



Editoriale

2 **Surveillance et contrôle interne**

Pourquoi, combien, dans quelle mesure?

4 **Das Interview**

Pierre G. Mirabaud, Präsident der Schweizerischen Bankiervereinigung

6 **Unterwegs zu einem neuen Aktienrecht**

Der Bundesrat bereitet eine Revision vor

7 **MiFID revolutioniert den europäischen Finanzmarkt**

Eines der umfassendsten Reformprojekte im europäischen Finanzmarkt

Il commercio di titoli quasi-professionale, la vigilanza sui mercati finanziari, il controllo interno, la riforma del diritto azionario o MiFID: queste sono alcune delle principali tematiche trattate nella seconda edizione di «insight». La prima edizione, pubblicata nel maggio del 2006, ha riscosso un notevole interesse. Con una tiratura di 14 000 esemplari, essa ha potuto offrire un'analisi semplice e diretta dei dossier e dei temi che riguardano il Segretariato ASB. Spero di potervi offrire anche con questa edizione una panoramica interessante e rappresentativa dell'attività svolta dall'ASB e sarò ovviamente molto lieto di ricevere opinioni e suggerimenti in merito a «insight».

Una prestazione degna di lode! Il tema del mio discorso presidenziale della recente Giornata dei Banchieri ha attirato un'enorme attenzione non solo da parte dei nostri membri ma anche dei media. Poiché era esattamente il mio intento, sono molto contento di aver avviato una discussione in tal senso. Una cosa è certa: le banche elvetiche, grazie al loro successo, contribuiscono enormemente al benessere e all'equilibrio sociale in Svizzera. Dobbiamo pertanto essere fieri di tale successo! Affinché esso possa però perpetuarsi anche in futuro, dobbiamo creare maggiori incentivi per promuovere la capacità e la volontà di fornire prestazioni, nell'interesse del nostro Paese. Prima di procedere alla redistribuzione dei risultati ottenuti, occorre che questi ultimi si dimostrino concreti e durevoli.

Pierre G. Mirabaud
Presidente dell'Associazione Svizzera dei Banchieri

•Schweizerische Bankiervereinigung

Aeschenplatz 7
Postfach 4182
CH-4002 Basel
T +41 61 295 93 93
F +41 61 272 53 82
office@sba.ch
www.swissbanking.org

Surveillance et contrôle interne – pourquoi, combien, dans quelle mesure?

La nouvelle circulaire de la CFB «Surveillance et contrôle interne» entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2007. Elle régit de manière condensée diverses questions fondamentales concernant l'organisation d'une banque. De quoi s'agit-il?

Le «contrôle interne» est largement défini et regroupe l'ensemble des structures et processus de contrôle qui, à tous les niveaux d'un établissement, servent de fondement à un mode d'exploitation en bonne et due forme. Parmi les domaines essentiels, la nouvelle circulaire définit la composition, les missions et les responsabilités du Conseil d'administration et de l'Audit Committee de même que les rapports de subordination et les missions de l'organe de révision interne, de la fonction de compliance et du contrôle des risques.

Au cours des derniers mois, l'ASB a pris position à plusieurs reprises au sujet des projets de la CFB. Ses propositions ont dans leur majorité été prises en considération. D'une manière générale, l'ASB soutient donc les objectifs et le contenu de la nouvelle circulaire. L'assouplissement accru par rapport aux versions précédentes («Comply or Explain») est notamment appréciable et permet d'aboutir



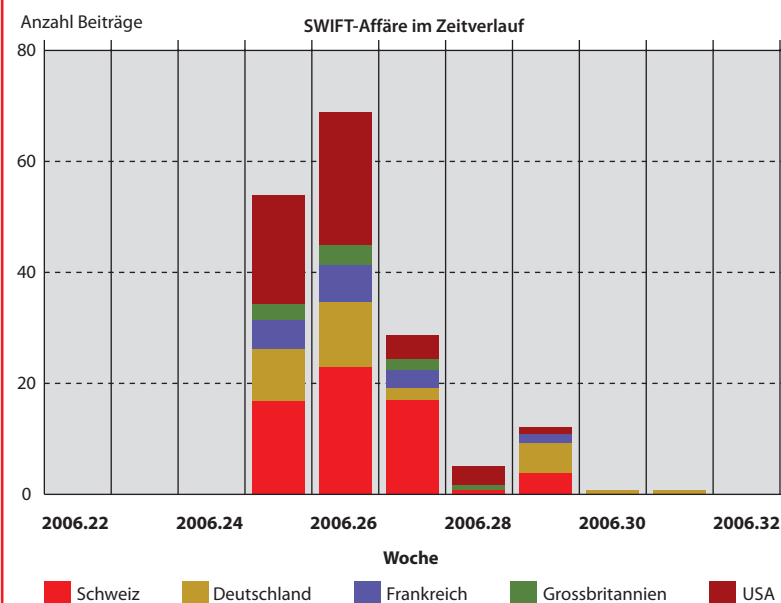
tir à une différenciation adéquate répondant au caractère hétérogène de notre place financière. La nouvelle réglementation se substituera à la Circ.-CFB 95/1 «Révision interne» et sera conforme aux dispositions internationales telles que celles du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire.

Par souci d'éviter les redondances et dans l'optique d'une meilleure coordination entre réglementation et autoréglementation, l'ASB a décidé de supprimer les «directives pour le contrôle interne», concurrentement à l'entrée en vigueur de la nouvelle circulaire.

markus.staub@sba.ch

Issues Monitoring

SWIFT: abnehmende Resonanz in den Medien



Im Rahmen des Issues Monitoring konnte man sehr gut die unterschiedliche Medienberichterstattung in einzelnen Ländern zur sogenannten «SWIFT-Affäre» beobachten. Da dieses Issue nicht ein eigentliches Schweizer Thema ist, hat sich die SBVg wenig exponiert. Während in den Schweizer Medien vor allem das Bankkundengeheimnis thematisiert wurde, spielte diese Fragestellung in den ausländischen Medienarenen praktisch keine Rolle. In den USA wurde anhand der Konfliktlinie «Sicherheit vs. öffentliches Interesse» schwergewichtig die Verantwortung der Medien thematisiert. Die deutschen Medien demgegenüber konzentrierten sich praktisch ausschliesslich auf den Aspekt des Datenschutzes. Der Schutz der Privatsphäre geniesst dort einen sehr hohen Stellenwert und dehnt sich sogar auf die finanzielle Privatsphäre aus, solange diese nicht für Steuerdelikte missbraucht wird. Trotz eines kurzzeitigen Aufflackerns nach der Publikation des Berichtes des Eidgenössischen Datenschutzbeauftragten, kann ein deutliches Abflachen der Berichterstattung beobachtet werden.

thomas.sutter@sba.ch

La Coupole

Politik ist «people business» – auch für die Bankiervereinigung

Die Arbeit in und mit der Politik, vor allem im Parlament, ist «people business». Eine starke Verankerung in Bundesbern ist deshalb unerlässlich, um unseren Auftrag erfüllen zu können. So führt die SBVg zum Beispiel das Sekretariat für den «Wirtschafts- und währungspolitischen Arbeitskreis» (wpa), eine parlamentarische Arbeitsgruppe. An den Veranstaltungen dieser Gruppe, welche von Ständerat Rolf Schweiger (FDP/ZG) präsiert wird, nehmen jeweils ca. 20 einflussreiche Parlamentarierinnen und Parlamentarier teil. Im Mai dieses Jahres unterstützte die SBVg die Gruppe bei der Organisation einer Arbeitsreise nach Hongkong, Guangzhou und Schanghai. In Zusammenarbeit mit den diplomatischen Vertretungen der Schweiz vor Ort entstand ein dicht gedrängtes und erfahrungsintensives Programm, welches den Teilnehmern die Gelegenheit bot, sich vor Ort zu verschiedensten Themen (u.a. Finanzplatz, Werkplatz, Bildung, Kultur) ein Bild dieser noch jungen Wirtschaftsmacht zu machen. Die Delegation kehrte beeindruckt von der Dynamik und den rasanten Entwicklungen in diesen Regionen zurück. Die SBVg hofft, dass sie durch die Unterstützung in Form von «manpower» einen kleinen Beitrag dazu leisten konnte, dass im Parlament die weltweiten Entwicklungen aktiver zur Kenntnis genommen werden, um in geeigneter Form und frühzeitig die richtigen politischen Weichen für unser Land zu stellen.

kuno.haemisegger@sba.ch

Vernehmlassungen

- 31.5.2006 • Revision des Aktien- und Rechnungslegungsrechtes im Obligationenrecht (EJPD)
- 17.8.2006 • Swiss Exchange Teilnehmerrevision (SWX)
- 18.8.2006 • Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KAV) (EBK)
- 24.8.2006 • Suppression et simplification d'autorisations (seco)
- 15.9.2006 • Rundschreiben «Ratingagenturen» (EBK)
- 15.9.2006 • Durchforstung des Aufsichtsrechtes, Bericht der EBK zur Überprüfung der bestehenden Finanzmarktregulierung auf Stufe Verordnung und Rundschreiben vom Juli 2006 (EBK)

www.swissbanking.org/vernehmlassungen

Market Focus

Critical Mass(es) in Wealth Management

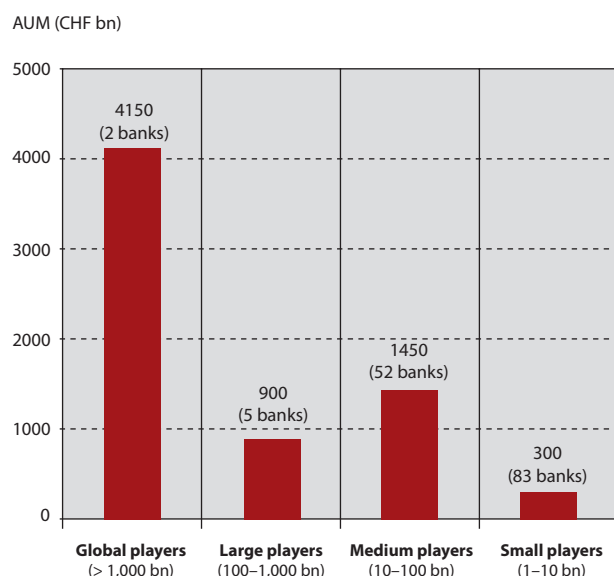
At the time of seemingly never-ending consolidation in the institutional asset and private wealth management industry, the heterogeneity of the Swiss banking sector – a constellation of institutions of varied sizes, geographical reaches and business models – keeps on striking even the most assiduous observers. Among this colourful population (337 banks at the end of 2005), almost 7 institutions in 10 offer whole or part of the value chain of wealth management. But the following question arises: is there any critical mass?

The two world's premier wealth management franchises rub shoulders with a mass of smaller-sized players (see Chart). Global players manage over CHF 1,000 billion of assets and employ more than 10,000 staff in their wealth management division. Five large institutions, typically staffed with more than 1,000 employees, enter the AUM range of CHF 100–1,000 billion. The third and fourth classes, no less than the bulk of wealth managers, comprise respectively 52 medium and 83 small players in the client base range of 10–100 billion and 1–10 billion. Medium players typically have over 100 staff, whereas small players operate with lesser headcount.

Against this backdrop, there is some evidence that consolidation is not necessarily the ultima ratio of the sector. First, the advent of the second category, virtually non-existent in the not-so-distant past, owes as much to organic growth as to consolidation. Second, in spite of their dispersion, classes of wealth managers have convened ways to deliver the high-margin and growth potential of wealth management activities. Whatever the underlying business model, operational margins of 50% are within reach. The optimisation of business models over recent years has paradoxically rendered the idea that one critical mass fits all obsolete. Further details to appear in a forthcoming SBA research note in early 2007.

steve.donze@sba.ch

Wealth managers, by asset base, 2005



Das Interview

Globalisierung ist keine Einbahnstrasse



Pierre G. Mirabaud, Präsident Schweizerische Bankiervereinigung, über seine Motivation, den politischen Einfluss und die Schweiz

Herr Mirabaud, Sie sind nun seit gut drei Jahren Präsident der SBVg. Was hat Sie in diesen Jahren am meisten gefreut?

Zuerst einmal habe ich persönlich erlebt, wie vielseitig und heterogen die Bankenlandschaft in der Schweiz ist. Das hat mich nicht nur gefreut, sondern zeigt auch, dass, entgegen vielen Behauptungen, grosser Wettbewerb unter den Banken herrscht. Einzelne Dossiers zu erwähnen, ist immer schwierig. Und doch: Sehr positiv ist der für uns Banken erfolgreiche Abschluss der Bilateralen II. Der Schutz der Privatsphäre in der Schweiz konnte damit auch international noch besser verankert werden. Dann ist es uns mit der Gründung des Swiss Finance Institute gelungen, ein wichtiges und nachhaltiges Fundament für die Spitzenausbildung in Banking und Finance zu legen. Last but not least habe ich in den drei Jahren immer wieder festgestellt, dass die Bankiervereinigung bei ihren Mitgliedern hohe Wertschätzung genießt und ihre Stimme in der Politik, bei den Behörden und den Medien gehört wird.

Über Erfolge reden alle gerne. Gab es aber auch Misserfolge?

Es gehört zu unserem auf Konsens ausgerichteten System, dass Maximalforderungen selten ganz durchgesetzt werden können. Doch in unseren Dossiers dürfen wir im Grossen und Ganzen zufrieden sein. Sorgen bereitet mir viel eher die wirtschaftliche Position der Schweiz in der Welt. Wir könnten Gefahr laufen, den Anschluss an die Weltspitze zu verlieren. Als konkretes Beispiel einer nach

wie vor unbefriedigenden Situation kann ich den grenzüberschreitenden Dienstleistungsverkehr mit Deutschland nennen. Trotz intensiven Bemühungen der Politik, der EBK und einem grossen Engagement unserer Vereinigung ist es bis zum jetzigen Zeitpunkt nicht gelungen, eine befriedigende Lösung mit der deutschen Aufsichtsbehörde BaFin zu finden. Das Thema wird auch weiterhin auf der politischen Agenda bleiben.

Was müsste in der Schweiz denn geschehen, damit die, wie Sie es am Bankiertag genannt haben, «Nivellierung nach unten» gestoppt werden kann?

Ganz sicher müssen wir offener gegenüber Reformen sein. Die Schweizer müssen wieder lernen, Veränderungen nicht bloss als Gefahr, sondern als Chance wahrzunehmen. Ich denke da insbesondere an den noch viel zu stark regulierten und reglementierten Binnenmarkt. Dann entsteht bei uns eine Neid-Kultur, die ganz schädlich ist. Leistung muss sich lohnen und die Leistungserbringer sollten sich nicht immer quasi dafür entschuldigen müssen.

Da nehmen Sie nochmals das Thema auf, welches Sie in Ihrer Rede am diesjährigen Bankiertag näher beleuchtet haben. Sie haben sich unter anderem für die Leistungsgesellschaft ausgesprochen und die Umverteilungsmaschinerie in der Schweiz scharf kritisiert. Herr Mirabaud, sind Sie unsozial?

Es ist immer einfach, Kritiker mit einem starken Wort zu etikettieren, um dadurch der Diskussion um die Sache auszuweichen. Ich habe nicht die Umverteilung per se in Frage gestellt, sondern bloss am Ausmass und an den Anreizen Kritik geübt. Die Schweiz darf nicht die Fehler unserer Nachbarländer wiederholen, die nur noch über →

Pinboard

Il commercio di titoli quasi-professionale. Esenzione fiscale degli utili di capitale privati – La soluzione diventa una necessità?

Nell'ambito della Riforma II dell'imposizione delle imprese verrà presa una decisione in merito a una vecchia diatriba che negli ultimi venti anni ha procurato non pochi grattacapi ai giuristi specializzati in materia fiscale. Si tratta della prassi controversa del Tribunale federale relativa al cosiddetto commercio professionale di titoli. Nelle sue sentenze la massima istanza giudiziaria ha approntato un'argomentazione che ricusa l'esenzione fiscale degli utili di capitale privati. In questo modo non viene presa in considerazione la volontà del legislatore e le autorità fiscali possono assoggettare all'imposizione e all'AVS gli utili privati realizzati sui titoli (nell'ambito del cosiddetto commercio professionale di titoli o quasi-commercio di titoli).

Finora questi casi sono molto rari (si stimano all'incirca 20 – 30 casi negli ultimi venti anni). Tuttavia, a causa degli argomenti avanzati dal Tribunale federale, per i contribuenti sorge un'elevata incertezza del diritto. Da anni ormai

viene richiesta la creazione di un chiaro quadro normativo. L'ASB si adopera e si impegna da oltre un anno ai fini di una soluzione praticabile. In quest'ottica, la gestione patrimoniale privata nell'ambito dei titoli deve rimanere un'attività privata e dunque esentasse.

urs.kapalle@sba.ch

Bankenbarometer 2006 – hohe Erträge und positive Personalentwicklung

In der aktuellen Ausgabe des Bankenbarometers 2006 (www.swissbanking.org) wird ein sehr positives Bild der Bankenkonjunktur gezeichnet. Im gesamten Jahr 2006 ist ein Wachstum im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft in der Schweiz von rund 10 Prozent zu erwarten. Ebenfalls zweistellig dürfte das Wachstum im Handelsgeschäft ausfallen; im Zinsgeschäft ist erneut mit einer Stagnation zu rechnen. Noch nie seit Beginn der entsprechenden Statistik war das Wachstum der Wertschriftenbestände in Kunden-

depots bei den Banken in der Schweiz so hoch. Die markante Zunahme lässt sich neben der guten Börsenentwicklung auch auf Neugeldzufluss zurückführen. Das Wachstum der verwalteten Vermögen 2005 war bei den ausländischen Kunden mit 30 Prozent stärker als bei den inländischen (+18%). Insgesamt lagen Ende 2005 knapp 60 Prozent der verwalteten Vermögen in Depots ausländischer Kunden. Sofern die Börsen nicht wieder fallen, ist für das 2. Halbjahr eine leichte Beschleunigung des Wachstumstempus der verwalteten Vermögen zu erwarten. Im Bankensektor hatte sich bereits im vergangenen Jahr der Personalbestand im Inland um rund 1% erhöht. Auch im laufenden Jahr ist eine erfreuliche Entwicklung der Beschäftigungssituation zu beobachten. Laut der dritten Umfrage der SBVg bei allen Schweizer Banken dürfte sich die Anzahl der Beschäftigten im Inland in diesem Jahre gegenüber 2005 um erfreuliche 1,1 Prozent (in Vollzeitäquivalenten) erhöhen.

thomas.sutter@sba.ch

Umverteilung debattieren. Umverteilung ist kein Selbstzweck und kommt erst am Schluss. Zuerst muss etwas erwirtschaftet werden.

Sie äussern sich in der Öffentlichkeit überhaupt oft sehr pointiert. So haben Sie vor einiger Zeit in einem Interview London als Geldwäschereiparadies bezeichnet. Ist das nicht etwas untypisch für einen diskreten Genfer Privatbankier?

Auch diskrete Bankiers dürfen doch aus einer Studie von Transparency International zitieren, oder? Im Ernst: Es kommt ganz darauf an, bei welcher Gelegenheit man was sagt. In der Öffentlichkeit muss man heute direkter und pointierter argumentieren, um Gehör zu finden. Am Verhandlungstisch und in längeren Gesprächen wird auch weiterhin das genaue und differenzierte Abwägen der Argumente wichtig bleiben.

Herr Mirabaud, gewisse Medien und Politiker beschwören den Gegensatz zwischen Finanz- und Werkplatz. Sehen Sie auch die Gefahr, dass sich die globale Finanzindustrie immer mehr von der Schweiz verabschiedet?

Alle sind stolz, dass Nestlé der erfolgreichste Lebensmittelkonzern der Welt ist. Und niemand stört sich daran, dass Nestlé bloss 1,5% des Umsatzes in der Schweiz verkauft. Wenn aber die Banken Arbeitsplätze im Ausland schaffen, gibt es von Romanshorn bis Genf einen Aufschrei. Dabei ist es doch gerade für Dienstleistungsunternehmen normal, dorthin zu gehen, wo sich die Kunden befinden. Wir sollten stolz darauf sein, dass viele unserer Banken im Ausland erfolgreich sind, nicht zuletzt weil auch der hiesige Arbeitsmarkt davon profitiert.

Sie gelten als grosser Befürworter der Globalisierung. Dabei gibt es in unserer Gesellschaft nicht bloss Gewinner, sondern auch Verlierer der Globalisierung. Haben Sie Verständnis, wenn diese etwas skeptisch sind?

Der Wohlstand in Europa ist nicht zuletzt auf einen liberalisierten Welthandel zurückzuführen. Wir alle haben während Jahrzehnten davon profitiert. Nun sehen wir, dass sich die Globalisierung weder aufhalten lässt noch dass sie eine Einbahnstrasse ist. Andere Länder in Asien oder Afrika möchten auch daran partizipieren. Doch was tut der Westen? Er versucht beispielsweise in der WTO bei den Diskussionen um eine weitere Liberalisierung des Welthandels auf Zeit zu spielen oder gar die Spielregeln zu ändern. Das geht nicht. Ich bin vor allem von der Globalisierungskritik der Entwicklungshilfeorganisationen überrascht. Das Problem vieler afrikanischer Länder ist nämlich nicht die zu grosse Globalisierung, sondern das Gegenteil, die zu geringe Anbindung an die Weltwirtschaft.

Die Wirtschaft spricht sich sehr stark für das Osthilfegesetz aus. Können Sie zum Schluss nochmals kurz die Gründe darlegen, wieso Sie als Bankier dafür sind?

Erstens gilt es, politisch die Zusage, die der Bundesrat beim Abschluss der Bilateralen II gemacht hat, zu honorieren. Zweitens profitiert unsere Wirtschaft bereits heute vom Austausch mit Osteuropa. Ein Nein würde dort sicher nicht verstanden und hätte wirtschaftliche Konsequenzen. Und drittens schliesslich ist es ein Gebot der humanitären Schweiz, den Europäern zu helfen, die während 50 Jahren ohne ihr Verschulden auf der falschen Seite von Europa gelebt hatten.

Pierre G. Mirabaud zu Stichworten

RöschtigraBen ... nie ein Problem für mich gewesen

Thailand ... freundlich, offen und dynamisch

Brüssel ... schöne belgische Stadt mit zu vielen europäischen Bürokraten

Schweizerischer Bankiertag, 14. September 2006

Die 93. Generalversammlung der SBVg fand am 14. September 2006 im Stade de Suisse in Bern statt. Gut 400 Bankiers und Gäste aus Politik, Wirtschaft, von Behörden, Diplomatie, Verbänden und Medien durften an diesem traditionsreichen Anlass begrüsst werden. Pierre G. Mirabaud forderte in seiner Präsidiarrede «Leistung muss sich lohnen» und rief die Verantwortlichen in der Schweiz auf, mehr Anreize für wirtschaftlichen Erfolg zu schaffen und sich gegen die gefährliche Nivellierung nach unten zu wappnen. Nur durch Leistung und Erfolg könne der Wohlstand in der Schweiz langfristig erhalten bleiben. Die Grussbotschaft des Bundesrates überbrachte Bundesrat Hans-Rudolf Merz. Der Finanzminister referierte über die «Wettbewerbsfähigkeit des Finanzplatzes» und lobte die Bankiers für ihre Bemühungen im Kampf gegen Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung. «Gerade in diesem Bereich hat der Bankensektor bereits viel getan und braucht keinen Vergleich zu scheuen», meinte der Finanzminister.

jean-marc.felix@sba.ch

Vorgezogene Teilrevision der Börsendelikte

Der Entwurf eines Rundschreibens der EBK zur Verhinderung von Marktmissbrauch löste im Jahre 2003 kritische Reaktionen bei den Banken und insbesondere der Börse aus. Angesichts des Revisionsbedarfs bei den Straftatbeständen des Insiderhandels (Art. 161 StGB) und der Kursmanipulation (Art. 161bis StGB), aber auch der Marktmissbrauchsrichtlinie der EU, hielt die EBK jedoch daran fest, das Thema Marktmissbrauch umfassend anzugehen. Sie setzte deshalb Anfang 2005 eine Arbeitsgruppe aus Vertretern ihres Sekretariats, der SWX und der SBVg ein. Auftrag der Arbeitsgruppe ist, neben der Überarbeitung des erwähnten Rundschreibentwurfes, die Erstellung eines Vergleichs der Finanzplätze Frankfurt, London, Singapur und Schweiz in Bezug auf Marktregulierung, Bekämpfung von Marktmissbrauch, Sanktionsmöglichkeiten und Umsetzung der einschlägigen Regeln. Parallel dazu hat die Arbeitsgruppe eine Umfrage bei relevanten Marktteilnehmern in Auftrag gegeben, um zu eruieren, welche Gründe dafür massgebend sind, dass diese

Marktteilnehmer bestimmte Märkte bevorzugen, und welche Rolle dabei allenfalls die Bekämpfung marktmissbräuchlichen Verhaltens spielt. In Bezug auf die Revision der Börsendelikte hat nun der Bundesrat im Herbst 2006 ein dreistufiges Vorgehen gewählt. Vorgezogen wird eine Revision von Art. 161 StGB, Insiderhandel, welche einzig die Streichung von Zif. 3 des Artikels zum Gegenstand hat. Die Botschaft dazu soll bereits per Ende 2006 vorliegen. Zweitens wird im Rahmen der FATF-Vorlage weiterhin an einer Revision von Art. 161 und 161bis StGB festgehalten, die einzig eine Qualifizierung der beiden Börsendelikte als Vortaten zur Geldwäscherei bezweckt. Drittens sollen EFD und EJPD gemeinsam eine spätere Totalrevision beider Straftatbestände inklusive Zuständigkeits- und Verfahrensfragen prüfen.

renate.schwob@sba.ch



Guido Ravoet,
Secretary General of
the European
Banking Federation

The FBE – representing the interests of Europe's banking industry

Guido Ravoet, Secretary General of the European Banking Federation, explains the mission of the FBE and acknowledges the role played by the Swiss Bankers Association.

The European Banking Federation (FBE) represents 29 national banking associations, including the Swiss Bankers Association which was one of the founding fathers of the FBE back in 1960 and has ever since played a very active role amongst members.

Some 5,000 banks rely, albeit indirectly, on the Federation to express their views and concerns in the legislative process at European level. Considering the level of cooperation and even integration on many issues, Brussels-based decisions affect EFTA countries almost to the same degree as they do EU member states. It is therefore crucial that common positions are devised amongst members of the Federation when it comes to defending the interests of the European financial services sector on very diversified issues ranging from competition rules to financial crime prevention, including inter alia financial regulation, taxation, accounting standards or consumer protection rules.

Our mission

Our mission is to achieve a truly integrated European market for financial services, so that obstacles hampering cross-border business are gradually removed and operations are facilitated. Following the adoption in 2002 of the Financial Services Action Plan (FSAP) by the European Commission, we have certainly witnessed substantial progress. But our sector is far from having reached its full growth potential.

While in December 2005 the European Commission published a White Paper outlining 5 key objectives to follow up to the FSAP (enforcement of existing rules; better regulation principles; supervisory convergence; further competition; expansion of the EU's influence in globalising capital markets), the FBE itself is currently focusing its efforts and attention on three crucial issues in particular: consolidated banking supervision, removal of obstacles to cross-border mergers and acquisitions and a harmonised framework for retail banking.

Our sector needs competitiveness. It is our belief that financial integration will benefit business and consumers alike. We therefore consider it as our duty, as European and national Federations but also as banks, to take stock of existing obstacles to a fully integrated European financial sector in order to better help eradicate them. We are therefore very happy to be able to rely on the know-how of the Swiss banking community.

www.fbe.be



Unterwegs zu einem neuen Aktienrecht

Das Aktienrecht ist die «Verfassung» eines grossen Teils der Privatwirtschaft. Es bildet den Rahmen für die Organisation von Unternehmen, ihre Corporate Governance und ihren Auftritt im Kapitalmarkt. Nun bereitet der Bundesrat seine Revision vor. Sie folgt auf die letztes Jahr beschlossene, in ihrer Breite nicht unproblematische Offenlegungspflicht für Vergütungen an die Unternehmensleitung.

Vorhaben grundsätzlich zu begrüssen

Eine Modernisierung des geltenden Rechts verdient Zustimmung – so etwa die Möglichkeit, eine Generalversammlung dezentral und elektronisch durchzuführen, aber auch die beweglichere Kapitalstruktur (Verzicht auf einen gesetzlichen Mindestnennwert unter Beibehaltung des Nennwertprinzips, Einführung des «Kapitalbandes» statt des komplizierten Erhöhungs- und Herabsetzungsverfahrens).

Freiheitlichen Grundzug bewahren

Es ist im Urteil der Finanzwirtschaft jedoch unabdingbar, den liberalen Grundzug der geltenden Ordnung zu bewahren. Die Anreize zu unternehmerischer Selbstdisziplin und Selbstregulierung gilt es nicht ab-, sondern auszubauen (Beispiel: die Amtsdauer des Verwaltungsrates; es macht keinen Sinn, allen AGs die jährliche Wiederwahl aufzunötigen). Auch die vorgeschlagene Abschaffung der Inhaberaktie schiesst weit über ein vernünftiges Ziel hinaus.

Rechnungslegungsteil überarbeiten

Noch unausgereift sind die Vorschläge zum Rechnungslegungsteil; sie bedürfen einer grundlegenden Überarbeitung. Wir sind bereit, daran mitzuwirken. Abzulehnen ist auch die einseitige Haftungsbeschränkung zugunsten der Revisoren; sie führte zu einer «Zweiklassenverantwortlichkeit».

Frage der Dispoaktien regeln

Die grosse Zahl auf niemanden eingetragener Namenaktien (Dispoaktien) sind für viele AGs ein Problem. Im Rahmen von economiesuisse arbeiten wir an einem Vorschlag zu dessen Lösung mit.

christoph.winzeler@sba.ch

MiFID revolutioniert den europäischen Finanzmarkt

Die Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) ist eines der umfassendsten Reformprojekte im europäischen Finanzmarkt. MiFID sucht in den 28 Ländern des Europäischen Wirtschaftsraums EWR (EU-Staaten plus Norwegen, Island, Liechtenstein) einen integrierten Markt für Wertpapierdienstleistungen zu schaffen.

In ihrem Herkunftsmitgliedstaat zugelassene Wertpapierfirmen (WPF) können dank des «EU-Passes» in jedem anderen EWR-Land ihr Geschäft betreiben. Dafür müssen sie aber vereinheitlichte Regeln befolgen, die v.a. dem Schutz der Investoren, abgestuft nach deren Schutzbedürfnis, dienen. Kernelemente sind weitgehende Vorschriften für Vor- und Nachhandelstransparenz und Best Execution von Kundenaufträgen.

MiFID betrifft gegenüber den bisherigen Regelungen mehr Finanzinstrumente (wie z.B. Finanz- und Commodity-Derivative), weitere Dienstleistungen (wie z.B. Anlageberatung und verschiedene Nebendienstleistungen)

und neben geregelten Märkten (Börsen) auch Multilaterale Handelsplattformen (MTF) und systematische Internalisierer.

MiFID tritt am 1.11.2007 in Kraft

Schweizer Banken sind auf den ersten Blick von MiFID nicht betroffen, da die Schweiz nicht dem EWR angehört. Allerdings wirft MiFID ihre Schatten auf mindestens zwei Gruppen von Schweizer Banken:

- Tochtergesellschaften im EWR unterstehen MiFID und können mit der Zulassung durch den Sitzstaat den EU-Pass erhalten.
- Auslandsbanken in der Schweiz, die Tochtergesellschaften von EWR-Banken sind, müssen sich fragen, ob sie MiFID-kompatibel sein wollen. Dies ist an sich kein regulatorischer Entscheid, sondern hängt jeweils ab von der Geschäftspolitik des Gesamtkonzerns und wird von Marktüberlegungen bestimmt sein.

Die SBVg verfolgt die Entwicklung von MiFID intensiv im Rahmen des Europäischen Bankenverbandes und einer gemischten Arbeitsgruppe des Schweizer Finanzplatzes. Anfang 2007 plant die SBVg eine Info-Veranstaltung zu den Auswirkungen von MiFID auf Schweizer Banken.

heinrich.siegmann@sba.ch

Internationale Kommunikation der SBVg

Fokussiert, geplant, effizient

Die Finanzwelt umspannt den ganzen Globus, und für Schweizer Banken gibt es wenig weisse Flecken auf der Weltkarte. Umso mehr muss die internationale Kommunikation der Bankiervereinigung fokussiert, geplant und effizient erfolgen. Zielgruppen, Botschaften und Aktionsfelder sind in einem vom VR verabschiedeten Konzept genau festgeschrieben.

Beijing, 15. Mai 2006. Präsident Pierre G. Mirabaud dankt Wang Zhaoxing, einem hohen Vertreter der China Banking Regulatory Commission, für das gute Gespräch. Es ist der dritte Besuch einer Delegation der SBVg in China. Die Gesprächsthemen wurden im Vorfeld minutiös abgestimmt. Die Schweizer Botschaft und die in China tätigen Schweizer Banken haben sich eng an den Vorbereitungen beteiligt. Es geht darum, die Mitgliedbanken bei ihrem Markteintritt in China zu unterstützen. Da dürfen keine Unsicherheiten entstehen. Neben den Gesprächen mit dem Regulator sind in der Hauptstadt und in Schanghai u.a. Besuche der Börse, bei wichtigen Banken, beim lokalen Bankenverband oder beim Schweizer Botschafter vorgesehen.

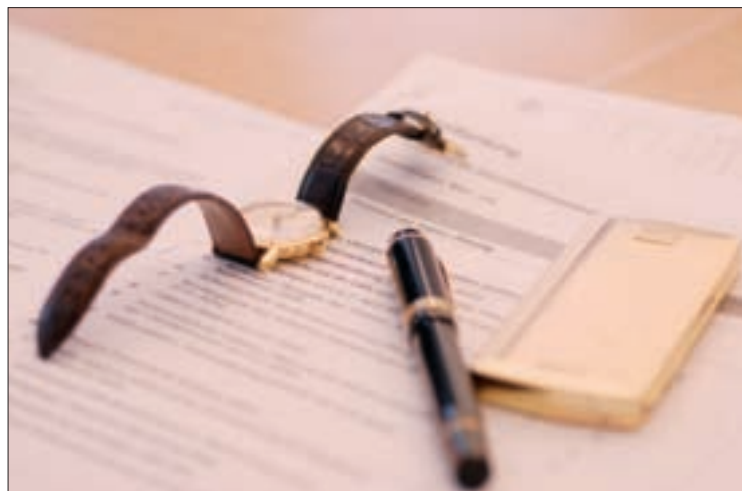
So oder ähnlich laufen Lobbyingbesuche auf allen Aktionsfeldern ab: in den USA, in Singapur, Deutschland, Grossbritannien, Frankreich, Italien, bei der EU und bei

der OECD. Gespräche mit Regierungsvertretern, Verwaltungsangestellten oder der Regulierungsbehörde stehen im Vordergrund. Meistens geht es darum, für die Schweizer Banken optimale Rahmenbedingungen zu erreichen. Es gilt, Integrität und Kompetenz unseres Finanzplatzes darzustellen.

Dies interessiert auch die Medien, welche immer angesprochen werden, oder andere Meinungsmacher, die für unsere Anliegen zu gewinnen sind. Die SBVg gilt als kompetenter und zuverlässiger Diskussionspartner. Mit einem einzigen Gespräch ist das jedoch nicht getan. Ziel ist es, für einen anhaltenden Dialog mindestens ein- bis zweimal jährlich anzutreten.

So wird Pierre Mirabaud bald wieder mit einem herzlichen «Nimen hao!» (Hallo) im Reich der Mitte zu sehen sein.

jean-marc.felix@sba.ch



- **2. Juni 2006**
Seminar Zahlungsverkehr, Zürich
- **9. Juni 2006**
Swiss Bankers' Club mit Daniel Zuberbühler, Zürich
- **12./13. Juni 2006**
SBVg Journalistenseminar, Bern
- **12./13. Juni 2006**
Lobbyingreise nach Paris
- **20. Juni 2006**
Swiss Bankers' Club mit Michel Halpérin, Genf
- **30. Juni 2006**
City-Swiss Financial Round Table, London
- **3. Juli 2006**
Meeting des Banking Supervision Committee der Fédération Bancaire Européenne (FBE), London
- **6. Juli 2006**
Seminar Universität Zürich, Thema Börsendelikte, Zürich
- **13./14. Juli 2006**
Fünf-Länder-Treffen, Berlin
- **24. Juli 2006**
Besuch der China Banking Association, ZH, BE, SG, GE
- **17. August 2006**
Präsentation FedPol «Finanzplatz und Geldwäschereibekämpfung», Bern
- **17. August 2006**
Swiss Bankers' Club, RAID, Basel
- **22. August 2006**
Botschaftertreffen, Bern
- **28. August 2006**
Chefredaktorentreffen, Zürich
- **1. September 2006**
Hearing mit Swiss Financial Analysts Association und Swiss CFA Society, Zürich
- **12. September 2006**
Swiss Bankers' Club mit Daniel Zuberbühler, Basel
- **12. September 2006**
Besuch von Journalisten aus Finnland, SBVg Zürich
- **14. September 2006**
Pressekonferenz, Zürich
- **14. September 2006**
Schweizerischer Bankiertag, Stade de Suisse, Bern Wankdorf
- **19. September 2006**
Besuch einer Bankendelegation aus der Ukraine, Basel
- **20. September 2006**
Joint Swiss-Scottish Financial Round Table, Edinburgh
- **21. September 2006**
Rencontre avec une délégation de l'Association française des banques, Bâle
- **27. September 2006**
Schüleranlass, Heerbrugg
- **4. Oktober 2006**
Swiss Bankers' Club mit Botschafter Luzius Wasescha, Genf
- **9.–13. Oktober 2006**
Treffen mit US-Regulatoren, Parlamentariern und Vertretern der Finanzwirtschaft, Washington/New York
- **10. Oktober 2006**
Meeting of the Commission on Taxation ICC (International Chamber of Commerce), Paris
- **24./25. Oktober 2006**
Lobbyingreise, Berlin
- **28. Oktober 2006**
Swiss Finance Institute (SFI), Advanced Executive Program, Ittingen
- **1. November 2006**
Treffen mit Treuhand-Kammer
- **6.–7. November 2006**
Lobbyingreise, Oslo
- **9. November 2006**
GIPS-Seminar, CS Genf
- **14. November 2006**
Schüleranlass, Basel
- **15. November 2006**
Swiss Bankers' Club mit Urs Ph. Roth, Bern
- **17. November 2006**
Swiss Banking Operations Forum – Fachkonferenz zu aktuellen Wertschriften- und SWIFT-Themen, Zürich
- **17. November 2006**
Swiss Bankers' Club mit Urs Ph. Roth, Zürich
- **20.–25. November 2006**
Lobbyingreise, Hongkong/Singapur
- **23. November 2006**
Schüleranlass, Chur
- **7. Dezember 2006**
Pressegespräch, Brüssel
- **12. Dezember 2006**
Swiss Bankers' Club mit Urs Ph. Roth, Basel
- **13. Dezember 2006**
Swiss Bankers' Club mit Claude-Alain Margelisch, Genf
- **15. Dezember 2006**
Seminar «USA – Current Economic and Regulatory Issues for Finance and Banking», Genf
- **19. Dezember 2006**
Schüleranlass, Basel



Claude-Alain Margelisch, Vice-Président du Comité exécutif de l'ASB, Chef de la Division Marchés financiers internationaux

Portrait: Claude-Alain Margelisch

Claude-Alain Margelisch est entré à l'ASB en 1993 comme avocat et notaire après avoir pratiqué dans une Etude d'avocats. Il a acquis son expérience au fil des ans en travaillant sur de nombreux dossiers traités au sein de l'ASB, en particulier dans le domaine du droit bancaire international, et a accompagné toutes les négociations bilatérales entre la Suisse et l'Union européenne.

La Division «Marchés financiers internationaux» couvre un large secteur d'activités comprenant non seulement toutes les affaires internationales traitées par l'ASB, mais aussi la fiscalité, la gestion institutionnelle et le commerce électronique.

Les affaires internationales revêtent pour l'ASB une importance fondamentale car de plus en plus d'organisations internationales telles que l'OCDE ou l'OMC, par exemple, adoptent des recommandations ou des conventions qui doivent être mises en œuvre par les Etats membres. A cela s'ajoutent toutes les négociations auxquelles participe la Suisse, que ce soit avec l'Union européenne ou d'autres Etats. L'ASB y joue un rôle crucial car il s'agit de préserver les intérêts du secteur bancaire en intervenant comme partenaire privilégié auprès des négociateurs suisses comme ce fut le cas lors des Bilatérales II entre la Suisse et l'UE. De plus, l'ASB a renforcé de manière systématique ses activités de lobbying à l'étranger en mettant un accent principal sur les Etats-Unis, l'Union européenne et l'Asie.

Le domaine de la fiscalité, en particulier internationale, a connu une profonde mutation au cours de ces dernières années et s'est malheureusement, il faut le dire, traduit pour les banques (pas seulement suisses) par une explosion de coûts si l'on songe à la mise en œuvre de l'Accord QI américain ou de la retenue d'impôt UE. A l'échelon interne, l'ASB s'engage dans de nombreux dossiers de politique fiscale tout aussi importants afin d'améliorer le plus possible les conditions-cadre fiscales propices à un essor de notre place financière: actuellement, c'est la

réforme fiscale des entreprises qui monopolise notre attention, notamment le commerce quasi-professionnel de titres. Enfin, le tableau ne serait pas complet sans la mention des activités propres à la gestion de fortune institutionnelle qui, même si elle peut parfois paraître comme peu spectaculaire, demeure pour nos banques tout aussi importante. Nous en avons un excellent exemple avec la récente révision de la Loi sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et la réglementation des produits structurés qui représente pour le secteur bancaire suisse un segment très prometteur pour l'avenir.
claude.margelisch@sba.ch

Neumitglieder

zwischen Juni und September 2006 wurden folgende Institute aufgenommen:

- Crédit Agricole Financements (Suisse) SA, Genf
- Credito Privato Commerciale SA, Lugano
- EOS Trading AG, Lausanne
- Banque Cramer & Cie SA, Genf
- Banque Du Bois AG, Zürich