

# Roundtable 2025

FINMA begrüßt die Interessenvertreter der unabhängigen Vermögensverwalter (UVV)

7. Oktober 2025

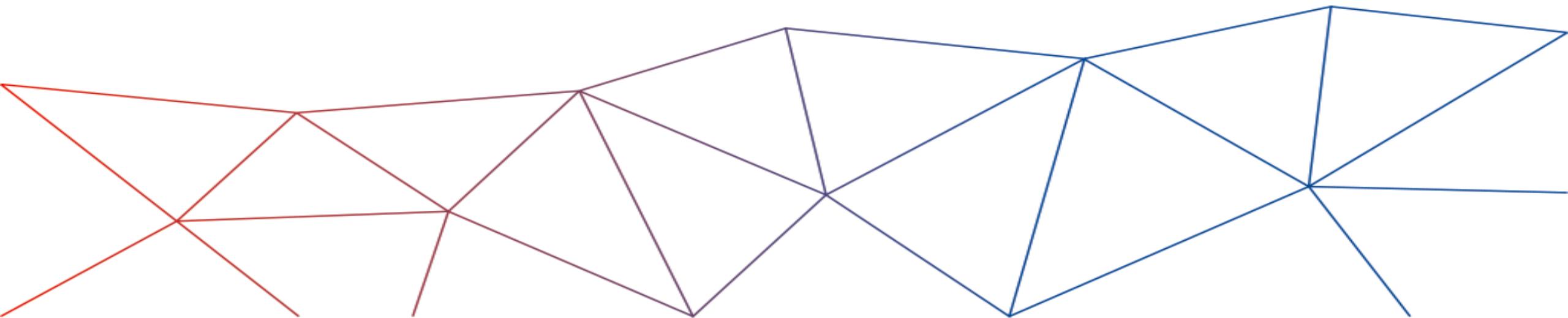
## Agenda

- I. Begrüssung und Einführung
- II. Vorstellungsrunde der Teilnehmenden
- III. Entwicklungen am UVV-Markt
- IV. Ausgewählte Themen aus Aufsicht und Bewilligung
- V. Varia
- VI. Schlusswort

# I. Begrüssung und Einführung

Stefan Walter, Direktor

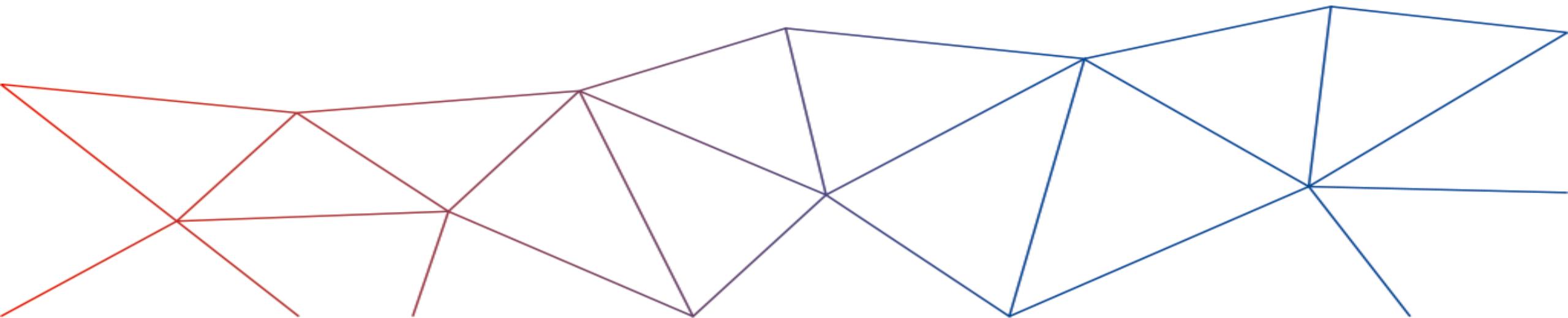
Léonard Bôle, Leiter Geschäftsbereich Asset Management und Märkte



## Begrüssung und Einführung

- **Ziel des Austauschs**
- **Modus operandi**
- **Teilnehmende der FINMA:**
  - Stefan Walter, Direktor
  - Léonard Bôle, Leiter Geschäftsbereich Asset Management und Märkte
  - Laura Tscherrig, Leiterin Bewilligungen Asset Management, Geschäftsbereich Asset Management und Märkte
  - Katrin Narbel, Leiterin Legal Expertise Asset Management, Geschäftsbereich Asset Management und Märkte
  - Daniel Bruggisser, Leiter Aufsicht Asset Management, Geschäftsbereich Asset Management und Märkte

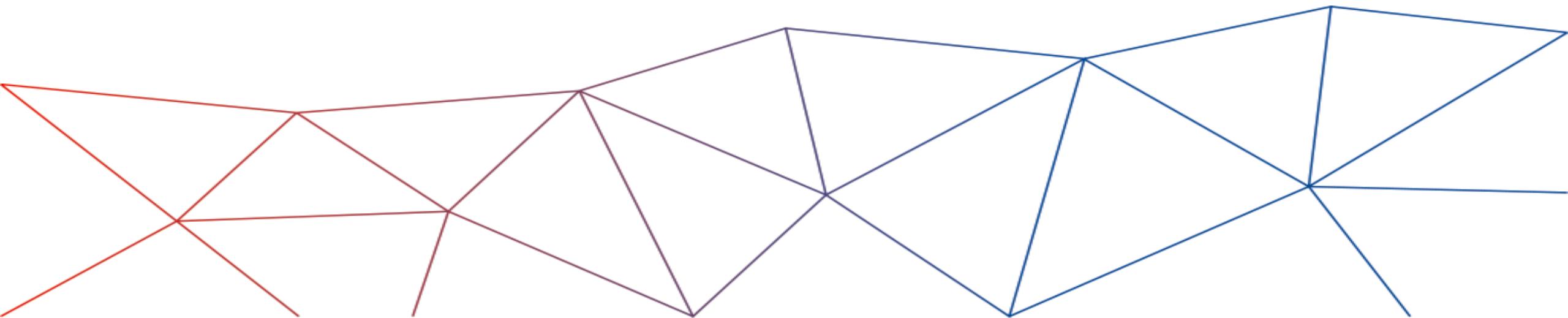
## II. Vorstellungsrunde der Teilnehmenden



## **Interessenvertreter der unabhängigen Vermögensverwalter (UVV)**

- **ACCESS**: Charles Du Marais, François Meylan
- **Allianz Schweizer Vermögensverwalter** (ASV): Nicole Curti, Anja Römer
- **HUB+**: Lilian Nordet, Patrick Maas
- **Initiative Patrimoniale Suisse** (InPaSu): Roger Fromm, Ursula Mengelt
- **Verband Schweizerischer Vermögensverwalter** (VSV): Patrick Dorner

### III. Entwicklungen am UVV-Markt



## Update zu den UVV-Bewilligungsgesuchen

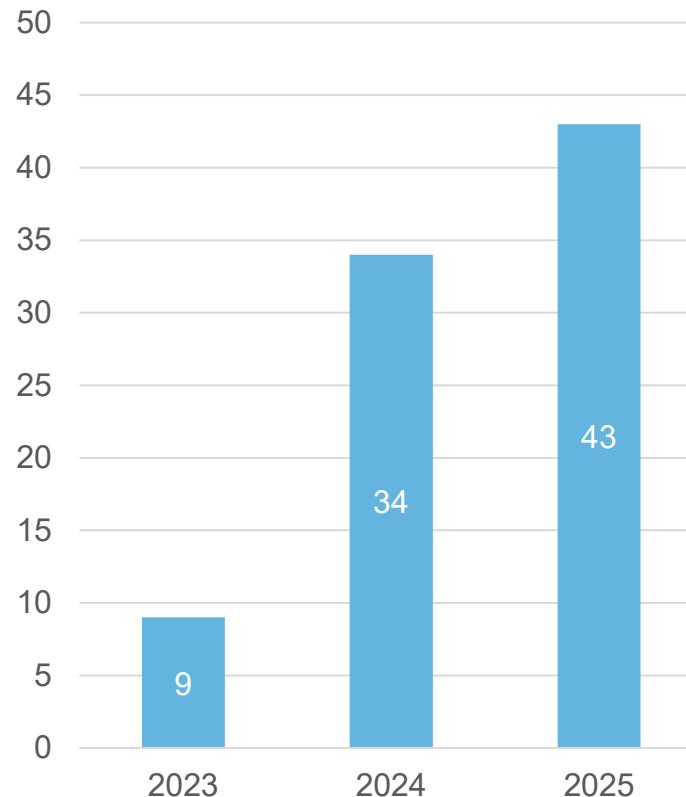
- Gesuche der Institute, die unter die **Übergangsfrist** fielen, trafen grösstenteils spät, aber rechtzeitig ein
  - Eingang von 1'699 Gesuchen\* bis Ende 2022
  - Davon 180 in den ersten 18 Monaten und rund 800 in den letzten vier Monaten der Übergangsfrist\*
  - Noch hängige Bewilligungsgesuche involvieren häufig besonders komplexe Geschäftsmodelle und/oder Gewährsfragen
- **Seit Inkrafttreten des FINIG (Stand 31. August 2025)**
  - 1'486 UVV bewilligt\*\*
  - 11 Institute sowohl als UVV als auch Trustee zugelassen
  - 4'095 Bewilligungsänderungsgesuche\*

\* UVV und Trustee

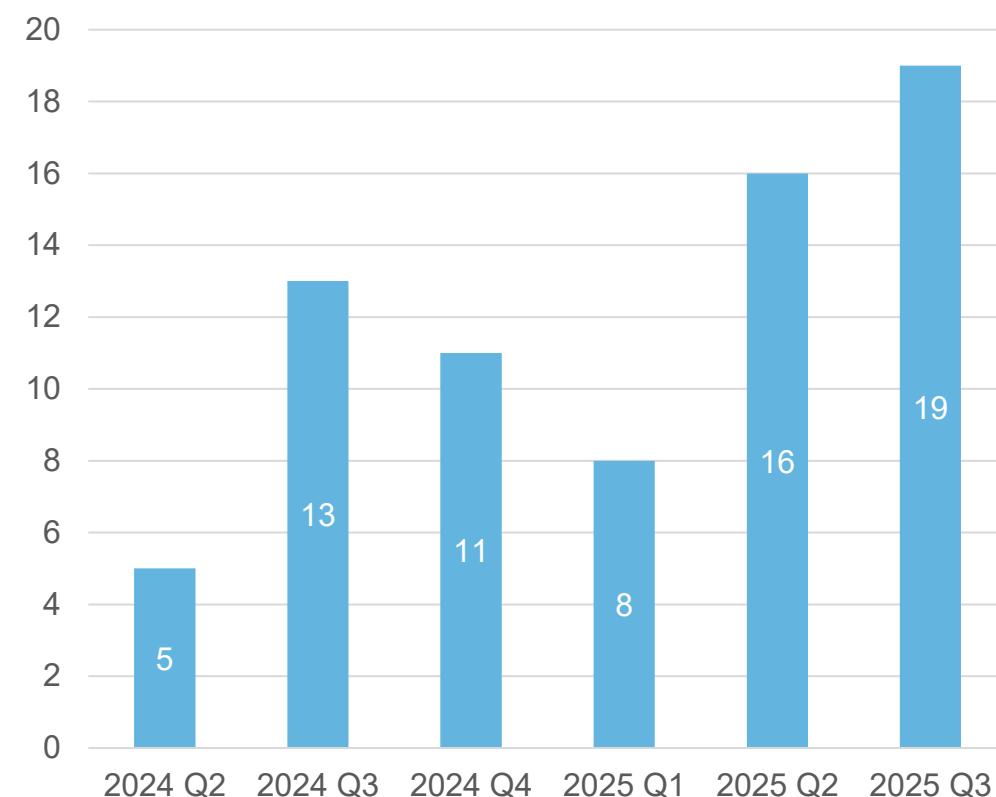
\*\* Diese Zahl enthält alle seit Inkrafttreten des FINIG erteilten Bewilligungen als UVV, einschliesslich jener von Instituten, die sich nach Erhalt der Bewilligung für einen Marktaustritt bzw. eine Entlassung aus der prudenzialen Aufsicht entschieden haben.

## Update zu UVV-Fällen in Vorabklärung bzw. intensiver Aufsicht durch FINMA

**Fälle pro Jahr\***

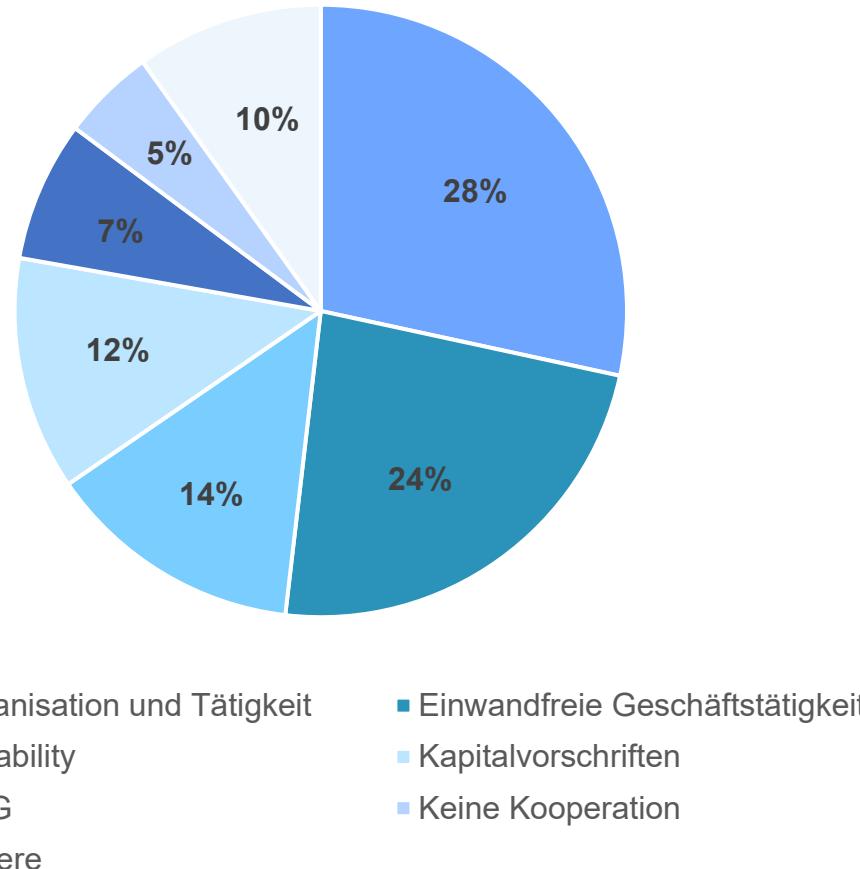


**Fälle pro Quartal\***



\* Stand 10. September 2025

## Update zu UVV-Fällen in Vorabklärung bzw. intensiver Aufsicht durch FINMA



### Themen:

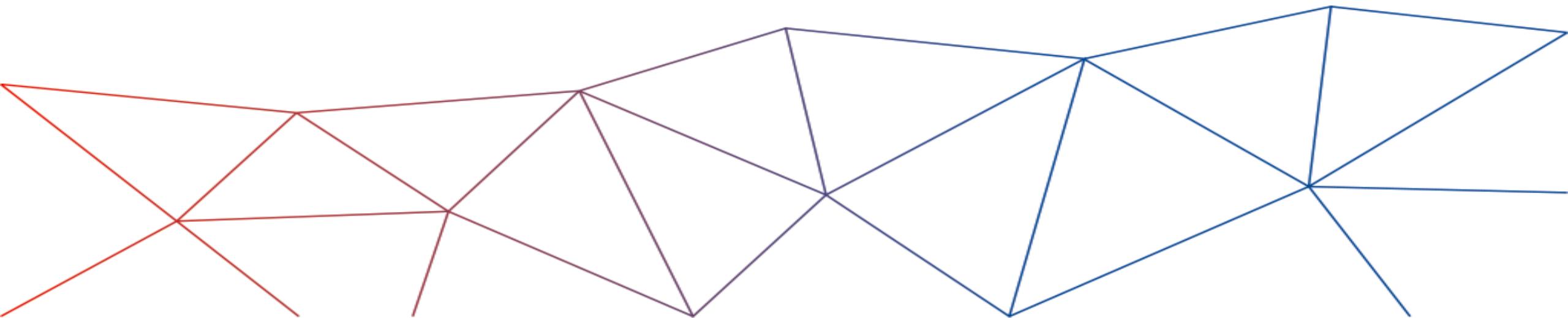
- Beispiele schwerwiegender Mängel:
  - Schwerwiegende Verletzung der FIDLEG-Pflichten (u.a. Nichtberücksichtigung der Risikoprofile bzw. – fähigkeit der Kunden)
  - Neuausrichtung des Instituts (inkl. Gewährsträger und bewilligungspflichtige Sachverhalte betreffend die Organisation) ohne entsprechendes Änderungsgesuch
  - Falschangaben zum Eigenkapital

## Update zum Marktzugang

- **Einigung mit der SEC betreffend Registered Investment Advisors (RIA) erzielt**
  - Schweizer Institute, die **in den USA Anlageberatungs- und Vermögensverwaltungsdienstleistungen** anbieten, müssen sich bei der **US SEC registrieren** lassen
  - Juni 2025: **Einigung** zwischen **FINMA und SEC** über die Modalitäten bei **SEC-Prüfungen** von FINMA-beaufsichtigten RIA (Direktübermittlungen nach Art. 42c FINMAG und Vor-Ort-Kontrollen nach Art. 43 FINMAG)
  - **Sofortige Wiederaufnahme** der Bearbeitung von neuen und hängigen Gesuchen von Schweizer Instituten durch die SEC (ausgenommen sind nicht von der FINMA bewilligte Finanzdienstleister (bspw. Anlageberater))
- **Erfolgreicher Abschluss der Verhandlungen des UK MRA**
  - Signatur des MoU im September 2025, **Inkrafttreten am 1. Januar 2026**
  - Hinweise und Hilfestellung für betroffene Institute folgen
- **Die ausgehandelten Zugeständnisse i.S. Marktzugang sind FINMA-bewilligten Instituten vorbehalten**

---

## IV. Ausgewählte Themen aus Aufsicht und Bewilligung



## **Verhaltenspflichten beim Einsatz eigener/illiquider Produkte**

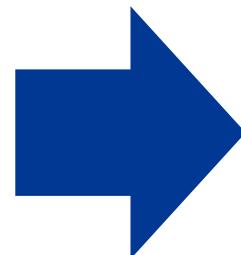
- Sachverhalt: UVV setzt **eigene bzw. illiquide Produkte** (bspw. Fonds oder *Actively Managed Certificates*) in individuellen Vermögensverwaltungsmandaten seiner KundInnen ein, ggf. **ohne genügende Berücksichtigung der Risikobereitschaft bzw. –fähigkeit** der KundInnen
  - Rundschreiben 2025/2 betreffend Umsetzung der Verhaltenspflichten nach FIDLEG/FIDLEV



## Rundschreiben 2025/2 Verhaltenspflichten nach FIDLEG/FIDLEV

## Umsetzung der Verhaltenspflichten nach FIDLEG/FIDLEV bei Finanzdienstleistern

Referenz: FINMA-IRS 25/2 „Verhaltspflichten nach FIDLEG“  
Erlass: 31. Oktober 2024  
Inkraftsetzung: 1. Januar 2025  
Rechtliche Grundlagen: FINMA Art. 7 Abs. 1 Bst. b  
FIDLEG Art. 3, 8, 9, 11, 12, 19, 25, 26  
FIDLEV Art. 3, 7, 9, 10, 12, 16–17, 24–28, 29



- **Informationspflicht** des UVV gegenüber den KundInnen betreffend **Finanzinstrumente und die damit verbundenen Risiken** (Rz. 4ff.)
  - **Informationspflicht** des UVV gegenüber den KundInnen, ob er **eigene und/oder fremde Finanzinstrumente** einsetzt (Rz. 23)
  - Beim Einsatz eigener und fremder Finanzinstrumente: Massnahmen zur **Mitigation der Interessenkonflikte** erforderlich (IKS, Weisungswesen), insb.
    - Prozess zur Selektion von Finanzinstrumenten anhand objektivierter Kriterien (Rz. 24)
    - keine Vergütungsanreize für UVV-Mitarbeitende eigene Produkte einzusetzen (Rz. 24)
  - **Pflicht** gegenüber den KundInnen unvermeidbare **Interessenkonflikte offenzulegen** (Rz. 25)

## Cyberrisiken (1) – Relevanz und Bedrohungslage

- Cyberattacken richten sich gegen Vertraulichkeit, Integrität und Verfügbarkeit von Infrastruktur, Informationen und Leistungen
- Durch die **zunehmende Digitalisierung** stellt die **stetig steigende Anzahl von Cyberattacken** ein grosses operationelles Risiko für den Finanzsektor dar
- **Externe Dienstleister** von beaufsichtigten Instituten sind vermehrt das Ziel von Angriffen (**ca. 30 Prozent** der 2024 gemeldeten Cyberattacken). Ebenso wurde eine steigende Anzahl von Angriffen bei kleineren Instituten verzeichnet
- Die FINMA beurteilt die **Auslagerung** von wesentlichen Funktionen an Dritte daher als **eines der bedeutendsten Risiken** für die Beaufsichtigten

Zunahme der Meldungen über erfolgreiche Cyberattacken



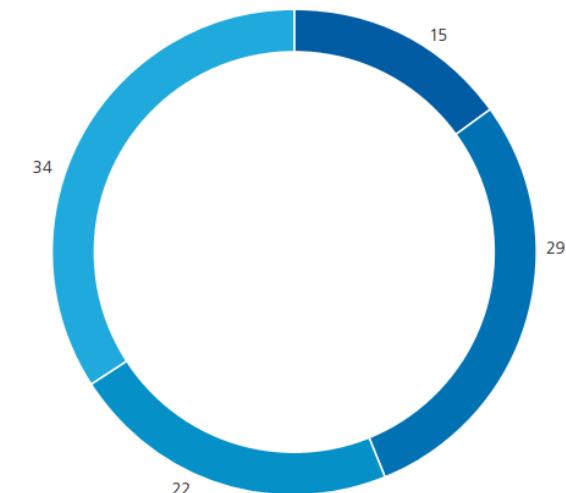
Quelle: FINMA Jahresbericht 2024.

Verteilung basierend auf den während der letzten zwölf Monate bei der FINMA eingegangenen Cybermeldungen

Angriffstyp in Prozent

- DDoS
- Identitätsmissbrauch
- Schadsoftware
- Unautorisierte Zugriff

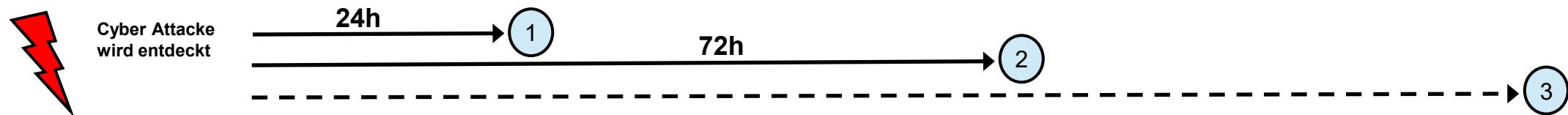
Quelle: FINMA



Quelle: FINMA Risikobarometer 2024.

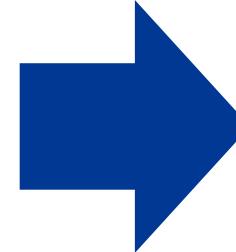
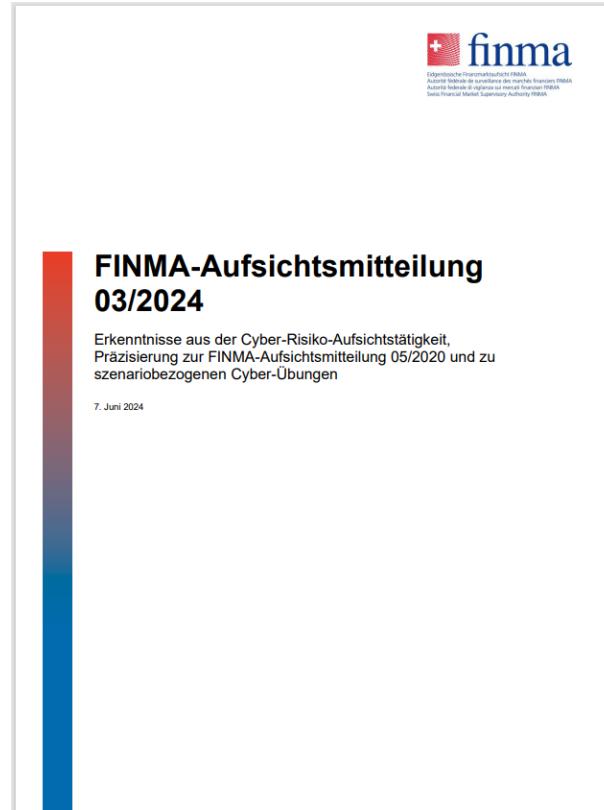
## Cyberrisiken (2) – Aufsichtsmitteilung 05/2020

Der **Meldeprozess** erfolgt in drei Stufen:



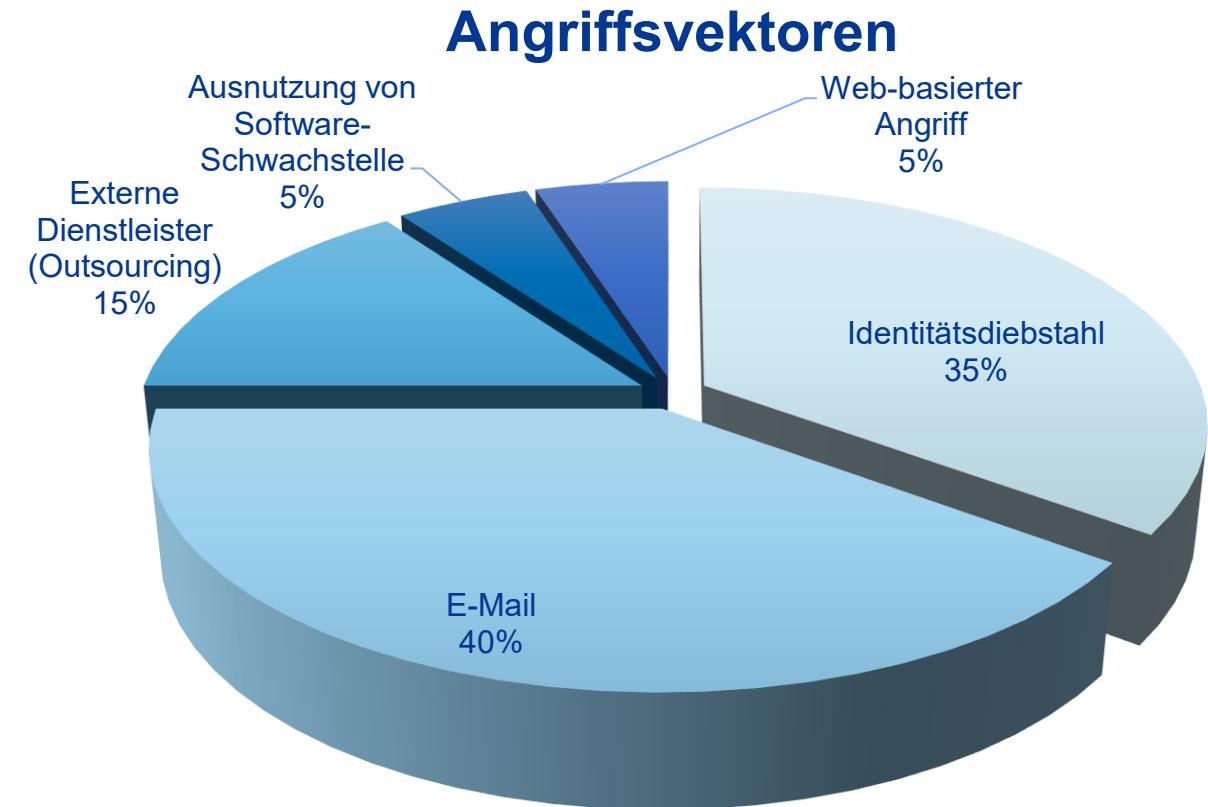
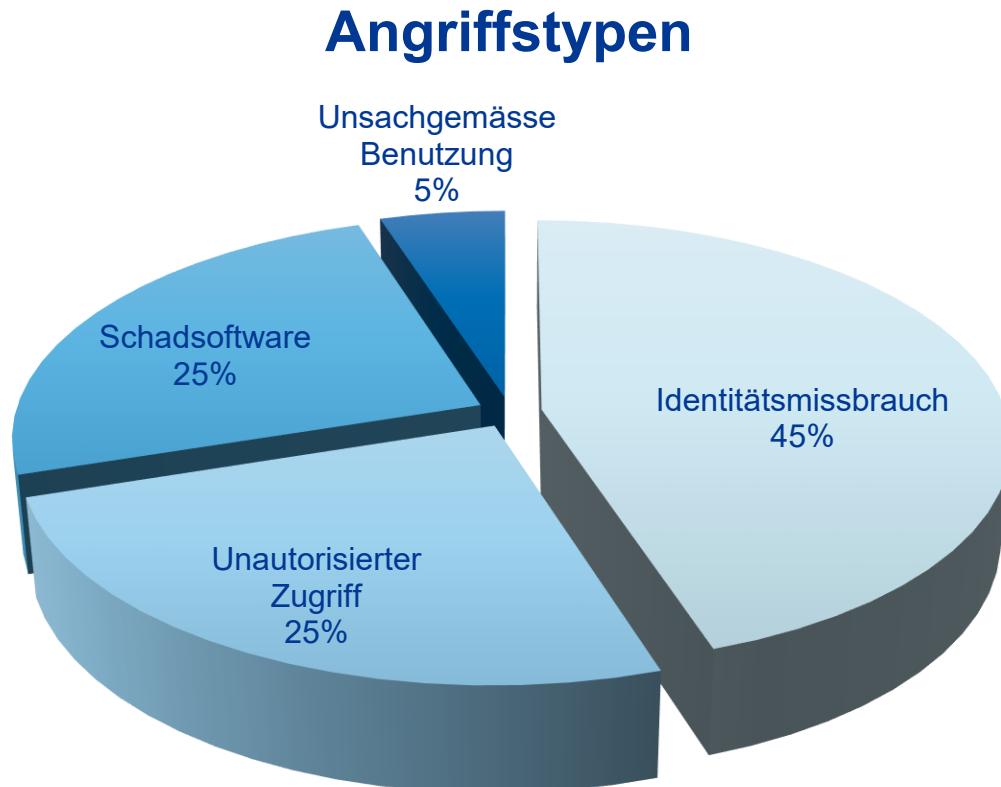
- 1 Information durch den Beaufsichtigten an den FINMA Key Account Manager.
- 2 Beaufsichtigter erfasst eine offizielle Meldung über die FINMA Erhebungsplattform
- 3 Sobald die institutsseitige Fallbearbeitung abgeschlossen ist, erfolgt die Einreichung eines Ursachenberichtes an den FINMA Key Account Manager

## Cyberrisiken (3) - Cyber-Aufsichtskonzept: Aufsichtsmitteilung 03/2024



- **Erkenntnisse aus der Cyber-Risiko-Aufsichtstätigkeit**
  - Präzisierung zur FINMA-Aufsichtsmitteilung 05/2020
  - Präzisierung zu szenariobezogenen Cyber-Übungen
- **Schwerpunkte:**
  - Angriffe auf Lieferketten und mangelnde Anforderungen an bzw. Kenntnis bzgl. Dienstleister
  - Mangelnde Cyber Risk Governance und Identifikationsfähigkeit
  - Mangelnde Detektions-, Reaktions- und Wiederherstellungsfähigkeit

## Cyberrisiken (4) – Analyse der Fälle von UVV und Trustees



Definition:

Angriffstyp = Klassifizierung des vollständigen Angriffs nach schlussendlichem Ziel, "Exploit"

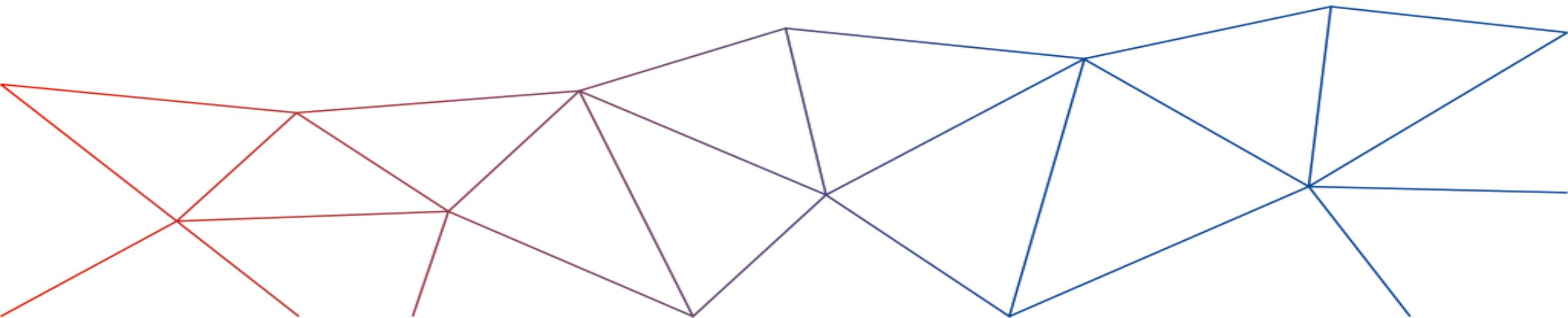
Angriffsvektor = "Eintrittstor", Beginn der Angriffskette ("route used by threat actor to gain access to the target")

Datengrundlage:

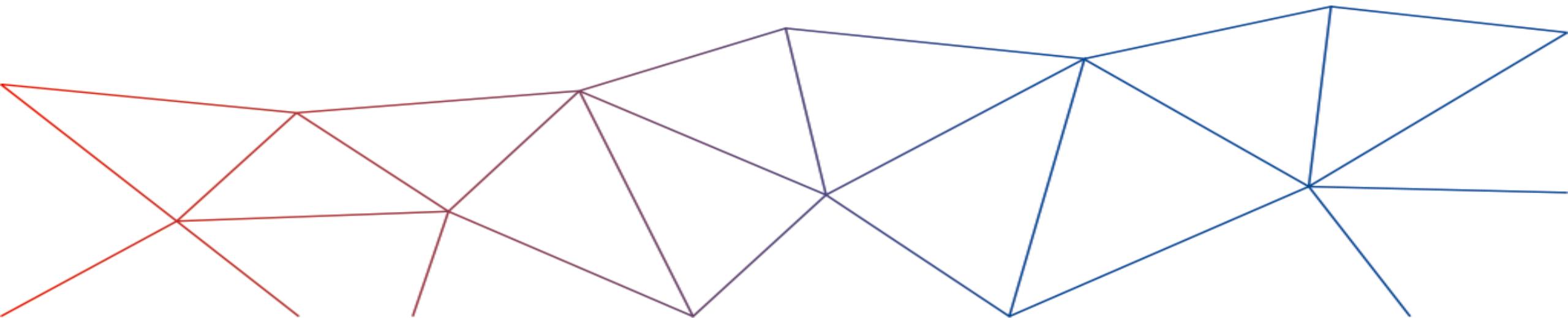
Die Daten beziehen sich auf den Zeitraum Januar 2023 bis März 2025.

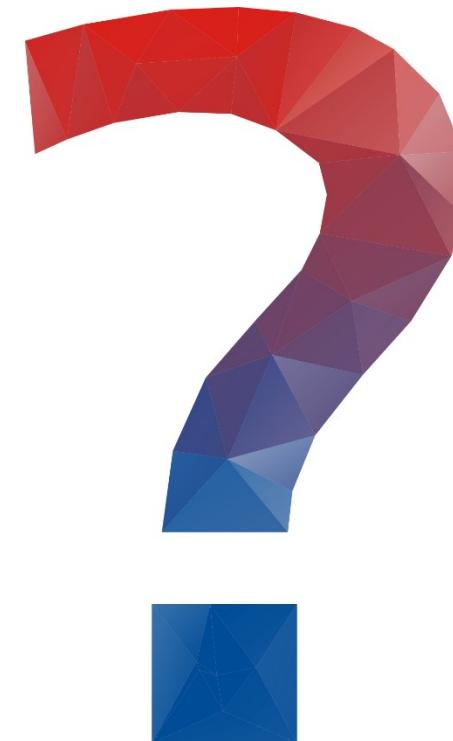
## V. Varia

### TOUR DE TABLE



## VI. Schlusswort





---

**HERZLICHEN  
DANK!**