künftig auch für andere Drittstaaten wie die Schweiz eine präjudizielle Wirkung entfalten. Aller Unwägbarkeiten zum Trotz sollte die Schweiz versuchen, das Äquivalenzanerkennungsverfahren seitens der EU zu entpolitisieren und auf eine stabilere Basis zu stellen («enhanced equivalence»). Dies könnte auch im Rahmen einer mit der EU vertraglich vereinbarten Anerkennung der Gleichwertigkeit der Schweizer Regularien mit denjenigen der EU geschehen («mutual reco-

gnition») für den Erhalt eines «EU-Passes». Ein «Level Playing Field» für die Institute, die aktiv am europäischen Markt teilnehmen, ist so garantiert. Die Institute, die nicht an einem aktiven Marktzugang interessiert sind, könnten ihre EU-Kunden weiterhin im Rahmen der von der EU regulierten passiven Dienstleistungsfreiheit («reverse sollicitation») bedienen.

Parallèlement à cela, il importe de parvenir à un accès amélioré au marché pour certains pays de l'UE jugés importants sur le plan stratégique. Cette voie s'avère toutefois être un véritable parcours d'obstacles actuellement. Ainsi, l'Italie a par exemple introduit, dans le cadre de MiFID II, une exigence d'établissement pour les banques souhaitant continuer à conseiller leurs clients sur place et nouer le contact avec de potentiels nouveaux clients. Cette réglementation, qui va à l'encontre d'une feuille de route signée avec la Suisse, a été décidée par l'Italie pour des raisons protectionnistes. Il est crucial que la Suisse n'accepte pas cette rupture de confiance de l'Italie et exerce une pression politique pour obtenir une meilleure solution. De surcroît, l'Italie brandit la menace d'une imposition directe du bénéfice sur la seule base des chiffres d'affaires à l'exportation réalisés par les banques, arguant d'une interprétation extensive de la notion de «Permanent Establishment». Cette situation mènerait à une double imposition des bénéfices des entreprises si le fisc suisse n'accordait aucun allègement correspondant. La méthode italienne constitue un précédent dangereux pour l'ensemble de l'industrie suisse d'exportation. Il existe en effet un risque réel de sape progressive des principes fondamentaux du libre-commerce. Il est donc essentiel que les autorités suisses s'y opposent.

Il convient ensuite de veiller à ce que notre législation soit considérée comme équivalente aux directives de l'UE dans les éléments centraux de la régulation des marchés financiers, pour qu'un accès au marché soit possible, et ce au niveau des investisseurs professionnels et institutionnels. La Suisse a fait le nécessaire avec les nouvelles prescriptions légales de la LPCC, la LIMF, la LSFIn et la LEFin, et assure ainsi clairement l'équivalence dans ces domaines. Au cours de ces dernières années, l'UE a toutefois fortement politisé la procédure d'équivalence. Le retrait de l'équivalence boursière en raison du lien créé avec la conclusion de l'accord institutionnel en est un parfait exemple. Sur cette toile de fond, il sera intéressant d'observer comment l'UE concevra ses relations avec la Grande-Bretagne à la suite du Brexit. Il n'est pas exclu que celles-ci aient à l'avenir valeur de précédent pour d'autres pays tiers comme la Suisse. Malgré tous les impondérables, la Suisse doit s'efforcer de dépolitiser la procédure de reconnaissance d'équivalence de la part de l'UE et de l'asseoir sur une fondation plus stable («enhanced equivalence»). Cela pourrait également se produire dans le cadre d'une reconnaissance par l'UE par voie contractuelle de l'équivalence des réglementations suisses avec celles de l'UE («mutual recognition»). Dans ce cadre, il serait souhaité

gnition»). In diesem Zusammenhang wäre es wünschenswert, wenn die Schweiz enger mit anderen globalen Finanzzentren wie Grossbritannien, Singapur oder Hongkong an der Entwicklung von globalen Standards arbeiten würde. Ziel dabei sollte sein, dass die gegenseitige Anerkennung der Gleichwertigkeit der Regulierungen («mutual recognition») zum internationalen Standard für den Marktzugang wird. Nur so kann eine volkswirtschaftlich schädliche Finanzmarktfragmentierung verhindert werden.

BREXIT

Die VAV ist in der Brexit-Arbeitsgruppe «Finanzdienstleistungen» der economiesuisse vertreten. Im Fokus der Arbeiten stehen die Sicherstellung und Weiterentwicklung der Beziehungen zwischen der Schweiz und Grossbritannien nach erfolgreichem Brexit. Die sogenannte «Mind-the-gap»-Strategie des Bundes hat dazu geführt, dass der Status quo der Beziehungen zwischen der Schweiz und Grossbritannien während der Übergangsphase, die bis Ende Jahr dauert, sichergestellt ist.

Darüber hinaus braucht es ein neues bilaterales Abkommen. Für die Schweiz ist dies die Gelegenheit, den Marktzugang für Finanzdienstleister zu verbessern. Es ist erfreulich, dass bereits politische Gespräche in diese Richtung stattgefunden haben und der beidseitige Wille zum Ausdruck gebracht wurde, den Marktzugang zu verbessern. Diese Verbesserung soll möglichst auf der Basis eines «Mutual Recognition Agreements (MRA)» erreicht werden. Ein MRA zwischen Grossbritannien und der Schweiz wäre zudem ein starkes Zeichen gegenüber der EU.

PROPORTIONALITÄT IN DER REGULIERUNG UND BASEL III FINAL

Seit der Finanzkrise wurde eine Reihe von internationalen Standards und Regulierungen seitens Financial Stability Board und Basler Ausschuss für Bankenaufsicht entwickelt. Obwohl bei diesen internationalen Standards vor allem die systemisch relevanten Banken im Fokus stehen, gelten sie auch für alle anderen Banken, die international aktiv sind. So kommen auch für kleine und mittelgrosse Banken – dazu gehören insbesondere alle VAV-Mitgliedsbanken – diese zum Teil sehr komplexen und aufwendigen Regulierungen zur Anwendung. Den konkreten Risiken und Geschäftsmodellen wurde dabei oftmals zu wenig Rechnung getragen, obwohl dies dem gesetzlich verankerten Grundsatz der Verhältnismässigkeit entsprechen würde. In den vergangenen Jahren gab es Bestrebungen seitens Politik und Behörden diesem Grundsatz bei der Regulierung vermehrt Rechnung zu tragen. Dabei sind namentlich das Kleinbankeregime oder die neue FINMA-Verordnung zu nennen. Als nächstes steht unter dem Titel «Basel III Final» die nationale Umsetzung weiterer internationaler Vorgaben bevor. Dabei gilt es, den Tatbeweis zu erbringen, dass dem gerechtfertigten

table que la Suisse travaille plus étroitement à l'établissement de normes mondiales avec d'autres grands centres financiers mondiaux tels que la Grande-Bretagne, Singapour ou Hongkong. L'objectif doit être de travailler à ce que la reconnaissance mutuelle de l'équivalence des réglementations («mutual recognition») devienne un standard international pour l'accès au marché. Il s'agit de la seule façon d'éviter la fragmentation des marchés financiers préjudiciable du point de vue économique.

BREXIT

L'ABG est représentée au sein du groupe de travail «Services financiers» d'economiesuisse, dont les travaux sont axés sur la gestion et le développement des relations entre la Suisse et la Grande-Bretagne après le Brexit. Grâce à la stratégie «Mind the gap» de la Confédération, le statu quo des relations entre ces deux pays a pu être garanti pour la phase transitoire en vigueur jusqu'à la fin de l'année.

Au-delà de cette échéance, il est nécessaire d'instaurer un nouvel accord bilatéral, qui sera pour la Suisse aussi une occasion d'améliorer l'accès au marché des prestataires de services financiers. Fait réjouissant, des discussions politiques ont déjà été menées en ce sens, témoignant ainsi de la volonté réciproque d'améliorer l'accès au marché. Cette amélioration se basera de préférence sur un «Mutual Recognition Agreement (MRA)» entre la Grande-Bretagne et la Suisse, ce qui constituerait de surcroît un signal fort lancé à l'égard de l'UE.

PROPORTIONNALITÉ DANS LA RÉGLEMENTATION ET ACCORD FINAL DE BÂLE III

Depuis la crise financière, une pléiade de normes et de réglementations internationales ont été développées par le Conseil de stabilité financière (Financial Stability Board) et le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire. Alors que ces normes internationales ciblent principalement les banques d'importance systémique, elles sont également valables pour toutes les autres banques actives à l'échelle internationale. Les banques de petite et moyenne tailles – soit notamment l'intégralité des banques affiliées à l'ABG – sont tenues de mettre en œuvre ces réglementations en partie très lourdes et complexes. Ici, les risques concrets et modèles commerciaux ont souvent été trop peu pris en compte, alors que cela devrait être le cas conformément au principe de proportionnalité inscrit dans la loi. Ces dernières années, la politique et les autorités se sont cependant efforcées de considérer davantage ce principe dans le cadre de la réglementation. On peut ainsi citer le régime pour les petites banques ou la nouvelle ordonnance FINMA. La prochaine étape consiste dans la mise en œuvre nationale des nouvelles prescriptions internatio-

Anliegen nach mehr Proportionalität in der Regulierung für nicht-systemrelevante Banken auch Rechnung getragen wird. Die VAV ist in die Umsetzung dieser Vorgaben über die diesbezügliche Arbeitsgruppe des SIF eingebunden.

Um die Vielzahl von Banken der Kategorien 4 und 5 von unnötigen Regulierungen zu befreien und administrativ zu entlasten, hat die FINMA erfreulicherweise ein «Kleinbankenpanel» ins Leben gerufen. Damit sollen gemeinsam mit den betroffenen Banken, darunter diejenigen der VAV, regulatorische Erleichterungen erarbeitet werden. Diese Arbeiten mündeten in der definitiven Einführung des «Kleinbankenregimes» per 1. Januar 2020, in dessen Rahmen regulatorische Vereinfachungen für sehr sichere Banken eingeführt werden. Die VAV hat in ihrer Stellungnahme im Rahmen der Anhörung zur Umsetzung des Kleinbankenregimes die Bemühungen der Behörden ausdrücklich begrüsst und aufgrund des frühzeitigen Einbezugs der Branche nur in wenigen Punkten Anpassungsbedarf geortet. Dies betraf namentlich die nachträgliche Verschärfung der Leverage-Ratio als Eintrittskriterium in das Kleinbankenregime für Institute der Kategorie 4, die einige sehr sichere Institute ungerechtfertigterweise von einer Teilnahme am Kleinbankenregime ausgeschlossen hätte. Es ist erfreulich, dass der Bundesrat bei der Festlegung der definitiven Eintrittskriterien auf diese Verschärfung verzichtet hat.

Angesichts der begrüssenswerten Entlastungen zugunsten der Banken der Kategorien 4 und 5 wäre es nicht nachvollziehbar, wenn die ebenfalls nicht systemisch relevanten Banken der Kategorie 3 nicht auch in den Genuss von partiellen Erleichterungen kämen. Dies, sofern der entsprechende Geschäfts- bzw. Risikobereich aus Ertrags- und Risikosicht von geringer Bedeutung ist (De-Minimis-Regelung). Die entsprechenden Schwellenwerte sollen dabei in Abhängigkeit vom konkreten Inhalt einer Regulierung festgelegt werden, wobei das Kriterium ausschlaggebend ist, dass diese Institute keine Gefahr für die volkswirtschaftliche Stabilität darstellen. Im Rahmen der Anhörung zu einer neuen FINMA-Verordnung hat sich die VAV für die Berücksichtigung dieser Anliegen eingesetzt. Der Bundesrat hat die neue Verordnung per 1. Februar in Kraft gesetzt und erfreulicherweise den Grundsatz einer solchen De-Minimis-Regelung übernommen. Diese Verordnung regelt die Kompetenzen, über welche die FINMA im internationalen Bereich und in der Regulierung verfügt, sowie die Regulierungsgrundsätze gemäss Artikel 7 FINMAG und die Zusammenarbeit und den Informationsaustausch zwischen der FINMA und dem EFD.

Die Stellungnahmen können unter www.vav-abg.ch/de/publikationen/ eingesehen werden.

nales, regroupées sous l'intitulé «Dispositif final de Bâle III». Il s'agira ici d'apporter la preuve que la requête justifiée d'une proportionnalité accrue est également prise en compte dans la réglementation des banques non systémiques. L'ABG est impliquée dans la mise en œuvre de ces prescriptions internationales par le biais du groupe de travail afférent du SFI.

Pour délester la multitude des banques de catégories 4 et 5 des réglementations inutiles et alléger les charges administratives qui pèsent sur elles, la FINMA a eu l'heureuse initiative de créer un «panel petites banques», afin d'élaborer des assouplissements réglementaires concrets pour les banques en question, dont celles concernées de l'ABG. Ces travaux ont abouti à l'introduction définitive d'un nouveau «régime pour les petites banques» au 1er janvier 2020, dans le cadre duquel sont engagées des simplifications réglementaires pour les banques très sûres. Dans sa prise de position dans le cadre de l'audition pour la mise en œuvre du régime pour les petites banques, l'ABG a expressément salué les efforts des autorités et n'a, du fait de l'intégration précoce de la branche, signalé que quelques points isolés seulement posant problème, dont le renforcement a posteriori du «leverage ratio» en guise de critère d'admission dans le régime pour les petites banques pour les instituts de catégorie 4. Ce durcissement aurait injustement exclu quelques instituts très sûrs. Il est réjouissant de constater que le Conseil fédéral y a finalement renoncé lors de la fixation définitive des critères d'admission.

Au vu des allègements bienvenus prévus en faveur des banques de catégories 4 et 5, il serait incompréhensible que les banques de catégorie 3, également d'importance non systémique, ne profitent pas elles aussi d'allègements partiels. Cela, dans la mesure où le domaine d'affaires ou de risque concerné est d'importance mineure en termes de rendement et de risque (approche de minimis). Les seuils correspondants doivent alors être définis en fonction de la couverture concrète d'une réglementation. Le critère déterminant est ici que ces instituts ne représentent aucun danger pour la stabilité économique. Dans le cadre de la consultation relative à une nouvelle ordonnance de la FINMA, l'ABG s'est engagée en faveur d'une prise en compte de cette préoccupation. Le Conseil fédéral a fait entrer en vigueur cette nouvelle directive au 1er février et, fait réjouissant, repris le principe susmentionné d'approche de minimis. Cette ordonnance relative à la FINMA règle les compétences de cette dernière dans les tâches internationales et la réglementation, les principes généraux de réglementation conformément à l'article 7 LFINMA ainsi que la collaboration et l'échange de renseignements entre la FINMA et le DFF.

Les prises de position peuvent être consultées sur le site <https://www.vav-abg.ch/fr/publications>.

BEKÄMPFUNG DER GELDWÄSCHEREI UND TERRORISMUSFINANZIERUNG

2016 prüfte die Financial Action Task Force (FATF) die Schweiz zum vierten Mal. In ihrem Länderbericht anerkennt die FATF die insgesamt gute Qualität des schweizerischen Dispositivs zur Bekämpfung der Geldwäscherei und der Terrorismusfinanzierung. Gleichzeitig hat sie in einigen wenigen Bereichen noch Handlungsbedarf identifiziert. Um diese Schwachstellen zu beheben, hat der Bundesrat die Vernehmlassung zur Änderung des Geldwäschereigesetzes (GwG) 2018 eröffnet. In ihrer Stellungnahme hat die VAV die Anstrengungen des Bundesrats begrüsst, das GwG im Zuge der Länderprüfung der FATF und der Veröffentlichung des entsprechenden Länderberichts zu überarbeiten und die festgestellten Mängel zu beseitigen. In diesem Sinne hat die VAV den Vorschlag grundsätzlich unterstützt. Sie hat jedoch unter anderem angeregt, dass das Melderecht beibehalten werden soll. Das Melderecht ist ein wirkungsvolles Instrument zur Geldwäschereibekämpfung, da es Banken auch bei einem vagen Verdacht auf Geldwäscherei die Möglichkeit gibt, Fälle zu melden, ohne dass sich dabei die betroffenen Mitarbeitenden oder handelnden Organe strafbar machen. In der vom Bundesrat im Juni 2019 verabschiedeten Botschaft hat der Bundesrat erfreulicherweise entschieden, das Melderecht beizubehalten. Neu sollen die Finanzintermediäre ausserdem eine Geschäftsbeziehung abbrechen dürfen, wenn sie nach einer Meldung an die Meldestelle für Geldwäscherei (MROS) innerhalb von 40 Tagen keine Rückmeldung erhalten haben.

Der Nationalrat hat sich Anfang 2020 mit der Vorlage beschäftigt und dabei leider beschlossen, nicht auf die Vorlage einzutreten. Der Nationalrat wollte damit vor allem mit Blick auf die Bestimmungen zum Anwaltsgeheimnis und zur Beraterstätigkeit einen – aus seiner Sicht – «Swiss Finish» verhindern. Die VAV ist weiterhin der Auffassung, dass die Schweiz die festgestellten Mängel im Zuge der Länderprüfung beseitigen muss und wird den weiteren Verlauf der parlamentarischen Beratungen daher aufmerksam verfolgen.

Die Stellungnahme kann unter www.vav-abg.ch/de/publikationen/ eingesehen werden.

INTERNATIONALER STEUERLICHER INFORMATIONSAUSTAUSCH

2019 hat die VAV zur geplanten Einführung des automatischen Informationsaustauschs (AIA) mit weiteren Partnerstaaten ab 2020/21 Stellung genommen («4. AIA-Welle»). Dabei hat sie auf Grundsätze früherer Eingaben zum AIA verwiesen, bei denen sie erfolgreich eine sogenannte Aktivierungsklausel beantragt hat. Diese vom Parlament beschlossene Klausel ver-

LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT D'ARGENT ET LE FINANCEMENT DU TERRORISME

En 2016, le Groupe d'action financière (GAFI) a contrôlé la Suisse pour la quatrième fois. Dans son rapport d'évaluation, il reconnaît la bonne qualité d'ensemble du dispositif suisse de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme. Dans un petit nombre de domaines, il a simultanément identifié une nécessité d'agir. Pour remédier à ces lacunes, le Conseil fédéral a ouvert la consultation concernant la modification de la loi sur le blanchiment d'argent (LBA) en 2018. Dans sa prise de position, l'ABG a salué les efforts du Conseil fédéral visant à remanier la LBA suite à l'évaluation des pays faite par le GAFI et la publication de son rapport y afférent, et à éliminer les lacunes constatées. Dans cet esprit, l'ABG a, sur le principe, soutenu la proposition. Elle a toutefois plaidé en faveur du maintien du droit de communiquer qui constitue un instrument efficace dans la lutte contre le blanchiment d'argent, car il donne aux banques la possibilité, même en cas de vague soupçon de blanchiment d'argent, de signaler des cas sans que les collaborateurs concernés ou les organes agissant ne s'exposent à des sanctions. Dans le message adopté en juin 2019, le Conseil fédéral a décidé de maintenir ce droit de communiquer, ce qui est à saluer. De plus, les intermédiaires financiers devront nouvellement mettre fin à une relation d'affaires s'ils n'ont pas reçu de réponse dans un délai de 40 jours après avoir transmis une communication au Bureau de communication en matière de blanchiment d'argent (MROS).

Début 2020, le Conseil national s'est consacré au projet et a malheureusement décidé d'une non-entrée en matière. Il entendait ainsi éviter ce qu'il considérait comme un «swiss finish», avant tout dans l'optique des dispositions relatives au secret professionnel des avocats et à l'activité des conseillers indépendants. L'ABG estime néanmoins que la Suisse doit éliminer les carences constatées dans le cadre de l'évaluation des pays et suivra donc attentivement l'évolution future des débats parlementaires en la matière.

La prise de position peut être consultée sur le site <https://www.vav-abg.ch/fr/publications/>.

ÉCHANGE INTERNATIONAL DE RENSEIGNEMENTS EN MATIÈRE FISCALE

En 2019, l'ABG a pris position au sujet de l'introduction prévue de l'échange automatique de renseignements (EAR) avec d'autres États partenaires à partir de 2020/21 («4e vague EAR»). Elle a renvoyé ce faisant aux principes de précédentes consultations relatives à l'EAR, pour lesquelles elle a proposé avec succès une «clause d'activation». Cette clause adoptée

pflichtet den Bundesrat, kurz vor dem ersten Datenaustausch bei jeder einzelnen Jurisdiktion verbindlich zu prüfen, ob die AIA-«Level Playing Field»-Situation mit den relevanten Konkurrenzfinanzplätzen gewährleistet und die Datensicherheit und der Datenschutz hinreichend sichergestellt sind. Auch wenn Bedenken vorhanden waren gegenüber gewissen Staaten, die rechtsstaatlich nicht mit der Schweiz vergleichbar sind, stimmte nach dem Nationalrat Ende 2019 auch der Ständerat der Einführung des AIA mit den meisten zur Diskussion stehenden Partnerstaaten zu. Nachdem der Ständerat das Abkommen mit der Türkei vorläufig sistiert hatte, hat er diesem Abkommen mittlerweile auch zugestimmt.

Ebenfalls 2019 hat der Bundesrat den ersten Bericht zum Prüfmechanismus zur standardkonformen Umsetzung des AIA durch die Partnerstaaten genehmigt, mit denen die Schweiz früher AIA-Abkommen abgeschlossen hatte und bei denen erstmals im Herbst 2019 Daten ausgetauscht werden sollten. Dieser Bericht wurde den zuständigen parlamentarischen Kommissionen zur Konsultation unterbreitet, die dagegen keine Einwände hatten. Entsprechend wurden die Daten mit diesen Ländern effektiv ausgetauscht.

Um zu gewährleisten, dass alle relevanten Finanzzentren den gleichen AIA-Standard umsetzen und «gleich lange Spiesse» sichergestellt sind, werden seit 2017 Länderprüfungen durch das Global Forum durchgeführt. Es ist erfreulich, dass die Schweizer AIA-Rechtsgrundlagen der letzten Prüfung des Global Forums grösstenteils standgehalten haben. Nur in wenigen Punkten wurden Abweichungen zu den Vorgaben des CRS festgestellt. Um diese zu beheben, hat der Bundesrat die Vernehmlassung zur Änderung der AIA-Rechtsgrundlagen im Jahr 2019 eröffnet. In ihrer diesbezüglichen Stellungnahme hat die VAV die vorgesehenen Anpassungen an den geltenden Prüf-, Melde- und Registrierungspflichten unterstützt. Zu zwei geplanten Anpassungen hat sie jedoch Vorbehalte angebracht. So erachtete die VAV es als fragwürdig, dass einige sinnvolle Ausnahmeregelungen aufgehoben werden sollen, die keinesfalls zur Steuerhinterziehung dienen. Dies betrifft erstens die Aufhebung zahlreicher Kategorien von ausgenommenen Konten (Vereine und Stiftungen), die für die Banken zu einem unnötigen zusätzlichen Aufwand führen würde, ohne dabei einen Mehrwert im Kampf gegen die Steuerhinterziehung zu generieren. Zweitens ging es auch um den Wegfall mehrerer Kategorien von nicht meldenden Finanzinstituten. Dies betrifft ebenfalls in erster Linie Vereine und Stiftungen. Auch hier argumentiert das Global Forum streng formalistisch, indem es festhält, dass Vereine und Stiftungen keiner der im CRS definierten Kategorien vollumfänglich entsprechen. Dies steht im klaren Widerspruch zu einer entsprechenden Ausnahmeregelung für gemeinnützige und steuerbefreite Einrichtungen unter dem FATCA-Regime, auf dem der AIA von der Methodologie und vom Sinn und Zweck her basiert.

par le Parlement contraint le Conseil fédéral, peu avant le premier échange effectif de données, à vérifier pour chaque juridiction que la situation de «level playing field» de l'EAR soit assurée entre les places financières qui font foi et que la sécurité et la protection des données soient suffisamment garanties. Même s'il existait des réserves à l'égard de certains États qui ne sont pas juridiquement comparables avec la Suisse, le Conseil des États, dans le sillage du Conseil national, a approuvé fin 2019 l'introduction de l'EAR avec la plupart des États partenaires en discussion. Après avoir suspendu provisoirement l'accord avec la Turquie, le Conseil des États l'a approuvé depuis.

En 2019 également, le Conseil fédéral a adopté le premier rapport relatif au mécanisme de contrôle mentionné plus haut permettant de garantir la mise en œuvre conforme à la norme de l'EAR par les États partenaires avec lesquels la Suisse avait précédemment conclu des accords d'EAR et pour lesquels des données devaient être échangées pour la première fois à l'automne 2019. Ce rapport a été soumis à la consultation des commissions parlementaires compétentes, qui n'ont émis aucune objection. Les données avec ces pays ont ainsi été échangées de façon effective.

Pour s'assurer que tous les centres financiers pertinents mettent en œuvre la même norme EAR et que des chances égales prévalent, le Forum mondial procède à des évaluations des pays depuis 2017. Il est réjouissant de constater que les bases légales suisses sur l'EAR ont résisté très largement à cet examen. Des différences vis-à-vis des prescriptions du CRS n'ont été relevées qu'en de rares points. Pour y remédier, le Conseil fédéral a ouvert en 2019 une consultation sur une possible modification des bases légales suisses sur l'EAR. Dans sa prise de position afférente, l'ABG a soutenu les ajustements prévus pour les obligations de contrôle, de communication et d'enregistrement en vigueur. Elle a toutefois émis des réserves concernant deux adaptations prévues. L'ABG a ainsi jugé contestable la suppression de certaines dispositions dérogatoires pertinentes qui ne servent nullement à l'évasion fiscale. Il s'agit d'une part de la suppression de nombreuses catégories de comptes exclus (associations et fondations), qui induirait pour les banques une charge supplémentaire inutile sans amener pour autant une plus-value dans la lutte contre l'évasion fiscale. D'autre part, il s'agit de l'abandon de plusieurs catégories d'institutions financières non déclarantes. Cette situation concerne également en premier lieu les associations et les fondations. Ici encore, le Forum mondial argumente de façon strictement formaliste, en avançant que les associations et fondations ne correspondent intégralement à aucune des catégories définies dans le CRS. Cela est en contradiction flagrante avec une disposition dérogatoire correspondante pour les organisations caritatives et exonérées d'impôt sous le régime FATCA, dont s'inspire l'EAR du point de vue de la méthodologie et du but. Fort heureusement, les autorités suisses

Erfreulicherweise haben die Schweizer Behörden das Anliegen aufgenommen und verzichten vorerst – mit einem Verweis auf eine noch nicht abgeschlossene Diskussion auf internationaler Ebene – auf die Streichung der Ausnahmen für Konten von Vereinen und Stiftungen. Aktuell befindet sich die Vorlage in der parlamentarischen Beratung. Die revidierten AIA-Rechtsgrundlagen sollen auf den 1. Januar 2021 in Kraft treten.

Die Stellungnahmen können unter www.vav-abg.ch/de/publikationen/ eingesehen werden.

VERRECHNUNGSSTEUERREFORM

Im Gegensatz zu unseren Konkurrenzfinanzplätzen erhebt der Bund Stempelabgaben und eine Verrechnungssteuer. Da durch haben sie gegenüber der Schweiz einen entscheidenden Standortvorteil zum Nachteil der hiesigen Finanzindustrie. Denn Geschäftsfelder werden aufgrund dieser Steuern ins Ausland verlagert. Eine Reform der Verrechnungssteuer wäre daher eine effiziente Massnahme, um Finanzierungsaktivitäten zurück in die Schweiz zu holen. Eine Studie des Basler Wirtschaftsforschungsinstituts BAK kommt zum Schluss, dass eine umfassende Reform der Verrechnungssteuer innert zehn Jahren 20'000 zusätzliche Arbeitsplätze schaffen und die Wirtschaftsleistung um 1,4 Prozent steigern würde.

Ende Juni 2019 hat der Bundesrat erste Eckwerte für die geplante Reform der Verrechnungssteuer und der Stempelabgaben publiziert. Auf die vollständige Abschaffung der Verrechnungssteuer will er dabei verzichten, da er befürchtet, dass dies zu grossen Ausfällen in der Bundeskasse führen würde. Neu sollen schweizerische Zinsanlagen für Schweizer Unternehmen, juristische Personen und Anleger aus dem Ausland von der Verrechnungssteuer befreit werden. Für natürliche Personen aus dem Inland soll die Verrechnungssteuer beibehalten und sogar auf ausländische Zinspapiere ausgedehnt werden, allerdings neu in Form einer Zahlstellensteuer. Die Verrechnungssteuer auf Schweizer Dividendenpapiere soll dabei weiterhin erfasst werden. Zurzeit ist das Eidgenössische Finanzdepartement daran, eine Vorlage zu erarbeiten, die im Frühjahr 2020 in die Vernehmlassung geschickt werden soll.

Der Bundesrat wird voraussichtlich ein Steuerabzugsmodell nach dem Zahlstellenprinzip vorschlagen. Dabei zeichnet sich ab, dass die Vorlage sehr komplex und teuer in der Umsetzung sein wird. Die VAV wird sich daher für eine drastische Reduzierung der Komplexität und der Kosten einsetzen. Falls dies nicht möglich ist, wird die VAV eine Variante «Status quo» ins Spiel bringen, bei der die Verrechnungssteuer auf alle Zinsen abgeschafft wird, ohne dabei eine Zahlstellensteuer einzuführen. Zurzeit werden auch Vorschläge diskutiert, die Verrechnungssteuer durch ein (Teil-)Meldeverfahren zu ersetzen, da dieses Modell bereits im Rahmen des AIA mit

ont donné suite à cette demande de suppression des exceptions pour les comptes d'associations et de fondations, en renvoyant à la discussion encore en cours au plan international. Le projet se situe actuellement en phase de débat parlementaire. Les bases légales sur l'EAR doivent entrer en vigueur le 1er janvier 2021.

Les prises de position peuvent être consultées sur le site <https://www.vav-abg.ch/fr/publications/>.

RÉFORME DE L'IMPÔT ANTICIPÉ

À la différence des places financières en concurrence avec notre pays, la Confédération perçoit des droits de timbre et un impôt anticipé. Nos concurrents détiennent donc un avantage important sur la Suisse, au détriment du secteur financier helvétique. Du fait de ces impôts, des activités sont ainsi délocalisées à l'étranger. Une réforme de l'impôt anticipé serait donc une mesure efficace pour ramener des activités de financement en Suisse. Une étude de l'Institut bâlois d'études économiques BAK en vient à la conclusion qu'une réforme fondamentale de l'impôt anticipé créerait 20 000 emplois supplémentaires et augmenterait la performance économique de 1,4% en dix ans.

Fin juin 2019, le Conseil fédéral a fixé les points centraux de la réforme prévue de l'impôt anticipé et des droits de timbres. Il entend renoncer à la suppression totale de l'impôt anticipé, par crainte d'un manque à gagner trop important pour les caisses de la Confédération. Les entreprises suisses, les personnes morales et les investisseurs étrangers devraient par contre nouvellement bénéficier d'une exonération pour les placements suisses portant intérêts. En revanche, pour les personnes physiques résidentes en Suisse, l'impôt anticipé devrait être maintenu et même étendu aux titres étrangers porteurs d'intérêts, mais sous la forme d'un impôt d'agent payeur. L'impôt anticipé sur les actions suisses devrait quant à lui continuer à être saisi. Le Département fédéral des finances élabore actuellement un projet qu'il devrait envoyer en consultation au printemps 2020.

On s'attend donc à ce que le Conseil fédéral propose un modèle de déduction fiscale selon le principe de l'agent payeur. Il apparaît d'ores et déjà que le projet sera très complexe et onéreux dans sa mise en œuvre. L'ABG s'engagera par conséquent pour une réduction importante de cette complexité et de ces coûts. Si cela n'est pas possible, elle proposera une variante de «statu quo», dans laquelle l'impôt anticipé sous sa forme actuelle sera supprimé pour tous les intérêts, sans l'introduction d'un impôt d'agent payeur en contrepartie. Le remplacement de l'impôt anticipé par une procédure de déclaration (partielle) est également discuté actuellement,

dem Ausland praktiziert wird. Dieses Modell hätte faktisch die Aufhebung des Bankkundengeheimnisses im Inland zur Folge. Die VAV wird sich wie bislang in dieser Frage neutral positionieren. Es obliegt dem Schweizer Stimmvolk, in dieser fundamentalen Fragestellung, die das Verhältnis zwischen Bürger und Staat regelt, einen Richtungsentscheid vorzunehmen. Sofern die Idee eines Meldeverfahrens für Bankkonten eine politische Mehrheit findet, soll aber als Ausgleich die Umsatzabgabe abgeschafft werden.

STEMPELABGABEN

Die Kommission für Wirtschaft und Abgaben des Nationalrats (WAK-N) hat eine Vernehmlassung zur Umsetzung der parlamentarischen Initiative «Stempelsteuer schrittweise abschaffen und Arbeitsplätze schaffen» eröffnet. Die WAK-N schlägt eine Abschaffung der Stempelabgaben in zwei Etappen in zwei separaten Gesetzesvorlagen vor. In der ersten Etappe soll vorwiegend die Umsatzabgabe auf inländischen Wertschriften abgeschafft werden. In der zweiten Etappe erfolgt die Abschaffung auf den ausländischen Wertschriften. Im Rahmen der Vernehmlassung wird sich die VAV dafür einsetzen, die beiden Etappen in einer Gesetzesvorlage zu verbinden, um rasch eine umfassende Abschaffung der Stempelabgaben zu erreichen. Sollte sich abzeichnen, dass sich dafür keine Mehrheit finden lässt, spricht sich die VAV für die Umkehrung bei der Umsetzung der beiden Etappen aus – d. h. zuerst die Befreiung der ausländischen Wertschriften –, da dadurch der effektivere Standortattraktivitätsgewinn erzielt werden kann.

STEUERLICHE BEHANDLUNG FINANZIELLER SANKTIONEN

Das Parlament befasst sich seit mehreren Jahren mit der kontroversen Frage, ob und unter welchen Umständen im Ausland ausgesprochene Bussen und Geldstrafen für die betroffenen Unternehmen steuerlich abzugsfähig sein sollen. Eine gänzliche Abschaffung der Abzugsfähigkeit wird von der VAV abgelehnt, da sie im Widerspruch zur Wertneutralität des Steuerrechts, zum Massgeblichkeitsprinzip sowie zum verfassungsmässigen Grundsatz der Besteuerung nach der wirtschaftlichen Leistungsfähigkeit steht und zu einer automatischen, unerwünschten De-facto-Übernahme von ausländischem Steuerrecht führen würde. Es kommt zudem nicht selten vor, dass solche finanziellen Sanktionen im Ausland aus politischen Gründen und/oder um dem Unternehmen wirtschaftlichen Schaden zuzufügen ausgesprochen werden.

Zurzeit steht ein Kompromissvorschlag des Ständerats im Raum, der sich ursprünglich im Gegensatz zum Nationalrat gegen die Abzugsfähigkeit von ausländischen Bussen ausgesprochen hat. Der Vorschlag sieht vor, dass ausländische Bussen und Geldstrafen dann steuerlich abzugsfähig sein sollen, wenn sie gegen den schweizerischen Ordre public

car ce modèle est déjà pratiqué avec l'étranger dans le cadre de l'EAR. Ce modèle mènerait de facto à une suppression du secret bancaire au plan intérieur. Comme par le passé, l'ABG adoptera ici une position neutre. Pour cette question fondamentale touchant au rapport entre citoyen et État, il incombera au peuple suisse de donner une orientation. Dans l'hypothèse où l'idée de procédure de notification des comptes bancaires trouverait une majorité politique, le droit de timbre négociation devrait alors être supprimé en contrepartie.

DROITS DE TIMBRE

La Commission de l'économie et des redevances du Conseil national (CER-N) a ouvert une consultation sur la mise en œuvre de l'initiative parlementaire «Supprimer les droits de timbre par étapes et créer des emplois». La CER-N propose une suppression des droits de timbre en deux étapes, et dans deux projets de loi distincts. La première étape prévoit principalement la suppression du droit de timbre de négociation sur les titres suisses. Dans une seconde étape, la suppression portera sur les titres étrangers. Dans le cadre de cette consultation, l'ABG s'engagera pour réunir les deux étapes au sein d'un seul et même projet de loi afin de parvenir rapidement à la suppression des droits de timbre. S'il apparaît qu'il n'y a pas de majorité en ce sens, l'ABG préconisera une inversion de la mise en œuvre des deux étapes, en commençant ainsi par l'exonération des titres étrangers. Cette solution permettrait d'accroître significativement l'effet sur le gain d'attractivité.

TRAITEMENT FISCAL DES SANCTIONS FINANCIÈRES

Depuis plusieurs années, le Parlement se penche sur l'épineuse question de savoir si et dans quelle mesure les amendes et peines pécuniaires prononcées à l'étranger doivent être fiscalement déductibles pour les entreprises concernées. L'ABG rejette la suppression totale de leur déductibilité, au motif que celle-ci est en contradiction avec la neutralité morale du droit fiscal, avec le principe de l'autorité du bilan ainsi qu'avec le principe constitutionnel de l'imposition selon la capacité contributive, et qu'elle mènerait de fait à une reprise automatique indésirable du droit fiscal étranger. Par ailleurs, il n'est pas rare que de telles sanctions financières soient prononcées à l'étranger pour des motifs politiques et/ou pour causer un préjudice économique à l'entreprise.

Il est actuellement question d'une proposition de compromis du Conseil des États, qui, contrairement au Conseil national, s'était initialement prononcé contre la déductibilité des amendes étrangères. La proposition prévoit que les amendes et peines pécuniaires prononcées à l'étranger ne soient fiscalement déductibles que lorsqu'elles sont contraires à l'ordre

verstossen oder «wenn die steuerpflichtige Person glaubhaft darlegt, dass sie alles Zumutbare unternommen hat, um sich rechtskonform zu verhalten». Dieser Vorschlag wird als nächstes im Nationalrat behandelt.

OECD-STEUERPLÄNE BETREFFEND «DIGITALER WIRTSCHAFT»

Aufgrund der mit der Digitalisierung verbundenen steuerlichen Herausforderungen arbeitet die OECD an einem fundamentalen Umbau des internationalen Unternehmenssteuerrechts. Die Initiative genießt starke politische Unterstützung der G-7 und G-20. Es sollen insbesondere neue Anknüpfungsregeln für eine Gewinnbesteuerung am Ort des Konsums geschaffen werden. Auch soll ein Minimalsatz für die Besteuerung von Unternehmen (Pillar 1) eingeführt werden. Dies ist ein fundamentaler Wechsel, der exportorientierte Volkswirtschaften wie die Schweiz besonders betrifft. Für den Bund ist die Initiative eine prioritäre Angelegenheit, denn im schlimmsten Fall drohen der Schweiz Steuerausfälle in Milliardenhöhe. Hinzu kommt, dass der Fahrplan ambitioniert ist. Über die grundsätzliche Stossrichtung sowie die Architektur des neuen Regimes wurde Anfang 2020 Einigkeit erzielt, und bis Ende 2020 sollte ein neuer OECD-Standard geschaffen werden. Eine extraterritoriale Anknüpfung der Gewinnbesteuerung am Ort des Konsums macht für die Finanzbranche keinen Sinn, da sie auf nationaler Ebene aufsichtsrechtlich spezifisch reguliert ist und in den meisten Fällen von keinem Marktzugang wie «normale» Industrien profitiert. Die Finanzbranche arbeitet eng mit dem Eidgenössischen Finanzdepartement und den weiteren betroffenen Schweizer Branchen zusammen und bringt ihre Anliegen bei der European Banking Federation ein. Dabei ist es das Ziel, eine generelle Ausnahme für den Finanzsektor (sog. «carve-out») zu erwirken.

FIDLEG/FINIG SOWIE VERORDNUNGEN

Der Bundesrat hat das Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG) und das Finanzinstitutsgesetz (FINIG) mit den dazugehörigen Ausführungsbestimmungen FIDLEV (Finanzdienstleistungsverordnung), FINIV (Finanzinstitutsverordnung) und der Aufsichtsorganisationsverordnung (AOV) auf den 1. Januar 2020 in Kraft gesetzt. Dabei sind grundsätzliche Übergangsfristen von zwei Jahren vorgesehen. Damit erhält die Schweiz – ausgehend von der Finanzkrise – ein zeitgemässes Konzept für einen adäquaten Anlegerschutz für Schweizer Kundinnen und Kunden unter Berücksichtigung der europäischen Normen. Zudem werden die verbliebenen Lücken in der Aufsicht über die Vermögensverwalter geschlossen.

Aufgrund der hohen Komplexität der Vorlage dauerte der Gesetzgebungsprozess ausserordentlich lange. Die VAV hat seit

public suisse ou «si le contribuable peut démontrer de manière crédible qu'il a entrepris tout ce qui est raisonnablement exigible pour se comporter conformément au droit». Cette proposition sera prochainement traitée au Conseil national.

PROJETS FISCAUX DE L'OCDE CONCERNANT «L'ÉCONOMIE NUMÉRIQUE»

Dans le cadre des défis fiscaux soulevés par la numérisation, l'OCDE se consacre au remaniement fondamental du droit international en matière d'imposition des entreprises. Cette initiative est largement appuyée par le G-7 et le G-20. Il s'agit notamment ici d'instaurer de nouvelles règles de rattachement pour une imposition des bénéficiaires au lieu de consommation. Par ailleurs, un taux minimum d'imposition des entreprises (pilier 1) devrait être introduit. Il s'agit là d'un changement fondamental qui touche tout particulièrement des économies exportatrices comme la Suisse. Cette initiative revêt une importance prioritaire pour la Confédération, car dans le pire des scénarios, la Suisse pourrait alors subir des pertes de recettes fiscales se chiffrant en milliards. De surcroît, la feuille de route est ambitieuse, puisqu'un accord sur l'orientation générale et l'architecture du nouveau régime a été trouvé début 2020 et que la nouvelle norme de l'OCDE devrait être créée d'ici la fin de l'année 2020. Un rattachement extra-territorial de l'imposition des bénéficiaires au lieu de consommation ne fait aucun sens pour le secteur financier car celui-ci est réglementé spécifiquement au plan national en matière de droit de la surveillance et ne bénéficie pas, dans la plupart des cas, d'un accès au marché tels que les autres industries «normales». Le secteur financier travaille en étroite collaboration avec le Département fédéral des finances et d'autres branches suisses concernées et fait également valoir ses intérêts auprès de la Fédération bancaire européenne. Le but est ici d'instaurer une exception générale pour le secteur financier (appelée «carve-out»).

LSFIN/LEFIN ET ORDONNANCES

Le Conseil fédéral a mis en vigueur la loi sur les services financiers (LSFin) et la loi sur les établissements financiers (LEFin) avec les dispositions d'exécution y afférentes OSFin (Ordonnance sur les services financiers), OEFin (Ordonnance sur les établissements financiers) et l'ordonnance sur les organismes de surveillance (OOS) au 1er janvier 2020. Une période transitoire de deux ans est prévue. Au lendemain de la crise financière, la Suisse accède ainsi à un concept moderne de protection adéquate des investisseurs pour la clientèle suisse, en considération des normes européennes. De surcroît, les lacunes résiduelles en matière de surveillance des gérants de fortune indépendants sont comblées.

En raison de la grande complexité du projet, la procédure législative a été exceptionnellement longue. Depuis le début

dem Beginn des politischen Prozesses das Ziel der Vorlage, den Anlegerschutz in gewissen Bereichen zu verbessern und die notwendige Transparenz für die Kundinnen und Kunden zu schaffen, grundsätzlich unterstützt. Auch die Notwendigkeit einer Annäherung schweizerischer Standards an MiFID war für die exportorientierten VAV-Mitglieder unbestritten und prioritär. Die VAV hat sich jedoch von Anfang an zusammen mit anderen Akteuren der Finanzindustrie vehement und erfolgreich gegen zahlreiche vorgeschlagene Regulierungen (wie z. B. die Beweislastumkehr) gewehrt, die einen schädlichen «Swiss Finish» dargestellt hätten. Es ist erfreulich, heute festzustellen, dass im Rahmen des parlamentarischen Prozesses die Vorlagen von zahlreichen unnötigen und schädlichen Regelungen entschlackt wurden. Positiv anzumerken ist zudem, dass bei der Erarbeitung der Ausführungsverordnungen die Branche frühzeitig einbezogen wurde und dadurch viele Anliegen in den Verordnungsentwürfen bereits Eingang fanden. In ihrer Stellungnahme im Rahmen der Vernehmlassung hat die VAV daher lediglich einige gezielte Anpassungsvorschläge vorgebracht.

Die entsprechenden Stellungnahmen können unter www.vav-abg.ch/de/publikationen/ eingesehen werden.

TEILREVISION BANKENGESETZ

Im Frühjahr 2019 hat der Bundesrat die Vernehmlassung zu einer Teilrevision des Bankengesetzes eröffnet. Vorgeschlagen wurden Regeln zur Bankensanierung, eine Stärkung der Einlagensicherung und ergänzende Bestimmungen zur Segregierung von Bucheffekten. Es wird erwartet, dass der Bundesrat die Botschaft vor der Sommerpause zuhänden des Parlaments verabschiedet. In ihrer Stellungnahme hat die VAV die Stossrichtung der vorgeschlagenen Regeln im Bereich der Einlagensicherung unterstützt, jedoch angemerkt, dass die Anpassungen möglichst kostenneutral ausgestaltet werden sollen. Dies insbesondere in Bezug auf die Eigenkapital- und Liquiditätsausstattung.

Im Bereich der Bankensanierung/Bankeninsolvenz hat die VAV die Vorlage unterstützt, da damit bisher auf Verordnungsstufe enthaltene Regeln endlich auf Gesetzesstufe erhoben und damit die bestehenden Zweifel an der Rechtmässigkeit der entsprechenden Bestimmungen aufgehoben werden.

In Bezug auf die Teilrevision des Bucheffektengesetzes hat die VAV die vorgeschlagene Verankerung der Informationspflicht abgelehnt, da dies zu keinem wirklichen Mehrwert für die Kundinnen und Kunden, jedoch zu erheblichem Aufwand aufseiten der Banken führt.

Die Stellungnahme kann unter www.vav-abg.ch/de/publikationen/ eingesehen werden.

du processus politique, l'ABG a soutenu l'objectif du projet, visant à améliorer la protection des investisseurs dans certains domaines et à instaurer la transparence requise à destination des clients. Par ailleurs, la nécessité d'un rapprochement des normes suisses à MiFID a également été jugée incontestable et prioritaire pour les membres de l'ABG axés sur l'exportation. Aux côtés d'autres acteurs du secteur financier, l'ABG s'est cependant vivement opposée, avec succès, à de nombreuses propositions de surréglementation (comme l'inversion du fardeau de la preuve), qui auraient induit un «swiss finish» préjudiciable. Il est plaisant de constater aujourd'hui que dans le cadre du processus parlementaire, le projet a été débarrassé de nombreux articles inutiles et dommageables. Parmi les autres points positifs, on peut noter que la branche a été impliquée à un stade précoce de l'élaboration des ordonnances d'exécution, ce qui a donné lieu à la prise en compte d'un grand nombre de requêtes dans les projets d'ordonnance. Dans sa prise de position s'inscrivant dans le cadre de la consultation, l'ABG n'a donc présenté qu'un petit nombre de propositions d'adaptation mineures.

Les prises de position y afférentes peuvent être consultées sur le site www.vav-abg.ch/fr/publications/.

RÉVISION PARTIELLE DE LA LOI SUR LES BANQUES

Au printemps 2019, le Conseil fédéral a ouvert la consultation relative à une révision partielle de la loi sur les banques, où l'on proposait des règles d'assainissement des banques, un renforcement de la garantie des dépôts et des dispositions complémentaires régissant la ségrégation des titres intermédiés. Le Conseil fédéral devrait adopter le message à l'intention du Parlement avant la pause estivale. Dans sa prise de position, l'ABG a soutenu l'orientation des règles proposées dans le domaine de la garantie des dépôts, tout en faisant remarquer que les adaptations devaient s'effectuer de la façon la plus neutre possible en termes de coûts, en particulier en relation avec la dotation en fonds propres et en liquidités.

Dans le domaine de l'assainissement des banques/l'insolvabilité bancaire, l'ABG soutient le projet, car les règles actuelles inscrites au niveau de l'ordonnance seront ainsi enfin élevées au niveau d'une loi et les doutes existants quant à la légalité des dispositions correspondantes seront enfin balayés.

Concernant la révision partielle de la loi sur les titres intermédiés, l'ABG a rejeté l'ancrage de l'obligation d'information dans la loi, car celle-ci n'apporte aucune plus-value au client tout en demandant un effort considérable aux banques.

La prise de position peut être consultée sur le site <https://www.vav-abg.ch/fr/publications/>.

IMMOBILIENFRAGEN: EIGENMIETWERT UND RENDITEOBJEKTE

Anfang 2019 hat die Kommission für Wirtschaft und Abgaben des Ständerats im Zuge der Umsetzung ihrer parlamentarischen Initiative «Systemwechsel bei der Wohneigentumsbesteuerung» einen Vorentwurf verabschiedet und in die Vernehmlassung geschickt. Die Initiative hat zum Ziel, den Eigenmietwert bei selbstgenutztem Wohneigentum für den Hauptwohnsitz (nicht jedoch für Zweitwohnungen) abzuschaffen. Abzüge für Unterhaltskosten wären nicht mehr möglich. Für die Reduktion oder Aufhebung des Schuldzinsabzugs wurden fünf Varianten vorgeschlagen.

Die VAV hat sich mit der Vernehmlassungsvorlage vertieft auseinandergesetzt. Dabei hat sich gezeigt, dass es sowohl Argumente für einen Systemwechsel als auch solche für die Beibehaltung des heutigen Systems gibt. Deshalb kann sich die VAV sowohl mit der Beibehaltung des Status quo als auch mit einem Systemwechsel abfinden. Hinzu kommt, dass die zur Diskussion stehende Abschaffung des Eigenmietwerts eine politische Dimension aufweist, die sich nicht aus einer reinen Branchenoptik beurteilen lässt. Für den Fall, dass sich das Parlament letztendlich für einen Systemwechsel ausspricht, hat sich die VAV in ihrer Stellungnahme in Bezug auf die Abzugsfähigkeit der privaten Schuldzinsen klar dafür ausgesprochen, dass diese im Umfang von 100 Prozent der steuerbaren Vermögenserträge abzugsfähig sein müssen. Nur so ist gewährleistet, dass der verfassungsrechtlich verankerten Wohneigentumsförderung sowie der Praktikabilität des Steuersystems am besten Rechnung getragen wird.

Die Stellungnahme kann unter www.vav-abg.ch/de/publikationen/ eingesehen werden.

Eine weitere wesentliche Entwicklung in Immobilienfragen betraf die Anpassung der der Selbstregulierung im Bereich der Hypothekendarfinanzierungen für Wohnrenditeliegenschaften der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg). Damit hat die SBVg einen rasch wirksamen und gezielten Beitrag zur Gewährleistung der Marktstabilität im Bereich der «Wohnrenditeliegenschaften» geleistet. Zur Ausarbeitung der Anpassungen wurde eine Arbeitsgruppe eingesetzt, in die sich auch die Experten der VAV eingebracht haben. In einem konstruktiven Dialog zwischen der Branche und den Behörden konnte gemeinsam eine überzeugende Lösung gefunden werden. Anpassungen erfolgen insbesondere in «Richtlinien betreffend Mindestanforderungen bei Hypothekendarfinanzierungen». Konkret beträgt der Mindestanteil an Eigenmitteln am Belehnungswert neu 25 Prozent (bislang 10 Prozent). Bei Renditeobjekten ist die Hypothekarschuld zudem neu innert maximal 10 Jahren auf zwei Drittel des Belehnungswerts der Liegenschaft zu amortisieren (bislang 15 Jahre). Die angepas-

QUESTIONS IMMOBILIÈRES: VALEUR LOCATIVE ET IMMEUBLES DE RENDEMENT

Début 2019, la Commission de l'économie et des redevances du Conseil des États a adopté, dans le cadre de la mise en œuvre de son initiative parlementaire «Imposition du logement. Changement de système», un avant-projet qu'elle a envoyé en procédure de consultation. Cette initiative a pour but de supprimer la valeur locative pour les logements principaux destinés à l'usage personnel (mais pas pour les résidences secondaires). Les déductions pour frais d'entretien ne seraient plus possibles. En ce qui concerne la réduction ou la suppression de la déductibilité des intérêts passifs, cinq options ont été proposées.

L'ABG a analysé en détail le projet soumis en consultation. Il est ainsi apparu qu'il existait aussi bien des arguments en faveur d'un changement de système que d'une conservation du système actuel. L'ABG peut donc s'accommoder aussi bien d'un statu quo que d'un changement de système. Par ailleurs, la suppression envisagée de la valeur locative endosse une dimension politique qui ne peut être jugée dans une optique purement sectorielle. Dans l'éventualité où le Parlement finirait par choisir un changement de système, l'ABG s'est, dans sa prise de position, clairement exprimée en faveur d'une déduction à concurrence de 100% du rendement imposable de la fortune en relation avec la déductibilité des intérêts passifs privés. En effet, il s'agit là de la seule façon de s'assurer d'une prise en compte optimale de l'encouragement à l'accession à la propriété du logement, ancré dans la constitution, et de la praticabilité du système fiscal.

La prise de position peut être consultée sur le site <https://www.vav-abg.ch/fr/publications/>.

Parmi les autres développements importants en matière d'immobilier figure l'adaptation de l'autorégulation dans le domaine des financements hypothécaires pour les immeubles de rendement résidentiels, initiée par l'Association suisse des banquiers (ASB). Cette dernière a ainsi apporté une contribution rapide et ciblée en vue d'assurer la stabilité du marché dans le domaine des «immeubles de rendement résidentiels». Pour la préparation de ces adaptations, un groupe de travail auquel ont pris également part des experts de l'ABG a été institué. Fruit d'un dialogue constructif entre le secteur et les autorités, une solution convaincante a pu être trouvée. Les ajustements se situent principalement au niveau des «Directives relatives aux exigences minimales pour les financements hypothécaires». Concrètement, la part minimale de fonds propres sur la valeur de nantissement est désormais de 25% (contre 10% jusqu'ici). S'agissant des immeubles de rendement, la dette hypothécaire doit de surcroît désormais être ramenée aux deux tiers de la valeur de nantissement de l'immeuble en l'espace de 10 ans maximum (contre 15 ans jusqu'ici). L'autorégulation adaptée a

te Selbstregulierung wurde von der FINMA anerkannt und trat per 1. Januar 2020 in Kraft. Diese kann eingesehen werden unter www.swissbanking.org/de/services/bibliothek/richtlinien

SUSTAINABLE FINANCE

Die Bekämpfung der Ursachen und der schädlichen Auswirkungen des Klimawandels auf Mensch und Natur gehört zu den grössten Herausforderungen unserer Zeit. Wirtschaft und Gesellschaft sind gefordert, aktiv mitzuhelfen, unseren Planeten auch für kommende Generationen lebenswert zu gestalten. Auch die Akteure des Finanzplatzes stehen aufgrund ihrer Finanzierungs- und Investitionsfunktion sowie in ihrer Rolle als Intermediäre in der Verantwortung, ihren Beitrag zu leisten.

Die VAV unterstützt daher Bestrebungen, brancheninterne Vorgaben zu erarbeiten, um dem gerechtfertigten Anliegen nach mehr Nachhaltigkeit zu begegnen und die Rahmenbedingungen zu schaffen, den Finanzplatz Schweiz als führenden Hub für Sustainable Finance zu positionieren. Dabei gilt es jedoch klar zu unterscheiden zwischen den Kredit- bzw. eigenen Anlagegeschäften einerseits, bei denen Banken selbst die Verantwortung über die Entscheidung tragen, und dem traditionellen Vermögensverwaltungsgeschäft andererseits, bei dem Banken «nur» als Intermediär auftreten und die Entscheidungskompetenz alleine beim Kunden liegt.

AUSWIRKUNGEN DER NEGATIVZINSPOLITIK

Seit fünf Jahren bestehen in der Schweiz Negativzinsen. Während diese ursprünglich ihre Berechtigung hatten, erfüllen Negativzinsen heute ihren wirtschaftspolitischen Zweck nicht mehr ganz. Der Schweizer Franken ist nicht mehr so stark wie damals überbewertet, die Preise sind stabil, und die Wirtschaft hat sich den aktuellen Bedingungen angepasst. Zudem hat die Wirkung von Negativzinsen auf die Wechselkurse und die Wirtschaftsentwicklung stark nachgelassen. Gleichzeitig haben Negativzinsen zahlreiche nachteilige Folgen für die Wirtschaft und die Gesellschaft. Dazu zählen Assetinflation, Anlagenotstand in den Vorsorgewerken, Verschuldungsanreize, übermässiges Sparen trotz negativer Realzinsen, Umverteilungseffekte von Sparern zu Schuldnern und vom Finanzsektor zum Exportsektor. Es spricht viel dafür, dass wir uns noch für längere Zeit in einem Tiefzinsumfeld bewegen werden. Negativzinsen sollten allerdings eine ausserordentliche und befristete Massnahme bleiben. Diese und weitere Erkenntnisse wurden von der SBVg in einer im Oktober 2019 publizierten Studie, an der sich die VAV massgeblich beteiligt hat, veröffentlicht. Die VAV ist überzeugt, dass ein öffentlicher Diskurs über die nachteiligen Konsequenzen der Negativzinsen angezeigt ist.

été approuvée par la FINMA et elle est entrée en vigueur au 1er janvier 2020. Ces directives peuvent être consultées sur le site <https://www.swissbanking.org/fr/services/bibliotheque/directives>

SUSTAINABLE FINANCE

La lutte contre les causes et les effets néfastes du changement climatique sur l'homme et la nature représente l'un des plus grands défis de notre temps. L'économie et la société sont appelées à contribuer activement à faire de notre planète un endroit où il fera bon vivre pour les générations futures également. Du fait de leur fonction de financement et d'investissement, tout comme dans leur rôle d'intermédiaires, il incombe également aux acteurs de la place financière d'apporter leur contribution.

L'ABG soutient donc les efforts visant à élaborer des prescriptions internes à la branche afin de répondre aux souhaits justifiés d'une durabilité accrue et de positionner la place financière suisse comme un hub leader mondial en matière de «Sustainable Finance». Dans ce contexte, il convient de distinguer clairement les activités de crédit et les propres activités de placement d'une part, dans lesquelles les banques endossent elles-mêmes la responsabilité de la décision, et les activités traditionnelles de gestion de fortune d'autres part, où les banques opèrent «seulement» en tant qu'intermédiaires et où la compétence décisionnelle finale incombe exclusivement au client.

EFFETS DES POLITIQUES DE TAUX D'INTÉRÊT NÉGATIFS

Depuis cinq ans, des taux d'intérêt négatifs s'appliquent en Suisse. Alors que cette mesure était justifiée à l'origine, les taux d'intérêt négatifs ne remplissent plus totalement aujourd'hui leur but de politique économique. Le franc suisse n'est plus aussi surévalué que par le passé, les prix sont stables et l'économie s'est adaptée aux conditions actuelles. De plus, l'impact des taux d'intérêt négatifs sur les taux de change et l'évolution économique a fortement diminué. Or, les taux négatifs ont de nombreux effets indésirables qui nuisent à l'économie et à la société, parmi lesquels l'inflation des prix des actifs, la pénurie de placements pour les institutions de prévoyance, les incitations à l'endettement, l'épargne excessive malgré des taux réels négatifs, ainsi que les effets de redistribution des épargnants vers les emprunteurs, et du secteur financier vers celui des exportations. Il y a tout lieu de croire à la persistance sur une longue période d'un niveau très bas de taux d'intérêt. Les taux d'intérêt négatifs doivent néanmoins demeurer une mesure de politique monétaire extraordinaire et temporaire. Telles ont notamment été les conclusions tirées par l'ASB dans une étude publiée en octobre 2019, à laquelle l'ABG a été fortement impliquée. L'ABG est clairement de l'avis qu'une plus large discussion publique sur les conséquences néfastes des taux d'intérêt négatifs s'impose.

REFORM DER BERUFLICHEN VORSORGE

Der Bundesrat hat Ende 2019 den von den Gewerkschaften und dem Schweizerischen Arbeitgeberverband geprägten Reformvorschlag der beruflichen Vorsorge in die Vernehmlassung gegeben. Auch wenn die Dringlichkeit einer Reform der 2. Säule unbestritten ist und der bundesrätliche Vorschlag gute Elemente enthält, wird er aufgrund der vorgeschlagenen Einführung eines Umlageverfahrens und der damit verbundenen Vermischung der Säulen von der VAV nicht unterstützt.

Im Rahmen der Vernehmlassung hat sich die VAV daher für den Vorschlag der «Allianz für einen vernünftigen Mittelweg» ausgesprochen. Der von der Allianz – zu der auch der Arbeitgeberverband Banken gehört – propagierte Weg nimmt zentrale Anliegen an die BVG-Reform auf. Dazu gehört die Senkung des Umwandlungssatzes auf 6,0 Prozent unter Aufrechterhaltung des Rentenniveaus. Die betroffenen Übergangsgenerationen werden dabei so kompensiert, dass sie keine Renteneinbussen zu befürchten haben. Diese zielgerichtete Kompensation wird insbesondere durch die bei den Pensionskassen vorhandenen Rückstellungen, Altersgutschriften und Kapitalaufbau finanziert. Der Mittelweg ermöglicht es den 20- bis 24-Jährigen erstmals über die 2. Säule für ihre Pension vorzusorgen. Er sieht zudem vor, die Altersgutschriften für 55- bis 65-Jährige von heute 18 Prozent auf 16 Prozent zu senken. Dies verbessert die Situation auf dem Arbeitsmarkt für ältere Arbeitnehmende. Die VAV ist überzeugt, dass durch das Festhalten an der bewährten Trennung zwischen der 1. und 2. Säule, womit auf eine systemfremde und teure Umverteilung verzichtet wird, der «vernünftige Mittelweg» im Gegensatz zum Vorschlag des Bundesrats mehrheitsfähig ist.

Die Stellungnahme kann unter www.vav-abg.ch/de/publikationen/ eingesehen werden.

DIGITALISIERUNG UND CYBER SECURITY

Innerhalb der VAV beschäftigen sich zwei Arbeitsgruppen aktiv mit den neuen Entwicklungen und Trends in den Bereichen Digitalisierung und Cyber Security. Dazu gehören bei der Digitalisierung Themen wie E-ID, Blockchain, Digital Assets, Datenpolitik und Open Banking. Im Bereich Cyber Security haben sich die VAV-Experten mit Themen beschäftigt wie der Krisenorganisation des Bankensektors und der Zusammenarbeit zwischen den Behörden und der Industrie.

Im Frühjahr 2019 hat der Bundesrat eine Vernehmlassung zur Verbesserung der Rahmenbedingungen für Blockchain/DLT eröffnet. Er will damit die Rechtssicherheit erhöhen, Hürden für auf Distributed-Ledger-Technologie (DLT) basierten

RÉFORME DE LA PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE

Fin 2019, le Conseil fédéral a mis en consultation une proposition de réforme de la prévoyance professionnelle largement inspirée par les syndicats et l'Union patronale suisse. Quoique l'urgence d'une réforme du 2e pilier est incontestable et que la proposition du Conseil fédéral comporte de bons éléments, cette réforme, sous sa forme actuelle proposée, n'est pas soutenue par l'ABG du fait de l'introduction d'un système de répartition et de la confusion des piliers qui en résulte.

Dans le cadre de la consultation, l'ABG s'est donc prononcée en faveur de la proposition de «l'alliance pour un compromis raisonnable». Le compromis préconisé par cette alliance – dont fait également partie l'association Employeurs Banques – tient compte des principaux éléments nécessaires concernant la réforme de la LPP, dont l'abaissement du taux de conversion à 6,0% tout en maintenant le niveau des rentes. Les générations de transition concernées bénéficieront de compensations de manière à ne craindre aucune perte sur les rentes. La compensation ciblée est notamment financée par les provisions disponibles dans les caisses de pension, les bonifications de vieillesse et la génération de capital. Ce compromis permet par ailleurs pour la première fois aux actifs de 20 à 24 ans de prévoir leur pension par le biais du 2e pilier. Il prévoit en outre de ramener à 16% les bonifications de vieillesse des personnes âgées de 55 à 65 ans, aujourd'hui fixées à 18%. La situation des employés plus âgés sur le marché du travail s'en trouvera améliorée. L'ABG est convaincue qu'avec le maintien de la distinction entre les 1er et 2e piliers, qui a fait ses preuves, et la renonciation à une redistribution onéreuse et totalement étrangère au système actuel, un «compromis raisonnable» sera à même de réunir une majorité, contrairement à la proposition du Conseil fédéral.

La prise de position peut être consultée sur le site <https://www.vav-abg.ch/fr/publications/>.

NUMÉRISATION ET CYBERSÉCURITÉ

Au sein de l'ABG, deux groupes de travail se consacrent activement aux évolutions et tendances nouvelles dans les domaines de la numérisation et de la cybersécurité, avec des sujets tels que l'E-ID, la blockchain, les Digital Assets, la politique de données et l'Open Banking pour la numérisation. Dans le domaine de la cybersécurité, les experts de l'ABG se sont intéressés en particulier à l'organisation de crise du secteur bancaire et à la collaboration entre les autorités et l'industrie.

Au printemps 2019, le Conseil fédéral a ouvert une consultation sur l'amélioration du cadre juridique régissant la blockchain et la TRD. Il entend ainsi augmenter la sécurité juridique, supprimer les obstacles qui entravent les applications fondées sur la

Anwendungen beseitigen und Missbrauchsrisiken begrenzen. Namentlich im Finanzbereich soll die Vorlage der weiteren Verbesserung für DLT in der Schweiz dienen. In ihrer Stellungnahme hat die VAV die laufenden Initiativen des Bundesrats sehr begrüsst, die zum Ziel haben, die Rechtssicherheit für Blockchain/DLT zu erhöhen und Innovationen in diesem Bereich zu ermöglichen und zu fördern. Die VAV stellte fest, dass die Vorlage dank des vorzeitigen Einbezugs von Experten in die Ausarbeitung bereits sehr ausgereift war und sah aufgrund dessen nur noch in wenigen Punkten Verbesserungspotenzial.

Die Stellungnahme kann unter www.vav-abg.ch/de/publikationen/ eingesehen werden.

INDUSTRIALISIERUNGSPOTENZIAL UND ENTWICKLUNGEN SIX GROUP

Als wichtiger Bestandteil der Weiterentwicklung der Vermögensverwaltungsbranche werden in der VAV-internen Kontaktgruppe «Advanced Industrialization» Massnahmen zur Qualitäts- wie auch zur Effizienzsteigerung bei einer verstärkten Zusammenarbeit der Banken im Rahmen von nicht konkurrierenden Aktivitäten geprüft. Dabei werden Themen und bestehende Marktlösungen – u. a. in den Bereichen Legal und Compliance – genauer analysiert und Erfahrungen ausgetauscht. Ein konkretes Projekt für eine «KYC Utility» wurde bereits ausgearbeitet und zur Implementierung an die SIX übergeben.

Die VAV verfolgt zudem wesentliche Entwicklungen bei der SIX Group mit grossem Interesse. Diese Entwicklungen betrafen im vergangenen Jahr insbesondere das Angebot der SIX für den Kauf des spanischen Börsenbetreibers Bolsas y Mercados Españoles (BME) sowie die strategische Beteiligung an Worldline. In diesem Zusammenhang ist die Dividendenpolitik der SIX Group zugunsten ihrer Aktionäre ein wiederkehrendes Diskussionsthema.

ENTWICKLUNGEN IM ASSET MANAGEMENT

Im Sommer 2019 hat der Bundesrat eine Vernehmlassung für eine Änderung des Kollektivanlagengesetzes (KAG) zum L-QIF eröffnet. Damit soll eine neue, nicht beaufsichtigte Fondskategorie geschaffen werden, die ausschliesslich qualifizierten Anlegern vorbehalten ist. Kern des Projekts ist es, eine flexible kollektive Kapitalanlage nach Schweizer Recht zur Verfügung zu stellen, die keiner Genehmigung durch die FINMA unterliegt und dadurch erheblich schneller und kostengünstiger aufgesetzt werden kann. Dennoch garantiert dieses Produkt, das nur qualifizierten Anlegern offensteht, die notwendige Qualität und Sicherheit, da es sich bei der Fondsleitung bzw. dem Fondsmanager des L-QIF um ein von der FINMA beauf-

technologie des registres distribués (TRD) et limiter les risques d'abus. Le projet vise à apporter des améliorations supplémentaires à la TRD en Suisse, notamment dans le domaine financier. Dans sa prise de position, l'ABG salue grandement les actuelles initiatives du Conseil fédéral cherchant à accroître la sécurité juridique pour la blockchain/TRD et à permettre et encourager les innovations dans ce domaine. Du fait de l'intégration d'experts à un stade précoce de l'élaboration du projet, l'ABG a constaté que ce dernier était déjà très avancé, raison pour laquelle elle n'a fait part d'améliorations potentielles que pour des points mineurs.

La prise de position peut être consultée sur le site <https://www.vav-abg.ch/fr/publications/>.

POTENTIEL D'INDUSTRIALISATION ET DÉVELOPPEMENTS AU SEIN DE SIX GROUP

L'ABG entend contribuer activement au développement de la branche de la gestion de fortune. Ainsi, des mesures visant à améliorer la qualité et l'efficacité grâce à une collaboration renforcée entre les banques dans des domaines d'activités non concurrentielles sont actuellement examinées dans le groupe de travail interne de l'ABG «Advanced Industrialization». Des thèmes et des solutions de marché existantes, entre autres dans les domaines Legal et Compliance, y sont analysés en détail et des expériences sont échangées. Un projet concret pour une «KYC Utility» a déjà été élaboré et remis à SIX pour sa mise en place.

L'ABG suit par ailleurs avec grand intérêt les principales évolutions relatives au SIX Group. L'année passée, celles-ci ont notamment concerné l'offre de SIX pour le rachat de l'opérateur boursier espagnol Bolsas y Mercados Españoles (BME), tout comme la participation stratégique dans Worldline. Dans ce contexte, la politique de dividendes du SIX Group en faveur de ses actionnaires fait régulièrement l'objet de débats.

ÉVOLUTIONS DANS L'ASSET MANAGEMENT

À l'été 2019, le Conseil fédéral a ouvert la consultation relative à une modification de la loi sur les placements collectifs (LPCC) en lien avec le L-QIF. Le projet vise à créer un type de fonds non soumis à surveillance, exclusivement réservé à des investisseurs qualifiés. Au cœur de ce projet, la mise à disposition d'un placement collectif flexible selon le droit suisse, non soumis à l'autorisation de la FINMA et pouvant ainsi être mis sur le marché beaucoup plus rapidement et à des coûts inférieurs. Toutefois, ce produit est exclusivement réservé aux investisseurs qualifiés présentant la qualité et la sécurité requises, car la direction ou le gestionnaire du fonds du L-QIF doit être un établissement

sichtigtes Institut handeln muss. Mit dieser indirekten Aufsicht wird dem Schutz der Anleger ausreichend Rechnung getragen.

In ihrer Stellungnahme hat die VAV die Vorlage sehr begrüsst, da sie ein wichtiges Anliegen der Asset-Management-Branche aufnimmt, nämlich die Schaffung der notwendigen Rahmenbedingungen für innovative Schweizer Fondslösungen. Dadurch wird die Konkurrenzfähigkeit des Finanzplatzes Schweiz erhöht, und als Folge dessen profitiert auch der Wirtschaftsstandort Schweiz, indem Arbeitsplätze, Wertschöpfung und Steuererträge gesichert werden. Damit das unbestrittene Potenzial – insbesondere im internationalen Vergleich – letztendlich auch ausgeschöpft werden kann, ist es zwingend, dass sich die steuerliche Behandlung von L-QIF nicht von derjenigen anderer Schweizer Fonds unterscheidet. Es ist zudem zentral, dass die im Vernehmlassungsbericht vorgesehene grosse Flexibilität, insbesondere in Bezug auf die Anlagevorschriften, auf Verordnungsebene nicht eingeschränkt wird. Nur so kann sichergestellt werden, dass der L-QIF in der Praxis auch tatsächlich genutzt wird.

Die Stellungnahme kann unter www.vav-abg.ch/de/publikationen/ eingesehen werden.

AUS- UND WEITERBILDUNG

Entscheidend für den Erfolg der Schweizer Privatbanken sind qualifizierte und bestens ausgebildete Mitarbeitende, die die Betreuung der äusserst anspruchsvollen Kundinnen und Kunden überhaupt erst ermöglichen. Das allgemein hohe Bildungsniveau in der Schweiz wird diesem Anspruch gerecht.

Es war allerdings unerlässlich, dass die Bankenbranche eine klarere Bildungs- und Talentstrategie entwickelt. Denn es fehlte bis vor Kurzem an einer strategischen Gesamtsteuerung durch die Branche, und die Koordination unter den Akteuren war verbesserungswürdig. 2019 hat daher eine Neuausrichtung des Bildungsbereichs der SBVg stattgefunden, da die vielfältigen Herausforderungen im Bankenbereich neue und weitergehende Kompetenzen verlangen. Die neue Bildungsstrategie der SBVg wurde von der Bildungskommission der SBVg erarbeitet und vorangetrieben. Die neue Strategie beruht auf zwei Aufträgen: den Bildungsdienstleistungen einerseits (Koordination der Grundbildung und Weiterbildung) und der Bildungsentwicklung andererseits (neue Trends und Themen antizipieren, um Massnahmen abzuleiten). Zur Umsetzung wurden strategische Prioritäten für 2020 festgelegt. Zudem soll sowohl die Zusammenarbeit als auch der Austausch mit den verschiedenen banknahen Organisationen (wie zum Beispiel den regionalen Bankenverbänden, dem Swiss Finance Institute (SFI) oder Challenge Your Potential (CYP) durch diverse Massnahmen wie einen

assujetti à la surveillance de la FINMA. Cette surveillance indirecte assure une protection suffisante de ces investisseurs.

Dans sa prise de position, l'ABG a très bien accueilli ce projet, qui répond à une demande importante du secteur de l'Asset Management en créant les conditions-cadres requises pour des solutions de fonds suisses innovantes. Ce projet viendra donc accroître la compétitivité de la place financière suisse et, partant, profitera également au site économique suisse puisqu'il est synonyme d'emplois, de valeur ajoutée et de revenus fiscaux. Pour exploiter pleinement ce potentiel indéniable en comparaison internationale, il est impératif que le traitement fiscal du L-QIF ne diffère pas de celui d'autres fonds suisses. Il est également essentiel que la grande souplesse prévue dans le rapport de consultation, spécifiquement en lien avec les prescriptions en matière de placement, ne soit pas limitée au niveau de l'ordonnance. C'est la seule façon de s'assurer que le L-QIF soit aussi effectivement utilisé en pratique.

La prise de position peut être consultée sur le site <https://www.vav-abg.ch/fr/publications/>.

FORMATION DE BASE ET CONTINUE

Le succès des banques privées suisses passe inévitablement par des collaborateurs qualifiés, jouissant d'une excellente formation et capables d'assurer le suivi de clients particulièrement exigeants. Le niveau de formation généralement élevé en Suisse donne un cadre général favorable pour répondre à ces exigences.

Il était toutefois indispensable que le secteur bancaire développe une stratégie de formation et de gestion des talents mieux définie, car une direction stratégique globale faisait défaut encore récemment et la coordination entre les acteurs méritait d'être améliorée. En 2019, le domaine de la formation de l'ASB a ainsi été réorienté, car les défis variés à relever dans le domaine bancaire requièrent des compétences nouvelles et plus approfondies. La nouvelle stratégie de formation de l'ASB a été élaborée et promue par la Commission de formation de l'ASB. Elle repose sur deux mandats, d'une part les prestations de formation (coordination de la formation de base et continue) et d'autre part le développement de la formation (anticiper les nouvelles tendances et les nouveaux thèmes pour en déduire des mesures). Des priorités stratégiques ont été déterminées pour 2020 dans l'optique de la mise en œuvre. De plus, la collaboration tout comme l'échange avec les différentes organisations proches des banques, telles que les associations bancaires régionales, le Swiss Finance Institute (SFI) ou Challenge your potential (CYP) doivent être intensifiés au moyen de différentes mesures telles que des rencontres ré-

regelmässigen Austausch, gemeinsame Initiativen, Veranstaltungsreihen und Fachartikel intensiviert werden. Die Reform der kaufmännischen Grundbildung («Kaufleute 2022») hat sich 2019 zudem gut entwickelt. Die Branche hat ihre Anliegen platziert. 2020 wird die Praxisumsetzung erarbeitet und geplant. Über die Fortschritte wird 2020 quartalsweise orientiert, damit die Branche einen einheitlichen Informationsstand hat. Weiter wurde das Projekt zur Revision des Rahmenlehrplans der Höheren Fachschule Bank und Finanz (HFBF) im Herbst 2019 angenommen und wird nun durch die SBVg in Zusammenarbeit mit der Kalaidos BF School bis Mitte 2022 durchgeführt.

Die VAV begrüsst zudem die strategische Neuausrichtung des SFI, die vorsieht, dass der Fokus vermehrt auf die praxisnahe Aus- und Weiterbildung gerichtet wird und weniger auf die Grundlagenforschung. Dies war für die VAV schon lange ein wichtiges Anliegen.

PRIVATE BANKING DAY 2019

Die zunehmende Gefahr durch Cyberangriffe und Wege, diese effizient zu bekämpfen, standen im Zentrum des vierten Private Banking Day, zu dem die VSPB und die VAV am 17. Mai 2019 nach Luzern geladen hatten. Hochkarätige Experten referierten über globale und nationale Herausforderungen und diskutierten über konkrete Gefahren und mögliche Chancen für die Schweiz und ihren Finanzplatz.

Mehr Informationen finden Sie unter www.vav-abg.ch/de/veranstaltungen/

VERSTÄRKTE ZUSAMMENARBEIT MIT DER VSPB

Die VAV arbeitet seit einigen Jahren eng mit der Vereinigung Schweizerischer Privatbanken (VSPB) zusammen. Dazu gehören regelmässige gemeinsame Vorstandssitzungen, in deren Rahmen ein Austausch mit Exponenten der Behörden, Bundesverwaltung und Politik stattfindet. Dabei adressieren die beiden Vereinigungen Themen, die politisch aktuell und für unsere Mitglieder relevant sind. Zudem werden gemeinsam gezielt Kontakte zu «Bundesbern» geknüpft. Konkret wurden zum Auftakt der neuen Legislatur ein gut besuchtes Kennenlern-Treffen mit Parlamentarierinnen und Parlamentariern organisiert sowie zwei weitere thematische Parlamentarieranlässe zum Verrechnungssteuersystem und zur laufenden Reform der beruflichen Vorsorge durchgeführt.

Darüber hinaus deponierten die Vereinigungen gemeinsame Anliegen gegenüber einer breiteren Öffentlichkeit im Rahmen einer Medienkonferenz und anlässlich des Private Banking Day 2019. Im Zentrum der Medienkonferenz 2019 standen die internationale Wettbewerbsfähigkeit der Rahmenbedingungen

gulières, des initiatives communes, des séries de manifestations ainsi que des articles spécialisés. La réforme de la formation commerciale de base («Employé-e-s de commerce 2022») a par ailleurs bien avancé en 2019. La branche a fait part de ses requêtes. La mise en œuvre pratique s'effectuera en 2020 et il y aura chaque trimestre des informations quant aux progrès réalisés en 2020 de sorte que la branche dispose d'un niveau d'information commun. En outre, le projet de révision du plan d'études cadre de la Haute École Supérieure spécialisée en Banque et Finance (HFBF) a été adopté à l'automne 2019 et il est à présent en cours de réalisation par l'ASB en collaboration avec la Kalaidos BF School jusqu'en milieu d'année 2022.

L'ABG salue par ailleurs la réorientation stratégique du SFI, qui prévoit de se focaliser davantage sur la formation de base et continue pratique et moins sur l'activité de recherche fondamentale. Il s'agissait là d'une requête importante et de longue date de l'ABG.

PRIVATE BANKING DAY 2019

Le risque croissant de cyberattaques et les moyens de s'en protéger efficacement étaient au centre du quatrième Private Banking Day, organisé à Lucerne le 17 mai 2019 par l'ABPS et l'ABG. D'éminents experts ont expliqué les défis mondiaux et nationaux. Ils ont également discuté des risques concrets tout comme des opportunités possibles pour la Suisse et sa place financière.

Plus d'informations à l'adresse <https://www.vav-abg.ch/fr/manifestations/>

COLLABORATION RENFORCÉE AVEC L'ABPS

L'ABG collabore étroitement avec l'Association de Banques Privées Suisses (ABPS) depuis quelques années, en organisant par exemple régulièrement des réunions communes des Comités, dans le cadre desquelles a aussi lieu un échange avec des représentants des autorités, de l'administration fédérale et de la politique. Les deux associations y abordent alors des thèmes politiques actuels et importants pour nos membres. Par ailleurs, des contacts ciblés sont noués avec la Berne fédérale: de façon plus concrète, une rencontre très fréquentée a été organisée avec les nouveaux parlementaires afin de faire connaissance au tout début de la nouvelle législature, tout comme deux autres réunions thématiques avec des parlementaires, portant sur le système de l'impôt anticipé et la réforme en cours de la prévoyance professionnelle.

Par ailleurs, les associations ont fait connaître leurs positions communes vis-à-vis du grand public dans le cadre d'une conférence de presse et du Private Banking Day 2019. La conférence de presse 2019 s'intéressait principalement à

für den «Vermögensverwaltungsstandort Schweiz» sowie die Beziehungen unseres Landes zur EU und der Zugang zu ihrem Finanzmarkt.

Die Zusammenarbeit mit der VSPB wurde ab Anfang 2020 weiter intensiviert. Dazu gehört vor allem die systematische Öffnung aller thematischen VAV-Expertengruppen für die entsprechenden Vertreterinnen und Vertreter sämtlicher VSPB-Mitglieder.

MUTATIONEN IM VORSTAND

An der Mitgliederversammlung vom 16. Mai 2019 in Luzern wurden Giorgio Pradelli, CEO von EFG International, sowie Vincent Taupin, CEO von Edmond de Rothschild, neu in den Vorstand gewählt. Sie ersetzen John Williamson und Ariane de Rothschild.

TÄTIGKEITEN VORSTAND UND EXPERTENGRUPPEN SOWIE EXTERNER GREMIEN

Seit der letzten Generalversammlung ist der VAV-Vorstand vier Mal zusammengekommen. Bei allen Sitzungen wurde darüber hinaus die Gelegenheit genutzt, einen vertieften und regelmässigen Austausch mit den VSPB-Vorstandsmitgliedern zu führen. Ende 2019 fand zudem ein Spitzentreffen zwischen Delegationen der VAV und der FINMA statt. Gegenstand dieses Austauschs waren die aktuellen regulatorischen Herausforderungen für Vermögensverwaltungsbanken.

Die VAV-internen Experten- bzw. Kontaktgruppen mit Schwerpunkt Steuern, Recht, Bildung, Rechnungslegung/ Finanzmarktregulierung, Arbeitgeberthemen, Regulierung für kleinere Banken, Digitalisierung, Finanzplatz Tessin, Cyber Security sowie Industrialisierung trafen sich im abgelaufenen Jahr regelmässig, um die Positionierung der VAV in den jeweiligen Dossiers vorzubereiten und abzustimmen. Eine Übersicht der Expertengruppen finden Sie auf Seite 29.

Zahlreiche Exponenten der VAV-Mitgliedsinstitute vertreten die Interessen der Vereinigung in Gremien der SBVg, des SFI, der SIX Group, des Arbeitgeberverbandes der Banken oder des Schweizerischen Gewerbeverbandes. Eine Übersicht der externen Vertretungen finden Sie auf Seite 32.

la compétitivité internationale des conditions cadres pour la «place de gestion de fortune suisse», mais aussi aux relations de notre pays avec l'UE et à l'accès à son marché financier.

La collaboration avec l'ABPS s'est encore intensifiée dès le début d'année 2020, avec notamment l'ouverture systématique des groupes d'experts thématiques de l'ABG aux représentants correspondants de tous les membres de l'ABPS.

MUTATIONS AU SEIN DU COMITÉ

Lors de l'assemblée générale du 16 mai 2019 organisée à Lucerne, Giorgio Pradelli, CEO d'EFG International, et Vincent Taupin, CEO d'Edmond de Rothschild, ont été élus au Comité. Ils viennent remplacer John Williamson et Ariane de Rothschild.

ACTIVITÉS DU COMITÉ ET DES GROUPES D'EXPERTS AINSI QUE DANS DES ORGANES EXTERNES

Depuis la dernière assemblée générale, le Comité de l'ABG s'est réuni à quatre reprises. Toutes ces réunions ont également permis de procéder à un échange de vues approfondi et régulier avec les membres du Comité de l'ABPS. Fin 2019, une rencontre au sommet entre délégations de l'ABG et de la FINMA s'est également tenue. L'échange portait ici sur les actuels défis réglementaires des banques suisses de gestion.

Les groupes d'experts et de contacts internes à l'ABG, axés sur les domaines de la fiscalité, de la réglementation, de la formation, des règles comptables/de la réglementation des marchés financiers, des questions patronales, de la réglementation pour les petites banques, de la numérisation, de la place financière tessinoise, de la cybersécurité et de l'industrialisation, se sont rencontrés régulièrement durant l'année passée afin de préparer et coordonner le positionnement de l'ABG dans les dossiers correspondants. Vous trouverez une vue d'ensemble des groupes d'experts à la page 29.

De nombreux responsables de banques membres de l'ABG représentent les intérêts de l'Association au sein d'organes de l'ASB, du SFI, de SIX Group, de l'Association Employeurs Banques ou de l'Union suisse des arts et métiers. Vous trouverez une vue d'ensemble des représentations externes à la page 32.

PORTRAIT PORTRAIT

Die Vereinigung Schweizerischer Assetmanagement und Vermögensverwaltungsbanken wurde am 30. Januar 1981 gegründet. Die Vereinigung versteht sich als Interessenvertreterin. Sie umfasst 24 Banken, die ihren Hauptsitz in der Schweiz haben und hauptsächlich in der Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden tätig sind. Die Mitglieder der Vereinigung sind mit ihren Niederlassungen in 14 von 23 Kantonen präsent. Unsere Mitglieder verwalten Vermögen von rund 1'113 Mia. CHF und beschäftigen 18'500 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.

L'association des banques suisses de gestion a été fondée le 30 janvier 1981. L'association défend les intérêts de ses 24 banques membres, qui sont principalement actives dans la gestion de fortune de clients privés et institutionnels et qui ont leur siège en Suisse. Les établissements affiliés à l'ABG sont présents avec leurs succursales dans 14 des 23 cantons. Ils emploient 18'500 collaborateurs et la masse sous gestion s'élève à environ 1'113 milliards de francs.

DIE VEREINIGUNG IN ZAHLEN * L'ASSOCIATION EN CHIFFRES *

	in Mrd. CHF/en Mrd. CHF
Bilanzsumme Somme des bilans	244.6
Ausgewiesene eigene Mittel nach Gewinnverwendung Fonds propres total, après répartition du bénéfice	16.7
Erfolg Zinsgeschäft Résultat des opérations d'intérêts	2.0
Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft Résultat des opérations de commissions&prestation de service	5.1
Erfolg aus dem Handelsgeschäft Résultat des opérations de négoce	1.4
Geschäftsaufwand Charges d'exploitation	6.6
Bruttogewinn Bénéfice brut	2.0
Jahresgewinn Bénéfice de l'exercice	1.7
Steuern Impôts	0.4
Verwaltete Vermögen Actifs sous gestions	1'113
davon in der Schweiz dont en Suisse	593
davon im Ausland dont à l'étranger	520
Personalbestand Nombre d'employés	18'500
davon in der Schweiz dont en Suisse	11'150
davon im Ausland dont à l'étranger	7'350

*Schätzung für den 1. Januar 2019 / Estimation pour le 1^{er} janvier 2019

MITGLIEDER MEMBRES

Aquila AG	Bahnhofstrasse 43	8001 Zürich	www.aquila.ch
Banca del Ceresio SA	Via Pretorio 13	6900 Lugano	www.ceresiobank.com
Bank am Bellevue AG	Seestrasse 16	8700 Küsnacht	www.bellevue.ch
Bank Julius Bär & Co. AG	Bahnhofstrasse 36	8010 Zürich	www.juliusbaer.com
Bank Vontobel AG	Gotthardstrasse 43	8022 Zürich	www.vontobel.com
Banque Bonhôte & Cie SA	2, Quai Ostervald	2001 Neuchâtel	www.bonhote.ch
Banque Cramer & Cie SA	Avenue de Miremont 22	1206 Genève	www.banquecramer.ch
Banque SYZ SA	Quai des Bergues 1	1201 Genève	www.syzgroup.com
CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA	Blvd. Emile-Jaques-Dalcroze 7	1211 Genève 3	www.cbhbank.com
Cornèr Banca SA	Via Canova 16	6901 Lugano	www.cornerbanca.com
Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers	Aeschenvorstadt 16	4002 Basel	www.dreyfusbank.ch
Edmond de Rothschild (Suisse) SA	Rue de Hesse 18	1204 Genève	www.edmond-de-rothschild.ch
EFG Bank European Financial Group SA	Quai du Seujet 24	1211 Genève	www.efggroup.com
EFG International	Bleicherweg 8	8001 Zürich	www.efginternational.com
Maerki Baumann & Co. AG	Dreikönigstrasse 6	8002 Zürich	www.maerki-baumann.ch
NPB Neue Privat Bank AG	Limmatquai 1 / am Bellevue	8024 Zürich	www.npb-bank.ch
Privatbank IHAG Zürich AG	Bleicherweg 18	8022 Zürich	www.pbihag.ch
Privatbank Von Graffenried AG	Marktgass-Passage 3	3011 Bern	www.graffenberg.ch
Reyl & Cie SA	Rue du Rhône 62	1204 Genève	www.reyl.com
Scobag Privatbank AG	Gartenstrasse 56	4010 Basel	www.scobag.ch
Società Bancaria Ticinese SA	Piazza Collegiata 3	6501 Bellinzona	www.bancaria.ch
Trafina Privatbank AG	Rennweg 50	4020 Basel	www.trafina.ch
Union Bancaire Privée, UBP SA	Rue du Rhône 96-98	1211 Genève 1	www.ubp.com
VZ Depotbank AG	Innere Güterstrasse 2	6300 Zug	www.vermoegenszentrum.ch

ORGANE, EXPERTENGRUPPEN UND VERTRETER ORGANES, GROUPES D'EXPERTS ET REPRÉSENTANTS

VORSTAND COMITE

Marcel Rohner (Präsident · Président)
Vice-Président du Conseil d'administration
Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève

Bernhard Hodler (Vizepräsident · Vice-président),

Jean Berthoud
Président du Conseil d'administration
Banque Bonhôte & Cie SA, Neuchâtel

Vittorio Cornaro
CEO
Cornèr Banca SA, Lugano

Andreas Guth
Präsident des Verwaltungsrates
Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers, Basel

Manuel Leuthold
Président du Conseil d'administration
Banque Cramer & Cie SA, Genève

Giorgio Pradelli
CEO
EFG International AG, Zürich

Zeno Staub
CEO
Bank Vontobel AG, Zürich

Vincent Taupin
CEO
Groupe Edmond de Rothschild SA, Genève

Stephan Zwahlen
Vorsitzender der Geschäftsleitung
Maerki Baumann & Co. AG, Zürich

GESCHÄFTSSTELLE BUREAU

Pascal Gentinetta, (Geschäftsführer · Directeur exécutif),
Head Public Policy, Bank Julius Bär & Co. AG
Simon Binder, Public Policy Director

KONTROLLSTELLE ORGANE DE CONTROLE

Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers, Basel
Trafina Privatbank AG, Basel



Luzern, 16. Mai 2019
vordere Reihe: Pascal Gentinetta, Marcel Rohner, Bernhard Hodler, Jean Berthoud, John Williamson, Vittorio Cornaro
hintere Reihe: Manuel Leuthold, Zeno Staub, Vincent Taupin, Stephan Zwahlen, Andreas Guth
es fehlt: Giorgio Pradelli

JURISTENGRUPPE GROUPE DES JURISTES

Enrico Friz (Vorsitz · Présidence), Bank Vontobel AG
Monika Büttiker, Trafina Privatbank AG
Marco Camponovo, Cornèr Banca SA
Antonino Catanese, EFG Bank AG
Patrick Coggi, Banca del Ceresio SA
André Falletti, Edmond de Rothschild (Suisse) SA
Andreas Fröhlicher, Maerki Baumann & Co AG
David Garrido, Banque Lombard Odier & Cie SA / ABPS
Ruxandra Heyberger, CBH Compagnie Bancaire Helvétique SA
Christoph Hiestand, Bank Julius Baer & Co. AG
Vivien Jain, Aquila AG
Theodor Lang, Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers
Felix Lopez, Scobag Privatbank AG
Monika Lüscher Mose, Maerki Baumann & Co AG
Isabelle Moor, Union Bancaire Privée, UBP SA
Barbara Ofner, Landolt & Cie SA / ABPS
Davide Passeri, VZ Depotbank AG
Markus Roth, Reichmuth & Co / ABPS
Flavio Santangelo, Banque Cramer & Cie SA
Olivier Sierro, Groupe Pictet / ABPS
Frederik Sohns, E. Gutzwiler & Cie / ABPS
Thomas Steinebrunner, Rahn+Bodmer Co. / ABPS
Nicolas Terrier, Bordier & Cie / ABPS
Renate Wey, Mirabaud SCA / ABPS
Christoph Zubler, Privatbank von Graffenried AG

KONTAKTGRUPPE BILDUNG GROUPE DE CONTACT FORMATION

David Schlumpf (Vorsitz · Présidence), Bank Julius Baer & Co. AG
Marcia Brunner, Rahn+Bodmer Co. / ABPS
Jean Yves Courault, Union Bancaire Privée, UBP SA
Thierry Lacraz, Groupe Pictet / ABPS
Charles Mariauzouls, EFG International AG
Sybille le Prieur, Banque Lombard Odier & Cie SA / ABPS
Ingrid Neuner, E. Gutzwiler & Cie / ABPS
Pascal Pupet, Gonet & Cie SA / ABPS
Tony Quilleret, Union Bancaire Privée, UBP SA
Guido Ruoss, Bank Julius Baer & Co. AG
Philippe Santschi, Edmond de Rothschild (Suisse) SA
Franziska Stadelmann, Bank Vontobel AG
Claudia Wenger, Cornèr Banca SA

STEUEREXPERTENGRUPPE GROUPE D'EXPERTS FISCAUX

Jörg Schudel (Vorsitz · Présidence), Bank Julius Baer & Co. AG
Sandra Balmer, Privatbank von Graffenried AG
Patrick Coggi, Banca del Ceresio SA
Yves Cogne, Mirabaud SCA / ABPS
Pascale Colin, EFG Bank AG
Markus Flückiger, Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers
Milko Hensel, Maerki Baumann & Co AG
Catherine Joigny, Banque Lombard Odier & Cie SA / ABPS
Pascal Küng, E. Gutzwiler & Cie / ABPS
Jan Langlo, ABPS
Philippe Liniger, Groupe Pictet / ABPS
Roland Luchsinger, Bank Vontobel AG
Christian Marthaler, Cornèr Banca SA
Nicole Nussbaumer-Gründler, Rahn+Bodmer Co / ABPS
Natalie Santangelo, Bank Julius Baer & Co. AG
Dorothee Schulte, Union Bancaire Privée, UBP SA
Leila Vassiltchikov Ali Khan, Bordier & Cie / ABPS
Marcel Widmer, Bank Julius Baer & Co. AG
Raphael Yarisal, Edmond de Rothschild (Suisse) SA

KONTAKTGRUPPE RISK MANAGEMENT GROUPE DE CONTACT RISK MANAGEMENT

Susanne Brandenberger (Vorsitz · Présidence),
EFG International AG
Florian Bättig, Bank Vontobel AG
Joachim Buob, Groupe Pictet / ABPS
Thierry Donzé, E. Gutzwiler & Cie / ABPS
Noel Dubois, Bank Vontobel AG
Michel Eggimann, Landolt & Cie SA / ABPS
Julien Faure-Georges, Gonet & Cie SA / ABPS
Charles Gindre, BNP Paribas / Auslandbanken
Roger Herren, Privatbank IHAG Zürich AG
David Holzer, Bordier & Cie / ABPS
Stefan Knöpfel, Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers
Dominique Layaz, Mirabaud SCA / ABPS
Eric Maglieri, Edmond de Rothschild (Suisse) SA
Adrian Marti, Reichmuth & Co / ABPS
Christian Morel, Banque Lombard Odier & Cie SA / ABPS
Armin Müller, Maerki Baumann & Co AG
Alexander Pozenel, Banque Cramer & Cie SA
Thomas Reber, Banca del Ceresio SA
Patrick Rey, Union Bancaire Privée, UBP SA
Cyrille Reynard, Banque Cramer & Cie SA
Christian Rudolf, Bank Julius Baer & Co. AG
Andrea Schnoz, Bank Julius Baer & Co. AG
Ralph Slowig, VZ Depotbank AG

KONTAKTGRUPPE KLEINBANKEN **GROUPE DE CONTACT PETITES BANQUES**

Stephan Zwahlen (Vorsitz · Présidence)
Maerki Baumann & Co AG
Grégoire Bordier, Bordier & Cie / ABPS
Robert Bill, Rahn+Bodmer Co. / ABPS
Jean-Nicolas Fahrenberg, Trafina Privatbank AG
Martin Fischer, Maerki Baumann & Co AG
André Gauthier, E. Gutzwiler & Cie / ABPS
Daniele Gianora, Cornèr Banca SA
Christian Guidotti, Società Bancaria Ticinese SA
Sascha Handle, Reichmuth & Co / ABPS
David Holzer, Bordier & Cie / ABPS
Marc Huwiler, Privatbank von Graffenried AG
Alexander Ising, Maerki Baumann & Co AG
Vivien Jain, Aquila AG
Theodor Lang, Dreyfus Söhne & Cie AG
Armin Müller, Maerki Baumann & Co AG
Markus Odermatt, Scobag Privatbank AG
Davide Passeri, VZ Depotbank AG
Thierry Pont, Gonet & Cie SA / ABPS
Thomas Reber, Banca del Ceresio SA
Ralph Slowig, VZ Depotbank AG
Jürg Staub, Reichmuth & Co / ABPS
Eric Steinhäuser, Rahn+Bodmer Co / ABPS
Olivier Vollenweider, Banque Bonhôte & Cie SA
Peter Winkler, Aquila AG
Bruno Zürcher, NPB Neue Privat Bank AG

KONTAKTGRUPPE CYBER SECURITY **GROUPE DE CONTACT CYBER SECURITY**

Michael Meli (Vorsitz · Présidence), Bank Julius Baer & Co. AG
Alain Beuchat, Banque Lombard Odier & Cie SA / ABPS
Enea Bonaiti, Cornèr Banca SA
Bertrand Dumont, Banque Cramer & Cie SA
Fabian Eichmüller, Gonet & Cie SA / ABPS
Andreas Meister, EFG International AG
Marco Müller, Maerki Baumann & Co AG
Stefan Müller, Reichmuth & Co / ABPS
Cédric Nabe, Edmond de Rothschild (Suisse) SA
Alain Pousaz, Mirabaud SCA / ABPS
Benjamin Saurat, Bordier & Cie / ABPS
Lorenzo Sbarbaro, Banca del Ceresio SA
Ralph Slowig, VZ Depotbank AG
Adrian Strub, E. Gutzwiler & Cie / ABPS
Florian Widmer, Groupe Pictet / ABPS
Oliver Wyler, Bank Vontobel AG

KONTAKTGRUPPE DIGITALIZATION **GROUPE DE CONTACT DIGITALIZATION**

Marzia Thüring (Vorsitz · Présidence), Bank Julius Baer & Co. AG
Mark Bagnall, EFG Bank AG
Dionys Berwert, Reichmuth & Co / ABPS
Kin Bui, VZ Depotbank AG
Patrick Coggi, Banca del Ceresio SA
Frédéric Devillard, Bordier & Cie / ABPS
Geoffrey de Ridder, Banque Lombard Odier & Cie / ABPS
Bertrand Dumont, Banque Cramer & Cie SA
Fabian Eichmüller, Gonet & Cie SA / ABPS
Christian Flemming, EFG Bank AG
Jonathan Hayes, Bank Julius Baer & Co. AG
Milko Hensel, Maerki Baumann & Co AG
Dieter Minelli, Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers
Luca Salzborn, Cornèr Banca SA
Lorenzo Sbarbaro, Banca del Ceresio SA
Grigor Scartazzini, Privatbank IHAG Zürich AG
Frank Schmidt, Bank Vontobel AG
Christian Schroder, Groupe Pictet / ABPS
Adrian Strub, E. Gutzwiler & Cie / ABPS
Alexandre Wirthner, Union Bancaire Privée, UBP SA

KONTAKTGRUPPE HR **GROUPE DE CONTACT HR**

Guido Ruoss (Vorsitz · Présidence), Bank Julius Baer & Co. AG
Benedikt Blunschi, Cornèr Banca SA
Jerome Comment, Edmond de Rothschild (Suisse) SA
Caroline Knöri, Bank Vontobel AG
Daniel Lüscher, EFG International AG
Christian Scherrer, Union Bancaire Privée, UBP SA
David Schlumpf, Bank Julius Baer & Co. AG
Olivier Vollenweider, Banque Bonhôte

TICINO CHAPTER

Vittorio Cornaro (Coordinatore), Cornèr Banca SA
Yves Bollag, Dreyfus Söhne & Cie AG
Ettore Bonsignore, Bank Julius Baer & Co. AG
Tiziano Brianza, Banca del Ceresio SA
Luigi Carnelli, Bank Vontobel AG
Massimiliano Matrone, Edmond de Rothschild (Suisse) SA
Franco Polloni, EFG International AG
Luca Prencipe, Union Bancaire Privée, UBP SA
Stefano Resinelli, Società Bancaria Ticinese SA
Demis Stucki, EFG International AG

WORKING GROUP INDUSTRIALIZATION

Marco Hegglin (Vorsitz · Présidence), Bank Vontobel AG,
Tobias Amiet, Bank Julius Baer & Co. AG
Marc-Henri Balma, Banque Cramer & Cie SA
Jerome Desponds, Mirabaud SCA / ABPS
Frédéric Devillard, Bordier & Cie / ABPS
Jean-Nicolas Fahrenberg, Trafina Privatbank AG
André Gauthier, E. Gutzwiler & Cie / ABPS
Milko Hensel, Maerki Baumann & Co AG
Raoul Jacot-Descombes, Union Bancaire Privée, UBP SA
Richard Mayr, Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers
Christophe Moenne-Loccoz,
Banque Lombard Odier & Cie SA / ABPS
Anne-Sophie Müller, Banque Bonhôte & Cie SA
Emily Rappitt, EFG International AG
Luca Salzborn, Cornèr Banca SA
Lorenzo Sbarbaro, Banca del Ceresio SA
Steven Thoonen, Bank Vontobel AG
Frank Wulms, Bank Julius Baer & Co. AG

INFORMATIONSGRUPPE BREXIT GROUPE D'INFORMATION BREXIT

Frank Wulms, Bank Julius Baer & Co. AG
Tiziano Brianza, Banca del Ceresio SA
Dominic Gaillard, Bank Vontobel AG
Yvonne Lenoir, Groupe Pictet / ABPS
Christian Torriani, Cornèr Banca SA
Michael Vlahovic, EFG International AG

EXTERNE VERTRETUNG REPRÉSENTATION EXTERNE

SCHWEIZERISCHE BANKIERVEREINIGUNG / ASSOCIATION SUISSE DES BANQUIERS

Verwaltungsrat und Verwaltungsratsausschuss /
Conseil d'Administration et Comité Exécutif
Marcel Rohner, Union Bancaire Privée, UBP SA
Jean Berthoud, Banque Bonhôte & Cie SA
Philipp Rickenbacher, Bank Julius Baer & Co. AG

Audit Committee
Jean Berthoud, Banque Bonhôte & Cie SA

Steuerungsausschuss Asset Management /
Comité directeur Asset Management
Axel Schwarzer, Bank Vontobel AG

Steuerungsausschuss Capital Markets /
Comité directeur Capital Markets
Jean Berthoud, Banque Bonhôte & Cie SA

Steuerungsausschuss Private Banking /
Comité directeur Private Banking
Marcel Rohner, Union Bancaire Privée, UBP SA

Steuerungsausschuss Retail Banking /
Comité directeur Retail Banking
Christian Torriani, Cornèr Banca SA

Kommission für Recht und Compliance /
Commission spécialisée Droit et Compliance
Enrico Friz, Bank Vontobel AG

Bildungskommission / Commission spécialisée formation
David Schlumpf, Bank Julius Bär & Co. AG

Kommission für Finanzmarktregulierung und
Rechnungslegung / Commission spécialisée Régulation
marchés financiers et prescriptions comptables
Susanne Brandenberger, EFG International AG

Fachkommission Steuern / Commission spécialisée Fiscalité
Jörg Schudel, Julius Bär Gruppe AG

Fachkommission Digitalisierung / Commission spécialisée
Digitalisation
Marzia Thuring, Bank Julius Baer & Co. AG

WEITERE ORGANISATIONEN / AUTRES INSTITUTIONS

SIX Group - Verwaltungsrat / Conseil d'administration
Herbert J. Scheidt, Vontobel Gruppe

SIX - Regulatory Board
Andreas Guth, Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers
Martin Sieg Castagnola, Vontobel Holding AG
Olivier Vodoz, Union Bancaire Privée, UBP SA

SIX – Sanktionskommission / Commission des sanctions
Jean Berthoud, Banque Bonhôte & Cie SA

Schweizerischer Gewerbeverband – Gewerbekammer,
Stephan Zwahlen, Maerki Baumann & Co. AG

Swiss Finance Institute – Foundation Board
Romeo Lacher, Bank Julius Baer & Co. AG

Swiss Finance Institute - Sounding Board
David Schlumpf, Bank Julius Bär & Co. AG

Arbeitgeberverband der Banken in der Schweiz -
Vorstand / Comité
Daniel Lüscher, EFG International AG
Guido Ruoss, Bank Julius Bär & Co. AG

Swiss Funds & Asset Management Association –
Vorstand / Comité
Axel Schwarzer, Bank Vontobel AG

Schweizerischer Verband strukturierte Produkte -
Präsident / Président
Markus Pfister, Bank Vontobel AG

April 2020

Vereinigung Schweizerischer Assetmanagement- und Vermögensverwaltungsbanken

Association de Banques Suisses de Gestion

Associazione di Banche Svizzere di Gestione Patrimoniale ed Istituzionale

Association of Swiss Asset and Wealth Management Banks

Postfach 820

8010 Zürich

T 043 497 34 55

E office@vav-abg.ch

www.vav-abg.ch