



Verband Schweizerischer Vermögensverwalter | VSV  
 Association Suisse des Gestionnaires de fortune | ASG  
 Associazione Svizzera di Gestori patrimoniali | ASG  
 Swiss Association of Wealth Managers | SAM

# Selbstregulierung in der Vermögensverwaltung Autoréglementation dans la gestion de fortune

Webinar 10.02.2022

1

## Mitteilung / communiqué 22.12.2021



Verband Schweizerischer Vermögensverwalter | VSV  
 Association Suisse des Gestionnaires de fortune | ASG  
 Associazione Svizzera di Gestori patrimoniali | ASG  
 Swiss Association of Wealth Managers | SAM

22. Dezember 2021

### Fachempfehlung VSV - Vermögensverwaltungsufträge und Vermögensverwaltung mit Ermessen

Geschätzte Mitglieder,  
 Sehr geehrte Damen und Herren,

Unser Ständesregeln werden ab dem 31. Dezember 2021 (nach Ablauf der Übergangsfrist des FIDLEG) nicht mehr anwendbar sein und durch die Verhaltensregeln des FIDLEG ersetzt werden.

Allerdings werden nicht alle Aspekte der Verhaltensregeln durch die neuen Gesetze geregelt. Dies gilt insbesondere für die Anhänge A und B.

Für Anhang A, der den Inhalt des Vermögensverwaltungsvertrags regelt, liefern die VSV-Vorlagen die Informationen, die die Vermögensverwalter benötigen, um ihr eigenes Mandat zu erstellen.

Für Anhang B, der den Einsatz von Anlageinstrumenten bei der Vermögensverwaltung nach freiem Ermessen regelt, hat der VSV neue «Fachempfehlung zu Vermögensverwaltungsufträgen und zur Vermögensverwaltung mit freiem Ermessen» verfasst. Diese neuen Fachempfehlungen treten am 1. Januar 2022 in Kraft.

Ohne eine Selbstregulierung hätte es eine Lücke für die Branche der Vermögensverwalter gegeben. Zur Erinnerung: Die SBVg hat ebenfalls ähnliche Bestimmungen aufgestellt, die für Banken gelten.

Zu beachten ist, dass es sich dabei lediglich um «Best Practices» und Empfehlungen handelt und nicht um verbindliche Richtlinien, wie es die Ständesregeln waren.

Nachfolgend finden Sie die Links zu den Empfehlungen auf Deutsch, Französisch und Italienisch.  
 Vermögensverwaltungsufträge und Vermögensverwaltung mit Ermessen  
 Contrats de gestion de fortune et gestion de fortune discrétionnaire  
 Mandati di gestione patrimoniale e gestione patrimoniale discrezionale



Verband Schweizerischer Vermögensverwalter | VSV  
 Association Suisse des Gestionnaires de fortune | ASG  
 Associazione Svizzera di Gestori patrimoniali | ASG  
 Swiss Association of Wealth Managers | SAM

22.12.2021

### RECOMMANDATIONS ASG Contrats de gestion de fortune et gestion de fortune discrétionnaire

Chers Membres,  
 Mesdames, Messieurs,

Notre Code de conduite ne sera plus applicable à partir du 31 décembre 2021 (à l'échéance du délai transitoire de la LSF) et sera remplacé par les règles de comportement de la LSF.

Tous les aspects du Code de conduite ne sont toutefois pas réglés par les nouvelles lois. Il en va notamment ainsi des annexes A et B.

Pour l'annexe A, qui régle le contenu du contrat de gestion, les modèles de l'ASG donnent les informations dont les gestionnaires ont besoin pour établir leur propre mandat.

Pour l'annexe B, qui régle l'utilisation d'instruments de placement en cas de gestion discrétionnaire, l'ASG a rédigé de nouvelles «Recommandations professionnelles relatives aux contrats de gestion de fortune et à la gestion de fortune discrétionnaire». Ces nouvelles recommandations entrent en vigueur le 1er janvier 2022.

A défaut d'une autoréglementation, il y aurait eu une lacune pour la branche des gestionnaires de fortune. Pour rappel, l'ASB a également établi des dispositions similaires qui sont applicables aux banques.

A noter qu'il ne s'agit que de «best practices» et de recommandations, et non de directives contraignantes comme l'était le Code de conduite.

Vous trouverez ci-après les liens vers ces recommandations en français et en allemand. Leur traduction en italien est en cours.  
 Recommendations Contrats de gestion de fortune et gestion de fortune discrétionnaire  
 Empfehlungen Vermögensverwaltungsufträge und Vermögensverwaltung mit Ermessen



Verband Schweizerischer Vermögensverwalter | VSV  
 Association Suisse des Gestionnaires de fortune | ASG  
 Associazione Svizzera di Gestori patrimoniali | ASG  
 Swiss Association of Wealth Managers | SAM

Vercia-Lugano, 22 dicembre 2021

### Raccomandazioni professionali relative ai mandati di gestione patrimoniale e alla gestione patrimoniale discrezionale

Gentili Signore ed egregi signori, cari soci,

Il nostro Codice deontologico non sarà più applicabile a partire dal 31 dicembre 2021 (alla scadenza del periodo transitorio della nuova Legge sui servizi finanziari, LSerF) e sarà sostituito dalle norme di comportamento della LSerF stessa.

Tuttavia, non tutti gli aspetti dell'attuale Codice deontologico sono regolati dalle nuove leggi. In particolare per il contenuto degli allegati A e B.

Per l'allegato A, che disciplina il contenuto del contratto di gestione, i modelli messi a disposizione dell'ASG forniscono ai gestori le informazioni necessarie per redigere il proprio mandato.

Per l'allegato B, che disciplina l'uso di strumenti d'investimento nella gestione patrimoniale discrezionale, l'ASG ha elaborato nuove «Raccomandazioni professionali relative ai mandati di gestione patrimoniale e alla gestione patrimoniale discrezionale». Queste nuove raccomandazioni entreranno in vigore il 1° gennaio 2022.

Senza una conseguente autoregolamentazione, ci sarebbe stato un vuoto per il settore dei gestori patrimoniali. Ricordiamo che l'Associazione svizzera dei banchieri ha anche emanato disposizioni simili che sono applicabili alle banche.

Va notato che queste rappresentano solo una «best practice» e delle raccomandazioni, e non delle direttive vincolanti come nel caso del Codice deontologico.

Troverete di seguito i link alla versione italiana, francese e tedesco delle raccomandazioni.

Mandati di gestione patrimoniale e gestione patrimoniale discrezionale

2

2

## Bis / jusqu'au 31.12.2021

- Standesregeln VSV
  - ✓ mit Verhaltensregeln für VV
  - + Anhang A:  
Im schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag zu regelnde Punkte
  - Anhang B:  
Anlageinstrumente bei Vermögensverwaltung nach freiem Ermessen
  
- Code de conduite ASG
  - ✓ avec règles de comportement pour GF
  - + Annexe A:  
Points à régler dans le contrat écrit de gestion de fortune
  - Annexe B:  
Instruments de placement en cas de gestion de fortune discrétionnaire



3

## Ab / dès le 01.01.2022

- ✓ Verhaltensregeln für VV ⇒ FIDLEG
- ⊗ Im Vermögensverwaltungsvertrag zu regelnde Punkte ⇒ ?
- ⊗ Anlageinstrumente bei VV nach freiem Ermessen ⇒ ?
  
- ✓ Règles de comportement pour GF ⇒ LSFIn
- ⊗ Points à régler dans le contrat de gestion de fortune ⇒ ?
- ⊗ Instruments de placement en cas de gestion discrétionnaire ⇒ ?



4

## Erfordernis / Zweck einer Selbstregulierung? Nécessité / but d'une autoréglementation?

- Alle Aspekte der Standesregeln werden nicht durch die neuen Gesetze geregelt.
- Ohne Selbstregulierung gäbe es somit eine Lücke für die Branche der Vermögensverwalter.  
(NB: die SBVg hat ebenfalls für Banken geltende Bestimmungen festgelegt)
- Tous les aspects du Code de conduite ne sont pas réglés par les nouvelles lois.
- A défaut d'autoréglementation, il y aurait donc une lacune pour la branche des gestionnaires de fortune.  
(NB: l'ASB a également établi des dispositions applicables aux banques)



5

## Neue Selbstregulierung Nouvelle autoréglementation

- Ab 01.01.2022
- ⇒ Vermögensverwaltungsaufträge und Vermögensverwaltung mit Ermessen  
Fachempfehlungen des Verband Schweizerischer Vermögensverwalter (VSV)
- Dès le 01.01.2022
- ⇒ Contrats de gestion de fortune et gestion de fortune discrétionnaire  
Recommandations de l'Association Suisse des Gestionnaires de fortune (ASG)



6

## Neue Selbstregulierung Nouvelle autoréglementation

### Inhalt der Fachempfehlungen

- Art. 1 Wesen und Zweck der Fachempfehlung
- Art. 2 Vermögensverwaltungsauftrag
- Art. 3 Anlagestrategie und Weisungen
- Art. 4 Sorgfalt in der Vermögensverwaltung
- Art. 5 Ermessensbetätigung in der Vermögensverwaltung
- Art. 6 Kreditaufnahme und –benutzung in der Vermögensverwaltung
- Art. 7 Termin- und Derivatgeschäfte mit und ohne Hebelwirkung

### Contenu des recommandations

- Art. 1 Nature et objectif des présentes recommandations
- Art. 2 Contrat de gestion de fortune
- Art. 3 Stratégie de placement et instructions du client
- Art. 4 Diligence dans la gestion de fortune
- Art. 5 Exercice du pouvoir discrétionnaire en matière de gestion de fortune
- Art. 6 Emprunt et utilisation de crédits dans la gestion de fortune
- Art. 7 Opérations à terme et sur produits dérivés avec ou sans effet de levier



7

## Rechtlicher Stellenwert Valeur juridique

- Zu beachten ist, dass es sich dabei lediglich um "Best Practices" und Empfehlungen handelt und nicht um verbindliche Richtlinien, wie es die Standesregeln waren.
- Sie verändern oder ergänzen die gesetzlichen Pflichten von VV generell oder den Verbandsmitgliedern nicht. Vorbehalten bleibt, die ausdrückliche Verweisung auf diese Fachempfehlungen in Vermögensverwaltungsaufträgen.
- Sie halten fachliche Grundsätze für die Ausübung der Vermögensverwaltung in Fällen fest, in den die gesetzlichen Vorgaben lückenhaft sind, und wollen diese im Sinne einer Handelsübung festhalten
- A noter qu'il ne s'agit que de « best practices » et de recommandations, et non de directives contraignantes comme l'étaient celles du Code de conduite.
- Elles ne modifient ni ne complètent les obligations légales des GF en général ou des membres de l'ASG. Demeure réservé le renvoi explicite à ces recommandations dans les contrats de gestion de fortune.
- Elles visent à définir les règles de principe liées à la gestion de fortune dans les cas où les prescriptions légales sont lacunaires et entendent les codifier comme usages de la profession.



8

8

# Wo? Où ?

<https://www.vsv-asg.ch/de/legal-support/rechtsgrundlagen>

<https://www.vsv-asg.ch/fr/legal-support/bases-juridiques>

The screenshot shows the website's navigation menu with 'Rechtsgrundlagen' highlighted. Below the main navigation, there are buttons for 'Gesetzessammlung' and 'Tabellen und Anleitungen'. The 'Empfehlungen VSV - gültig ab 01.01.2022' link is circled in red. Other visible links include 'Standesregeln VSV - gültig nur bis 31.12.2021' and 'Geldwäscherei'. The VSV ASG logo is visible in the bottom left corner.

9



Verband Schweizerischer Vermögensverwalter | VSV  
Association Suisse des Gestionnaires de fortune | ASG  
Associazione Svizzera di Gestori patrimoniali | ASG  
Swiss Association of Wealth Managers | SAM

10