



# Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht über die Finanzinstitute

(Finanzinstitutsverordnung-FINMA, FINIV-FINMA)

vom ...

---

*Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA),*

gestützt auf Artikel 46 Absatz 5 des Finanzinstitutsgesetzes vom 15. Juni 2018<sup>1</sup> (FINIG), die Artikel 11, 31 Absatz 3, 34 Absatz 4, 41 Absatz 9, 44 Absatz 3, 57 Absatz 8, 74 Absatz 4 der Finanzinstitutsverordnung vom 6. November 2019<sup>2</sup> (FINIV) und auf Artikel 5 Absatz 5 der Finanzmarktprüfverordnung vom 5. November 2014<sup>3</sup> (FINMA-PV),

*verordnet:*

## 1. Kapitel: Vermögensverwalter und Trustees

### Art. 1 Anforderungen an die Berufshaftpflichtversicherung

(Art. 31 Abs. 3 FINIV)

<sup>1</sup> Vermögensverwalter und Trustees können die Berufshaftpflichtversicherung an die Eigenmittel gemäss Artikel 31 Absatz 2 FINIV anrechnen, wenn die folgenden Anforderungen erfüllt sind:

- a. Die Berufshaftpflichtversicherung wird bei einem gemäss Versicherungsaufsichtsgesetz vom 17. Dezember 2004<sup>4</sup> (VAG) beaufsichtigten Versicherungsunternehmen abgeschlossen.
- b. Die Laufzeit beträgt mindestens ein Jahr.
- c. Die Kündigungsfrist beträgt mindestens 90 Tage.
- d. Im Falle von Policen mit Anspruchserhebungsprinzip oder Schadeneintrittsprinzip beträgt die Nachhaftung mindestens 5 Jahre.
- e. Die Berufshaftpflichtversicherung deckt mindestens die mit dem Geschäftsmodell verbundenen Berufshaftungsrisiken gemäss Artikel 2.

SR ...

- 1 SR **954.1**
- 2 SR **954.11**
- 3 SR **956.161**
- 4 SR **961.01**

...

<sup>2</sup> Die mit dem Geschäftsmodell verbundenen Berufshaftungsrisiken sind abgedeckt, wenn die Berufshaftpflichtversicherung ausdrücklich die Berufshaftungsrisiken gemäss Artikel 2 in sämtlichen in den massgebenden Organisationsdokumenten sachlich und geographisch festgelegten Geschäftsbereichen umfasst.

<sup>3</sup> Die Anforderungen an die Berufshaftpflichtversicherung sind dauernd einzuhalten.

#### **Art. 2** Zu deckende Berufshaftungsrisiken

(Art. 31 Abs. 3 FINIV)

<sup>1</sup> Die Berufshaftpflichtversicherung gemäss Artikel 1 hat Vermögensschäden abzu decken, welche durch die Ausübung von sämtlichen Tätigkeiten, für die der Vermögensverwalter und der Trustee rechtlich verantwortlich ist, fahrlässig oder grobfahrlässig verursacht werden.

<sup>2</sup> Als Berufshaftungsrisiken nach Absatz 1 gelten unter anderem:

- a. Vermögensschäden durch Anlagefehler, insbesondere Verstösse gegen gesetzliche und vertragliche Pflichten oder Bestimmungen des Vermögensverwaltungsvertrags bzw. gegenüber dem Trust;
- b. Vermögensschäden aus Pflichtverletzungen von Mitarbeitern oder anderen Vertrauenspersonen des Vermögensverwalters oder des Trustees.

#### **Art. 3** Höhe des Versicherungsschutzes

(Art. 31 Abs. 3 FINIV)

Von der Berufshaftpflichtversicherung können höchstens 70 Prozent der vorgesehenen Deckungssumme, die für alle Schadenfälle eines Jahres zur Verfügung steht, an die Hälfte der Eigenmittel nach Artikel 31 Absatz 2 FINIV angerechnet werden.

#### **Art. 4** Meldepflicht bei Kündigungen und Änderungen

(Art. 31 Abs. 3 FINIV)

Vermögensverwalter und Trustees müssen die Kündigung oder Änderung der Berufshaftpflichtversicherung der FINMA umgehend melden.

## **2. Kapitel: Verwalter von Kollektivvermögen**

### **1. Abschnitt: Begriff und Berechnung De-minimis-Schwelle**

#### **Art. 5** Zu berücksichtigende Vermögenswerte

(Art. 34 Abs. 4 FINIV)

<sup>1</sup> Für die Berechnung der Schwellenwerte der vom Verwalter von Kollektivvermögen verwalteten Vermögenswerte sind auch diejenigen Vermögenswerte zu berücksichtigen, deren Verwaltung der betreffende Verwalter von Kollektivvermögen an Dritte delegiert hat.

<sup>2</sup> Verwaltet ein Vermögensverwalter eine kollektive Kapitalanlage, die Anteile an anderen von ihm verwalteten kollektiven Kapitalanlagen hält, so muss er die betref-

fenden Vermögenswerte zur Berechnung der Schwellenwerte nur einmal berücksichtigen.

#### **Art. 6** Bewertung der verwalteten Vermögen kollektiver Kapitalanlagen

(Art. 34 Abs. 4 FINIV)

<sup>1</sup> Für jede verwaltete kollektive Kapitalanlage ist anhand der in den Rechtsvorschriften des Domizilstaates der kollektiven Kapitalanlage sowie gegebenenfalls der in den massgebenden Dokumenten der kollektiven Kapitalanlage festgelegten Bewertungsregeln der Wert der verwalteten Vermögenswerte zu bestimmen.

<sup>2</sup> Der Anrechnungsbetrag für das Gesamtengagement aus Hebelfinanzierungen wird nach dem Commitment-Ansatz II gemäss den Artikeln 35–37 der Kollektivanlagenverordnung-FINMA vom 27. August 2014<sup>5</sup> berechnet.

<sup>3</sup> Die Kapitalzusagen gemäss Artikel 34 Absatz 1 Buchstabe d FINIV ergeben sich aus der Summe aller Beträge, die die kollektive Kapitalanlage beziehungsweise deren Fondsleitung bei Anlegerinnen und Anlegern aufgrund verbindlicher Zusagen abrufen kann.

<sup>4</sup> Als Nominalwert einer kollektiven Kapitalanlage gemäss Artikel 34 Absatz 1 Buchstabe d FINIV gilt die Summe der Kapitalzusagen abzüglich der bereits geleisteten Rückzahlungen an Anlegerinnen und Anleger.

#### **Art. 7** Bewertung der verwalteten Vorsorgevermögen

(Art. 34 Abs. 4 FINIV)

<sup>1</sup> Für die Berechnung des Schwellenwertes von 100 Millionen Schweizerfranken gemäss Artikel 24 Absatz 2 Buchstabe b FINIG sind die verwalteten Vermögenswerte sämtlicher schweizerischer Vorsorgeeinrichtungen gemäss Artikel 34 Absatz 2 Buchstabe a FINIV und der entsprechenden ausländischen Vorsorgeeinrichtungen zu berücksichtigen.

<sup>2</sup> Für die Bewertung von Vermögenswerten schweizerischer Vorsorgeeinrichtungen sind die Bewertungsgrundsätze nach dem Bundesgesetz vom 25. Juni 1982<sup>6</sup> über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge massgebend.

<sup>3</sup> Für die Bewertung von Vermögenswerten ausländischer Vorsorgeeinrichtungen sind die nach der Rechtsordnung des Domizilstaates der ausländischen Vorsorgeeinrichtung einschlägigen Bewertungsgrundsätze massgebend.

<sup>4</sup> Für die Berechnung des Schwellenwertes von 20 Prozent der Vermögenswerte im obligatorischen Bereich gemäss Artikel 34 Absatz 2 Buchstabe c FINIV sind nur die verwalteten Vermögenswerte schweizerischer Vorsorgeeinrichtungen zu berücksichtigen.

<sup>5</sup> SR 951.312

<sup>6</sup> SR 831.40

## 2. Abschnitt: Risikomanagement, Compliance und IKS

### Art. 8 Grundsätze des Risikomanagements

(Art. 41 Abs. 9 und 57 Abs. 8 FINIV)

<sup>1</sup> Verwalter von Kollektivvermögen müssen über ein internes Kontrollsystem verfügen, das auf einer systematischen Risikoanalyse beruht.

<sup>2</sup> Das Organ für die Oberleitung, Aufsicht und Kontrolle des Verwalters von Kollektivvermögen stellt mit diesem System und durch dessen Überwachung sicher, dass alle wesentlichen Risiken des Verwalters von Kollektivvermögen angemessen und wirksam festgestellt, bewertet, gesteuert und überwacht werden.

<sup>3</sup> Bei der Festlegung der Risikobereitschaft berücksichtigt das Organ für die Oberleitung, Aufsicht und Kontrolle die Risikotragfähigkeit des Verwalters von Kollektivvermögen.

<sup>4</sup> Bei Verwaltern von Kollektivvermögen, die über kein besonderes Organ für die Oberleitung, Aufsicht und Kontrolle verfügen, obliegen die Pflichten der Absätze 2 und 3 dem Organ für die Geschäftsführung.

### Art. 9 Umsetzung des Risikomanagements

(Art. 41 Abs. 9 und 57 Abs. 8 FINIV)

Das Organ für die Geschäftsführung des Verwalters von Kollektivvermögen entwickelt geeignete Verfahren zur Konkretisierung der in die Arbeitsprozesse zu integrierenden Kontrollaktivitäten und adäquate Prozesse zur Risikokontrolle.

### Art. 10 Beurteilung der Risiken einer kollektiven Kapitalanlage

(Art. 41 Abs. 9 und 57 Abs. 8 FINIV)

<sup>1</sup> Bei der Verwaltung kollektiver Kapitalanlagen sind deren Liquidität sowie deren weitere wesentliche Risiken in regelmässigen Abständen durch den Verwalter von Kollektivvermögen unter verschiedenen Szenarien zu beurteilen und zu dokumentieren.

<sup>2</sup> Auf eine solche regelmässige Beurteilung kann verzichtet werden, sofern das Nettofondsvermögen nicht mehr als 25 Millionen Schweizerfranken beträgt.

### Art. 11 Interne Richtlinien zu Risikomanagement und -kontrolle

(Art. 41 Abs. 9 und 57 Abs. 8 FINIV)

<sup>1</sup> Verwalter von Kollektivvermögen legen angemessene Risikomanagement- und Risikokontroll-Grundsätze sowie die Organisation des Risikomanagements und der Risikokontrolle in internen Richtlinien fest.

<sup>2</sup> Sie beziehen dabei die Risiken mit ein, denen:

- a. sie durch ihre gesamte Geschäftstätigkeit ausgesetzt sind oder sein könnten;
- b. die von ihnen verwalteten Kollektivvermögen und die weiteren im Rahmen von Mandaten verwalteten Vermögen ausgesetzt sind oder sein könnten.

<sup>3</sup> Die internen Richtlinien legen insbesondere fest:

- a. die Zuständigkeiten innerhalb des Verwalters von Kollektivvermögen;
- b. die Risikoarten auf der Ebene der Tätigkeiten des Verwalters von Kollektivvermögen, der Kollektivvermögen sowie der im Rahmen von Mandaten verwalteten Vermögen;
- c. die Verfahren und Systeme zur Bewertung und Verwaltung aller wesentlichen Risiken des Verwalters von Kollektivvermögen und der Kollektivvermögen, insbesondere von deren Markt-, Liquiditäts- und Gegenpartearisiko;
- d. die Aufgaben, die Verantwortlichkeiten und die Häufigkeit der Berichterstattung an das Organ für die Oberleitung, Aufsicht und Kontrolle und an das Organ für die Geschäftsführung.

<sup>4</sup>Bei der Ausgestaltung der internen Richtlinien und der Organisation des Risikomanagements ist der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäfte, der Kollektivvermögen sowie der im Rahmen von Mandaten verwalteten Vermögen Rechnung zu tragen.

<sup>5</sup>Für jede kollektive Kapitalanlage sind insbesondere abhängig von der Art der Produkte und des Marktumfelds sowie unter Berücksichtigung der Rücknahmeverpflichtungen angemessene interne Liquiditäts-Schwellenwerte zu definieren.

## **Art. 12** Interne Richtlinien zu Anlagetechniken und Derivaten

(Art. 41 Abs. 9 und 57 Abs. 8 FINIV)

<sup>1</sup>Der Einsatz von Anlagetechniken und Derivaten ist in internen Richtlinien festzuhalten und periodisch zu überprüfen.

<sup>2</sup>Für den Einsatz von Derivaten regeln die internen Richtlinien nach Massgabe der Struktur und der Risiken des Verwalters von Kollektivvermögen folgende Bereiche:

- a. Risikopolitik:
  1. Derivate, die eingesetzt werden dürfen,
  2. Anforderungen an die Gegenparteien,
  3. Anforderungen an die Liquidität der Märkte,
  4. beim Einsatz von Indexprodukten: Anforderungen an die Repräsentativität und an die Korrelation;
- b. Risikokontrolle:
  1. Feststellung, Bewertung und Überwachung der Risiken,
  2. Kompetenzen und Limiten,
  3. Risikomessverfahren,
  4. Eskalationsverfahren bei Limitenüberschreitungen;
- c. Abwicklung und Bewertung:
  1. Dokumentation der Geschäfte,
  2. einzusetzende Bewertungsmodelle,
  3. zu verwendende Daten und Datenlieferanten.

<sup>2</sup>Bei Anwendung des Modell-Ansatzes sind in den internen Richtlinien im Bereich der Risikokontrolle zudem zu regeln:

- a. die Methode zur Verifizierung der Risikomessmodelle, insbesondere Value at Risk;
- b. das Eskalationsverfahren und Massnahmen bei ungenügenden Resultaten von Verifizierungstests;
- c. die Zusammensetzung der Vergleichsportefeuilles sowie deren Änderungen und die Überwachung des Prozesses zur Bestimmung des Vergleichsportefeuilles;
- d. Stresstests.

**Art. 13** Weitere Pflichten betreffend das Risikomanagement

(Art. 41 Abs. 9 und 57 Abs. 8 FINIV)

<sup>1</sup> Verwalter von Kollektivvermögen überprüfen regelmässig die Angemessenheit und die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze und der Verfahren und Systeme und entwickeln diese entsprechend weiter.

<sup>2</sup> Sie erstatten Bericht über die Einhaltung der Risikomanagement-Grundsätze und der definierten Verfahren sowie die Angemessenheit und Wirksamkeit der Massnahmen zur Behebung etwaiger Schwächen des Risikomanagement-Prozesses an das Organ für die Oberleitung, Aufsicht und Kontrolle und das Organ für die Geschäftsführung.

<sup>3</sup> Der Einsatz von Anlagetechniken und Derivaten sowie die Sicherheitenverwaltung und die daraus resultierenden Risiken sind angemessen in das Risikomanagement der verwalteten kollektiven Kapitalanlagen und Vermögenswerten von Vorsorgeeinrichtungen einzubeziehen.

**Art. 14** Risikokontrolle

(Art. 41 Abs. 9 und 57 Abs. 8 FINIV)

<sup>1</sup> Verwalter von Kollektivvermögen verfügen zur Wahrnehmung der Risikokontrolle über ausreichend fachlich qualifiziertes Personal.

<sup>2</sup> Die für die Risikokontrolle zuständigen Personen stellen fest, bewerten und überwachen:

- a. die vom Verwalter von Kollektivvermögen eingegangenen Risiken;
- b. die Risiken jeder einzelnen Position der verwalteten kollektiven Kapitalanlagen und deren Gesamtrisiko;
- c. die Risiken jeder einzelnen Position der von Vorsorgeeinrichtungen verwalteten Vermögenswerte und deren Gesamtrisiko; und
- d. die Risiken allfälliger übriger Verwaltungsmandate.

<sup>3</sup> Die Risikokontrolle ist funktional und hierarchisch von den operativen Geschäftseinheiten, insbesondere der Funktion der Anlageentscheide (Portfoliomanagement), zu trennen. Sie muss unabhängig handeln können.

### 3. Abschnitt: Berufshaftpflichtversicherung

#### **Art. 15** Anforderungen (Art. 44 Abs. 3 FINIV)

<sup>1</sup> Die Berufshaftpflichtversicherung von Verwaltern von Kollektivvermögen gemäss Artikel 44 Absatz 2 Buchstabe b FINIV hat folgende Anforderungen zu erfüllen:

- a. Sie wird bei einem gemäss VAG<sup>7</sup> beaufsichtigten Versicherungsunternehmen abgeschlossen.
- b. Die Laufzeit beträgt mindestens ein Jahr.
- c. Die Kündigungsfrist beträgt mindestens 90 Tage.
- d. Im Falle von Policen mit Anspruchserhebungsprinzip oder Schadeneintrittsprinzip beträgt die Nachhaftung mindestens 5 Jahre.
- e. Sie deckt mindestens: die Berufshaftungsrisiken gemäss Artikel 17.

<sup>2</sup> Der Versicherungsschutz umfasst:

- a. für eine Einzelforderung: mindestens 2 Prozent des Gesamtvermögens der vom Verwalter von Kollektivvermögen verwalteten Kollektivvermögen;
- b. für sämtliche Forderungen eines Jahres: mindestens 3 Prozent des Gesamtvermögens der vom Verwalter von Kollektivvermögen verwalteten Kollektivvermögen.

<sup>3</sup> Die Höhe des Versicherungsschutzes nach Absatz 2 ist jährlich anhand des Gesamtvermögens der vom Verwalter von Kollektivvermögen verwalteten kollektiven Kapitalanlagen oder Vorsorgeeinrichtungen per Stichtag zu berechnen.

<sup>4</sup> Die Anforderungen an die Berufshaftpflichtversicherung sind dauernd einzuhalten.

#### **Art. 16** Meldepflicht bei Kündigungen und Änderungen (Art. 44 Abs. 3 FINIV)

Verwalter von Kollektivvermögen müssen die Kündigung oder Änderung der Berufshaftpflichtversicherung der FINMA umgehend melden.

#### **Art. 17** Berufshaftungsrisiken (Art. 44 Abs. 3 FINIV)

<sup>1</sup> Die Berufshaftpflichtversicherung nach Artikel 44 Absatz 2 Buchstabe b FINIV hat Vermögensschäden abzudecken, welche durch die Ausübung von Tätigkeiten, für die der Verwalter von Kollektivvermögen rechtlich verantwortlich ist, fahrlässig oder grobfahrlässig verursacht werden.

<sup>2</sup> Als Berufshaftungsrisiken nach Absatz 1 gelten unter anderem:

- a. Vermögensschäden durch Anlagefehler, insbesondere Verstösse gegen gesetzliche und vertragliche Pflichten oder Bestimmungen des Vermögensverwaltungsvertrags betreffend die Kollektivvermögen, den Fondsvertrag

<sup>7</sup> SR 961.01

oder die Satzung der kollektiven Kapitalanlage bzw. das Reglement der Vorseereinrichtung;

- b. Vermögensschäden aus Pflichtverletzungen von Mitarbeitern des Verwalters von Kollektivvermögen.

### 3. Kapitel: Fondsleitungen

#### Art. 18

(Art. 57 Abs. 8 FINIV)

Für Fondsleitungen gelten die Artikel 8-14 sinngemäss.

### 4. Kapitel: Aufsichtsprüfung und Rechnungsprüfung für Verwalter von Kollektivvermögen und Fondsleitungen

#### Art. 19           Aufteilung in Rechnungsprüfung und Aufsichtsprüfung

(Art. 5 Abs. 5 FINMA-PV)

Die Prüfungen werden unterteilt in die Rechnungsprüfung und die Aufsichtsprüfung.

#### Art. 20           Rechnungsprüfung

(Art. 5 Abs. 5 FINMA-PV)

Die jährliche Rechnungsprüfung der Fondsleitung und der Verwalter von Kollektivvermögen richtet sich nach Artikel 728 ff. des Obligationenrechts<sup>8</sup> (OR).

#### Art. 21           Aufsichtsprüfung

(Art. 5 Abs. 5 FINMA-PV)

Die Aufsichtsprüfung umfasst die Prüfung der Einhaltung der jeweils anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften durch die Verwalter von Kollektivvermögen und Fondsleitungen nach Artikel 2 Absatz 1 Buchstaben c und d FINIG unter Einbezug der kollektiven Kapitalanlagen.

#### Art. 22           Berichte über die Aufsichts- und Rechnungsprüfung

(Art. 5 Abs. 5 FINMA-PV)

<sup>1</sup> Die Prüfgesellschaft erstattet:

- a. Prüfberichte über die aufsichtsrechtliche Prüfung der Fondsleitungen und der Verwalter von Kollektivvermögen sowie der kollektiven Kapitalanlagen (Aufsichtsprüfung);
- b. Prüfberichte über die jährliche Prüfung der Jahresrechnung nach Artikel 63 Absatz 1 Buchstabe b FINIG (Rechnungsprüfung);



<sup>2</sup> Die Prüfberichte über die Fondsleitung beinhalten auch die von ihr verwalteten Anlagefonds.

<sup>3</sup> Das Organ für die Oberleitung, Aufsicht und Kontrolle muss den Bericht über die Aufsichtsprüfung zur Kenntnis nehmen und die Kenntnisnahme dokumentieren.

<sup>4</sup> Für den Bericht zur Rechnungsprüfung gelten die Bestimmungen für die ordentliche Prüfung nach OR<sup>9</sup> sinngemäss.

## **5. Kapitel: Eigenmittelnachweis von Wertpapierhäusern, die selber keine Konten führen**

### **Art. 23**

(Art. 46 FINIG)

<sup>1</sup> Wertpapierhäuser, die selber keine Konten nach Artikel 44 Absatz 1 Buchstabe a FINIG führen, weisen der FINMA vierteljährlich nach, dass sie über angemessene Eigenmittel verfügen.

<sup>2</sup> Der Eigenmittelnachweis auf konsolidierter Basis ist halbjährlich zu erbringen.

<sup>3</sup> Die Nachweise sind innert sechs Wochen nach Ablauf des Quartals oder des Halbjahres einzureichen.

## **6. Kapitel: Form der Zustellung**

### **Art. 24**

(Art. 11 Abs. 1 FINIV)

<sup>1</sup> Finanzinstitute reichen die Dokumente nach Artikel 11 Absatz 1 FINIV in elektronischer Form ein. Sie nutzen dafür die von der FINMA zur Verfügung gestellten Vorlagen.

<sup>2</sup> Die FINMA kann Ausnahmen von der elektronischen Zustellung gewähren.

## **7. Kapitel: Schlussbestimmungen**

### **Art. 25**            Änderung anderer Erlasse

Die Änderung anderer Erlasse wird im Anhang geregelt.

### **Art. 26**            Übergangsbestimmung

Verwalter von kollektiven Kapitalanlagen und Fondsleitungen, die bei Inkrafttreten dieser Verordnung über eine Bewilligung für diese Tätigkeiten verfügen, müssen die

<sup>9</sup> SR 220

Anforderungen dieser Verordnung innert eines Jahres ab ihrem Inkrafttreten erfüllen.

**Art. 27** Inkrafttreten

Diese Verordnung tritt am ... 2020 in Kraft.

...

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht

Der Präsident: Thomas Bauer

## Änderung anderer Erlasse

Die nachstehenden Erlasse werden wie folgt geändert:

### 1. Kollektivanlagenverordnung-FINMA vom 27. August 2014<sup>10</sup>

*Gliederungstitel vor Art. 66*

#### 2. Titel: Institute

##### 1. Kapitel:

#### Pflichten für Vertreter ausländischer kollektiver Kapitalanlagen

(Art. 128a Abs. 2 und 131 ff. KKV<sup>11</sup>)

*Art. 66* Publikationspflichten

<sup>1</sup> Der Vertreter ausländischer kollektiver Kapitalanlagen veröffentlicht Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie gegebenenfalls den Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ zusammen bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, mindestens aber zweimal im Monat, in den im Prospekt genannten Publikationsorganen.

<sup>2</sup> Für kollektive Kapitalanlagen, bei denen das Recht auf jederzeitige Rückgabe im Sinne von Artikel 109 Absatz 3 der Kollektivanlagenverordnung vom 22. November 2006<sup>12</sup> (KKV) eingeschränkt wurde, muss die Veröffentlichung nach Absatz 1 mindestens einmal pro Monat erfolgen. Die Wochen und Wochentage, an denen die Veröffentlichungen stattfinden, sind im Prospekt anzugeben.

<sup>3</sup> Die Mitteilung über die Änderungen an den Dokumenten, die im Heimatstaat der ausländischen kollektiven Kapitalanlage an die Anlegerinnen und Anleger geht, muss gleichzeitig auch in der Schweiz veröffentlicht werden.

*Einfügen nach Art. 66 und vor dem Gliederungstitel des 2. Kapitels*

*Art. 66a* Meldepflichten

<sup>1</sup> Der Vertreter ausländischer kollektiver Kapitalanlagen hat der FINMA insbesondere unverzüglich Meldung zu erstatten, wenn:

- a. kollektive Kapitalanlagen oder Teilvermögen zusammengelegt oder liquidiert werden oder deren Rechtsform geändert wird;

<sup>10</sup> SR 951.312

<sup>11</sup> SR 951.311

<sup>12</sup> SR 951.311

- b. eine kollektive Kapitalanlage oder ein Teilvermögen nicht lanciert oder das Angebot in der Schweiz nicht aufgenommen oder eingestellt wurde;
- c. die Rückzahlung der Anteile an einer von ihm vertretenen ausländischen kollektiven Kapitalanlage aufgeschoben wird oder wenn die Verwaltungsgesellschaft die anteilige Kürzung von Rücknahmeanträgen (Gating) beschlossen hat;
- d. eine ausländische Aufsichtsbehörde Massnahmen gegen die kollektive Kapitalanlage ergriffen hat, namentlich wenn sie ihr die Genehmigung entzogen hat.

<sup>2</sup> Bei einem Zahlstellenwechsel sowie bei der Auflösung von Vertretungsverträgen ist vorgängig die Genehmigung der FINMA zur Beendigung des Mandates einzuholen (Art. 120 Abs. 2<sup>bis</sup> KAG).

#### *Art. 67*

Für das Risikomanagement und die Risikokontrolle gelten für die SICAV die Artikel 8–11 der Finanzinstitutsverordnung-FINMA vom ...<sup>13</sup> sinngemäss.

#### *Art. 68–71*

*Aufgehoben*

#### *Gliederungstitel vor Art. 72*

### **3. Kapitel: SICAV**

(Art. 33 Abs. 1 KKV<sup>14</sup>)

#### *Art. 72*

Die selbstverwaltete SICAV stellt sicher, dass die Bewertung der Anlagen funktional und personell von der Funktion der Anlageentscheide (Portfoliomanagement) getrennt ist.

#### *Gliederungstitel nach Art. 72 und 74 sowie Art. 73–76*

*Aufgehoben*

<sup>13</sup> SR ...

<sup>14</sup> SR **951.311**

*Art. 81 Sachüberschrift*

## Teilvermögen und Anteilsklassen

(Art. 92–94 KAG und 112 KKV<sup>15</sup>)*Art. 86*

## Immobilienfonds

(Art. 88 und 90 KAG)

Bauland und angefangene Bauten sind in der Vermögensrechnung zu Verkehrswerten aufzuführen. Die Fondsleitung oder die SICAV lässt die angefangenen Bauten, welche zu Verkehrswerten aufgeführt werden, auf den Abschluss des Rechnungsjahres schätzen.

*Art. 107**Aufgehoben**Art. 110*

## Aufteilung in Rechnungsprüfung und Aufsichtsprüfung und Umfang der Prüfungen

(Art. 126 KAG und 24 FINMAG<sup>16</sup>)

Die Prüfungen werden unterteilt in die Rechnungsprüfung und die Aufsichtsprüfung.

*Art. 111 Abs. 2*

<sup>2</sup> Die Rechnungsprüfung des Komplementärs einer Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen sowie des Vertreters ausländischer kollektiver Kapitalanlagen richtet sich nach den Artikeln 728 ff. OR<sup>17</sup>.

*Art. 112 Sachüberschrift, Abs. 1 und 3*

## Aufsichtsprüfung

(Art. 126 Abs. 1–3 KAG, 24 FINMAG<sup>18</sup> und 2–8 FINMA-PV<sup>19</sup>)

<sup>1</sup> Die Aufsichtsprüfung umfasst die Prüfung der Einhaltung der jeweils anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften durch die Bewilligungsträger nach Artikel 13 Absatz 2 Buchstaben b–d und h KAG unter Einbezug der kollektiven Kapitalanlagen.

<sup>3</sup> Die Aufsichtsprüfung in Bezug auf kollektive Kapitalanlagen umfasst auch die Prüfung des Prospekts und des Basisinformationsblattes.

<sup>15</sup> SR **951.311**

<sup>16</sup> Finanzmarktaufsichtsgesetz vom 22. Juni 2007 (SR **956.1**)

<sup>17</sup> SR **220**

<sup>18</sup> SR **956.1**

<sup>19</sup> SR **956.161**

*Art. 114 Sachüberschrift, Abs. 1 und 2***Prüfbericht Aufsichtsprüfung**(Art. 126 Abs. 1–3 KAG, 24 FINMAG<sup>20</sup> und 9–12 FINMA-PV<sup>21</sup>)

<sup>1</sup> Die Prüfungsgesellschaft erstattet den Bericht über die Aufsichtsprüfung.

<sup>2</sup> Bei einer Fondsleitung umfasst der Bericht auch die von ihr verwalteten Anlagefonds.

*Gliederungstitel nach Art. 116***4a. Titel: Elektronische Zustellung**(Art. 142 KKV<sup>22</sup>)*Art. 116a einfügen nach dem Gliederungstitel des 4a. Titels**Art. 116a*

<sup>1</sup> Finanzinstitute reichen die Dokumente nach Artikel 142 Absatz 1 KKV<sup>23</sup> in elektronischer Form ein. Sie nutzen dafür die von der FINMA zur Verfügung gestellten Vorlagen.

<sup>2</sup> Die FINMA kann Ausnahmen von der elektronischen Zustellung gewähren.

*Art. 118**Aufgehoben**Anhang 3 Ziff. 3.6.8–3.6.11*

3.6.8 Rendite des investierten Kapitals

3.6.9 Agio beziehungsweise Disagio

3.6.10 Performance

3.6.11 Anlagerendite

**2. Kollektivanlagen-Konkursverordnung-FINMA vom 6. Dezember 2012<sup>24</sup>***Ingress*

gestützt auf Artikel 138 Absatz 3 des Kollektivanlagengesetzes vom 23. Juni 2006<sup>25</sup> (KAG) und Artikel 67 Absatz 1 des Finanzinstitutsgesetzes vom 15. Juni 2018<sup>26</sup>

<sup>20</sup> SR **956.1**

<sup>21</sup> SR **956.161**

<sup>22</sup> SR **951.311**

<sup>23</sup> SR **951.311**

<sup>24</sup> SR **951.315.2**

(FINIG) in Verbindung mit den Artikeln 28 Absatz 2 und 34 Absatz 3 des Bankengesetzes vom 8. November 1934<sup>27</sup>,

*Art. 1*

Diese Verordnung konkretisiert das Konkursverfahren nach den Artikeln 137–138c KAG und Artikel 67 Absatz 1 FINIG über Bewilligungsträger gemäss Artikel 2.

*Art. 2 Bst. a, e und f*

Diese Verordnung gilt für folgende Institutionen und Personen (Bewilligungsträger):

- a. Fondsleitungen gemäss Artikel 2 Absatz 1 Buchstabe d FINIG;
- e. *Aufgehoben*;
- f. alle natürlichen und juristischen Personen, die im Sinne von Artikel 13 Absatz 2 Buchstaben b–d KAG ohne erforderliche Bewilligung tätig sind.

*Art. 5 Abs. 1*

<sup>1</sup> Wer glaubhaft macht, dass er oder sie durch den Konkurs unmittelbar in seinen oder ihren Vermögensinteressen betroffen ist, kann die Konkursakten einsehen; dabei ist das Berufsgeheimnis nach Artikel 69 FINIG so weit als möglich zu wahren.

*Art. 22, 40 Abs. 2 und 41*

*Aufgehoben*

### **3. Bankeninsolvenzverordnung-FINMA vom 30. August 2012<sup>28</sup>**

*Ersatz eines Ausdrucks*

*Im ganzen Erlass wird «Effektenhändler» ersetzt durch «Wertpapierhaus», mit den entsprechenden grammatikalischen Anpassungen.*

*Ingress*

gestützt auf die Artikel 28 Absatz 2 und 34 Absatz 3 des Bankengesetzes vom 8. November 1934<sup>29</sup> (BankG),  
auf Artikel 67 des Finanzinstitutsgesetzes vom 15. Juni 2018<sup>30</sup> (FINIG)  
sowie auf Artikel 42 des Pfandbriefgesetzes vom 25. Juni 1930<sup>31</sup> (PfG),

<sup>25</sup> SR **951.31**

<sup>26</sup> SR **954.1**

<sup>27</sup> SR **952.0**

<sup>28</sup> SR **952.05**

<sup>29</sup> SR **952.0**

<sup>30</sup> SR **954.1**

<sup>31</sup> SR **211.423.4**

*Art. 2 Abs. 1 Einleitungssatz und Bst. b*

In dieser Verordnung gelten als Banken:

- b. Wertpapierhäuser nach dem FINIG;

*Art. 5 Abs. 1*

<sup>1</sup> Wer glaubhaft macht, dass er oder sie durch die Sanierung oder den Konkurs unmittelbar in seinen oder ihren Vermögensinteressen betroffen ist, kann die Sanierungs- oder Konkursakten einsehen; dabei ist das Berufsgeheimnis nach den Artikeln 47 BankG und 69 FINIG so weit als möglich zu wahren.

**4. Geldwäschereiverordnung-FINMA vom 3. Juni 2015<sup>32</sup>***Ersatz von Ausdrücken*

<sup>1</sup> *Im ganzen Erlass wird «KAG-Vermögensverwalter» ersetzt durch «Verwalter von Kollektivvermögen», mit den entsprechenden grammatikalischen Anpassungen.*

<sup>2</sup> *Im ganzen Erlass wird «DUFI» ersetzt durch «Finanzintermediär», mit den entsprechenden grammatikalischen Anpassungen.*

<sup>3</sup> *Im ganzen Erlass wird «Effektenhändler» ersetzt durch «Wertpapierhaus», mit den entsprechenden grammatikalischen Anpassungen.*

*Ingress*

gestützt auf Artikel 17 des Geldwäschereigesetzes vom 10. Oktober 1997<sup>33</sup> (GwG),

*Art. 2 Bst. h*

In dieser Verordnung gelten als:

- h. *Verwalter von Kollektivvermögen*: Verwalter von Kollektivvermögen nach dem Finanzinstitutsgesetz vom 15. Juni 2018<sup>34</sup> (FINIG) im Sinne von Artikel 2 Absatz 2 Buchstabe b<sup>bis</sup> GwG.

*Art. 3 Abs. 1*

<sup>1</sup> Diese Verordnung gilt für Finanzintermediäre nach Artikel 2 Absatz 2 Buchstaben a–d GwG.

*Art. 4**Aufgehoben*

<sup>32</sup> SR 955.033.0

<sup>33</sup> SR 955.0

<sup>34</sup> SR 954.1



*Art. 11 Abs. 1 Bst. d, Abs. 4<sup>bis</sup>*

<sup>1</sup> Der Finanzintermediär kann in dauernden Geschäftsbeziehungen mit Vertragsparteien im Bereich von Zahlungsmitteln für den bargeldlosen Zahlungsverkehr, die ausschliesslich dem bargeldlosen Bezahlen von Waren und Dienstleistungen dienen, auf die Einhaltung der Sorgfaltspflichten verzichten, wenn eine der folgenden Situationen vorliegt:

*d. Aufgehoben*

<sup>4bis</sup> Der Finanzintermediär kann auf die Einhaltung der Sorgfaltspflichten verzichten, wenn es sich um ein Finanzierungsleasing handelt und die jährlich zu bezahlenden Leasingraten inklusive Mehrwertsteuer nicht mehr als 5000 Franken betragen.

*Art. 12 Sachüberschrift und Abs. 4**Vereinfachte Sorgfaltspflichten*

<sup>4</sup> Bei der Vergabe von Konsumkrediten muss für auf dem Korrespondenzweg eröffnete Geschäftsbeziehungen keine Echtheitsbestätigung für Kopien von Identifikationsdokumenten eingeholt werden, sofern die Kreditsumme nicht mehr als 25 000 Franken beträgt und:

- a. auf ein bestehendes Konto der Kreditnehmerin oder des Kreditnehmers ausbezahlt wird;
- b. einem solchen Konto gutgeschrieben wird;
- c. in Form eines Überziehungskredits auf einem solchen Konto gewährt wird; oder
- d. beim Zedentengeschäft aufgrund eines Zahlungsauftrags des Kreditnehmers direkt einem Warenverkäufer überwiesen wird.

*Art. 13 Abs. 5*

Betrifft nur den französischen Text.

*Art. 20 Abs. 5*

<sup>5</sup> Die FINMA kann von einer Versicherungseinrichtung, einer Fondsleitung, einer KAG-Investmentgesellschaft, einem Verwalter von Kollektivvermögen, einer Person nach Artikel 1b BankG<sup>35</sup> oder einem Finanzintermediär nach Artikel 2 Absatz 2 Buchstabe a<sup>bis</sup> GwG die Einführung eines informatikgestützten Transaktionsüberwachungssystems verlangen, wenn dies zur wirksamen Überwachung notwendig ist.

*Art. 22 Abs. 1 Bst. e*

<sup>1</sup> Der Finanzintermediär erstellt, organisiert und bewahrt seine Dokumentation so auf, dass sich eine der folgenden Behörden oder Personen innert angemessener Frist

ein zuverlässiges Urteil über die Einhaltung der Pflichten zur Bekämpfung von Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung bilden kann:

- e. die Aufsichtsorganisation.

*Art. 34 Abs. 1*

<sup>1</sup> Der Finanzintermediär informiert die FINMA oder die Aufsichtsorganisation über Meldungen an die Meldestelle, die Geschäftsbeziehungen mit bedeutenden Vermögenswerten betreffen. Insbesondere informiert er, wenn aufgrund der Umstände anzunehmen ist, dass der Fall, der zur Meldung führt, Auswirkungen auf den Ruf des Finanzintermediärs oder des Finanzplatzes haben könnte.

*Art. 39 Abs. 1 Bst. c und Abs. 2*

<sup>1</sup> In Anwendung von Artikel 22 organisiert der Finanzintermediär seine Dokumentation so, dass er insbesondere in der Lage ist, innert angemessener Frist Auskunft darüber zu geben, wer die Auftraggeberin oder der Auftraggeber eines ausgehenden Zahlungsauftrags ist und ob ein Unternehmen oder eine Person:

- c. eine dauernde Vollmacht über ein Konto oder Depot besitzt, soweit der Vertragspartner nicht eine allgemein bekannte juristische Person, Personengesellschaft oder Behörde ist.

<sup>2</sup> Der Vertragspartner gilt insbesondere als allgemein bekannt, wenn er eine Publikumsgesellschaft oder mit einer solchen direkt oder indirekt verbunden ist.

*Art. 42 Abs. 1*

<sup>1</sup> Für die Sorgfaltspflichten von Versicherungseinrichtungen gelten die Bestimmungen des Reglements vom 7. Juni 2019<sup>36</sup> der Selbstregulierungsorganisation des Schweizerischen Versicherungsverbandes zur Bekämpfung der Geldwäscherei.

*Gliederungstitel nach Art. 43*

**5. Titel:**

**Besondere Bestimmungen für Finanzintermediäre nach Artikel 2 Absatz 2 Buchstabe a<sup>bis</sup> GwG und Personen nach Artikel 1b BankG**

**1. Kapitel: Identifizierung der Vertragspartei (Art. 3 GwG)**

*Art. 51a*            Geschäfte mit virtuellen Währungen

<sup>1</sup> Der Finanzintermediär muss die Vertragspartei identifizieren, wenn eine Transaktion mit einer virtuellen Währung oder mehrere solche Transaktionen, die miteinander verbunden erscheinen, den Betrag von 1000 Franken erreichen oder übersteigen, sofern diese Transaktionen keine Geld- und Wertübertragungen darstellen und mit diesen Geschäften keine dauernde Geschäftsbeziehung verbunden ist.

<sup>36</sup> Das Reglement kann bei der Selbstregulierungsorganisation des Schweizerischen Versicherungsverbandes kostenlos abgerufen werden unter [www.sro-svv.ch](http://www.sro-svv.ch).

<sup>2</sup> Er kann auf die Identifizierung der Vertragspartei verzichten, wenn er für dieselbe Vertragspartei weitere Geschäfte im Sinne des Absatzes 1 und nach Artikel 52 ausgeführt und sich versichert hat, dass die Vertragspartei diejenige Person ist, die bereits bei der ersten Transaktion identifiziert wurde.

<sup>3</sup> Er hat die Vertragspartei in jedem Fall zu identifizieren, wenn Verdachtsmomente für mögliche Geldwäscherei oder Terrorismusfinanzierung vorliegen.

#### Art. 65 Abs. 1 Bst. a und b

<sup>1</sup> Keine Erklärung über die wirtschaftlich berechtigte Person muss eingeholt werden, wenn die Vertragspartei:

- a. ein Finanzintermediär im Sinne von Artikel 2 Absatz 2 Buchstaben a sowie b–d GwG mit Wohnsitz oder Sitz in der Schweiz ist;
- b. ein Finanzintermediär mit Wohnsitz oder Sitz im Ausland ist, der eine Tätigkeit nach Artikel 2 Absatz 2 Buchstaben a sowie b–d GwG ausübt und einer gleichwertigen Aufsicht und Regelung untersteht;

#### Art. 65a Lebensversicherung mit separater Konto-/Depotführung (*Insurance Wrapper*)

<sup>1</sup> Für eine Lebensversicherung muss der Finanzintermediär von seiner Vertragspartei eine Erklärung über den Versicherungsnehmer und, falls abweichend vom Versicherungsnehmer, den effektiven Prämienzahler einholen, wenn:

- a. die in die Versicherung eingebrachten Vermögenswerte aus einer zeitlich unmittelbar vorbestehenden Vertragsbeziehung zwischen ihm und dem Versicherungsnehmer oder dem effektiven Prämienzahler oder aus einer Vertragsbeziehung, an welcher dieser wirtschaftlich berechtigt war, stammen; oder
- b. der Versicherungsnehmer oder der effektive Prämienzahler eine Vollmacht oder ein Auskunftsrecht über das Anlagendept hat; oder
- c. die in die Versicherung eingebrachten Vermögenswerte gemäss einer zwischen dem Finanzintermediär und dem Versicherungsnehmer oder dem effektiven Prämienzahler abgesprochenen Anlagestrategie verwaltet werden; oder
- d. das Versicherungsunternehmen nicht bestätigt, dass das Versicherungsprodukt den im Steuer- oder Domizilland des Versicherungsnehmers geltenden Anforderungen an eine Lebensversicherung genügt, einschliesslich der Vorschriften betreffend die biometrischen Risiken.

<sup>2</sup> Wenn der Finanzintermediär eine Beziehung aufgrund einer Bestätigung des Versicherungsunternehmens, dass keiner der in Absatz 1 erwähnten Fälle gegeben ist, eröffnet, muss die Bestätigung des Versicherungsunternehmens auch eine Beschreibung der Eigenschaften des Versicherungsproduktes in Bezug auf die in Absatz 1 Buchstaben a-d genannten Punkte beinhalten.

<sup>3</sup> Stellt der Finanzintermediär während der Dauer der Kundenbeziehung fest, dass der Versicherungsnehmer oder der effektive Prämienzahler die individuellen Anlageentscheide auf andere Weise direkt oder indirekt beeinflussen kann, so ist der Versicherungsnehmer oder der effektive Prämienzahler schriftlich festzustellen.

#### Art. 75 Geldwäschereifachstelle für Finanzintermediäre

<sup>1</sup> Die Geldwäschereifachstelle eines Finanzintermediärs muss nur die Aufgaben nach Artikel 24 erfüllen, wenn der Finanzintermediär:

- a. eine Unternehmensgrösse von fünf oder weniger Vollzeitstellen oder einen jährlichen Bruttoertrag von weniger als 2 Millionen Franken aufweist; und
- b. ein Geschäftsmodell ohne erhöhte Risiken vorliegt.

<sup>2</sup> Ist es zur Überwachung der Einhaltung der Pflichten zur Bekämpfung von Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung notwendig, so kann die FINMA auch von einem Finanzintermediär, der die Voraussetzungen nach Absatz 1 erfüllt, verlangen, dass die Geldwäschereifachstelle auch die Aufgaben nach Artikel 25 erfüllt.

<sup>3</sup> Die Schwellenwerte von Absatz 1 Buchstabe a müssen in zwei von drei vergangenen Geschäftsjahren erreicht oder in der Geschäftsplanung vorgesehen sein.

#### Art. 76

*Aufgehoben*

#### Art. 78a Übergangsbestimmungen zur Änderung vom ...

<sup>1</sup> Für Finanzintermediäre nach Artikel 2 Absatz 2 Buchstabe a<sup>bis</sup> GwG kommt diese Verordnung ab Erteilung der Bewilligung nach Artikel 74 Absatz 2 FINIG<sup>37</sup> zur Anwendung.

<sup>2</sup> Die Bestimmung von Artikel 65a gilt für Geschäftsbeziehungen, die ab dem ... 2020 neu aufgenommen werden.

## **5. Finanzmarktinfrastrukturverordnung-FINMA vom 3. Dezember 2015<sup>38</sup>**

*Ersatz eines Ausdrucks*

*Im ganzen Erlass wird «Effektenhändler» ersetzt durch «Wertpapierhaus», mit den entsprechenden grammatikalischen Anpassungen.*

<sup>37</sup> SR 954.1

<sup>38</sup> SR 958.111

### *Ingress*

gestützt auf Artikel 51 Abs. 2 des Finanzinstitutsgesetzes vom 15. Juni 2018<sup>39</sup> (FINIG), Artikel 74 Abs. 4 der Finanzinstitutsverordnung vom 6. November 2019<sup>40</sup> (FINIV), die Artikel 39 Absatz 2, 101 Absätze 1 und 2, 123 Absätze 1 und 2 sowie 135 Absatz 4 des Finanzmarktinfrastrukturgesetzes vom 19. Juni 2015<sup>41</sup> (FinfraG) und Artikel 36 Absatz 4 der Finanzmarktinfrastrukturverordnung vom 25. November 2015<sup>42</sup> (FinfraV),

### *Gliederungstitel vor Art. 1*

## **1. Kapitel: Aufzeichnungs- und Journalführungspflicht**

(Art. 74 Abs. 4 FINIV; Art. 36 Abs. 4 FinfraV)

### *Art. 1 Abs. 1*

<sup>1</sup> Die Wertpapierhäuser nach FINIG und die an einem Handelsplatz zugelassenen Teilnehmer<sup>43</sup> zeichnen die Aufträge und Abschlüsse, die nach Artikel 74 der FINIV und Artikel 36 FinfraV aufgezeichnet werden müssen, in einem Journal auf, unabhängig davon, ob die Effekten oder Derivate an einem Handelsplatz gehandelt werden oder nicht. Das Journal kann auch in Teiljournale aufgegliedert werden.

### *Gliederungstitel vor Art. 2*

## **2. Kapitel: Meldepflicht**

(Art. 51 FINIG; Art. 39 FinfraG)

### *Art. 2* Zu meldende Abschlüsse

Die Wertpapierhäuser nach FINIG und die an einem Handelsplatz zugelassenen Teilnehmer müssen dem Adressaten nach Artikel 5 sämtliche Abschlüsse nach Artikel 75 der FINIV und Artikel 37 FinfraV melden.

### *Art. 3 Bst. a und k*

Die Meldung enthält folgende Angaben:

- a. die Bezeichnung des meldepflichtigen Wertpapierhauses nach FINIG oder des an einem Handelsplatz zugelassenen Teilnehmers;
- k. bei Kundengeschäften: eine standardisierte Referenz, die die Identifizierung der am Geschäft wirtschaftlich berechtigten Person (Art. 37 Abs. 1 Bst. d FinfraV und Art. 75 Abs. 1 Bst. d FINIV) ermöglicht.

<sup>39</sup> SR 954.1

<sup>40</sup> SR 954.11

<sup>41</sup> SR 958.1

<sup>42</sup> SR 958.11

<sup>43</sup> Weil es sich bei den *Teilnehmern* überwiegend um juristische Personen handelt, wird hier auf die Paarform verzichtet.

*Art. 5 Abs. 3*

<sup>3</sup> Die Abschlüsse in Derivaten nach Artikel 75 Absatz 2 FINIV und Artikel 37 Absatz 2 FinfraV sind dem Handelsplatz zu melden, an dem der Basiswert zum Handel zugelassen ist. Bezieht sich das Derivat auf mehrere Effekten als Basiswerte, so ist die Meldung wahlweise an den Handelsplatz zu erstatten, an dem einer der Basiswerte zum Handel zugelassen ist.

*Art. 16 Abs. 1 Bst. c*

<sup>1</sup> Eine Meldepflicht besteht insbesondere auch, wenn einer der Grenzwert nach Artikel 120 Absatz 1 FinfraG erreicht, über- oder unterschritten wird:

- c. bei Erwerb und Veräusserung von Beteiligungspapieren für interne Sondervermögen nach Artikel 71 des Finanzdienstleistungsgesetzes vom 15. Juni 2018 (FIDLEG);

*Art. 18 Abs. 1, 3 und 4*

<sup>1</sup> Die Meldepflichten gemäss Artikel 120 Absatz 1 FinfraG sind für Beteiligungen genehmigter kollektiver Kapitalanlagen gemäss KAG<sup>44</sup> durch den Bewilligungsträger<sup>45</sup> (Art. 5 Abs. 1 i. V. m. Art. 2 Abs. 1 Bst. d FINIG, Art. 13 Abs. 2 a–d KAG sowie Art. 15 Abs. 1 Bst. e i. V. m. Art. 120 Abs. 1 KAG) zu erfüllen.

<sup>3</sup> Bei nicht zum Angebot genehmigten ausländischen kollektiven Kapitalanlagen, die nicht von einem Konzern abhängig sind, sind die Meldepflichten gemäss Artikel 120 Absatz 1 FinfraG durch die Fondsleitung oder die Gesellschaft zu erfüllen. Für die Erfüllung der Meldepflicht gilt Absatz 2.

<sup>4</sup> Bei nicht zum Angebot genehmigten ausländischen kollektiven Kapitalanlagen, die von einem Konzern abhängig sind, werden die Meldepflichten gemäss Artikel 120 Absatz 1 FinfraG durch den Konzern erfüllt.

*Art. 19 Abs. 1 Einleitungssatz und Abs. 3*

<sup>1</sup> Banken und Wertpapierhäuser nach FINIG können bei der Berechnung der Erwerbspositionen (Art. 14 Abs. 1 Bst. a) und der Veräusserungspositionen (Art. 14 Abs. 1 Bst. b) Beteiligungspapiere und Beteiligungsderivate je nicht berücksichtigen, die sie:

<sup>3</sup> Beteiligungspapiere für interne Sondervermögen nach Artikel 71 FIDLEG sind den eigenen Beständen der Bank oder des Wertpapierhauses zuzurechnen.

*Art. 40 Abs. 1 Bst. b*

<sup>1</sup> Die Angebotspflicht entfällt, wenn:

<sup>44</sup> SR 951.31

<sup>45</sup> Weil es sich bei den *Bewilligungsträgern* überwiegend um Gesellschaften handelt, wird hier auf die Paarform verzichtet.

- b. Banken oder Wertpapierhäuser nach FINIG allein oder als Syndikat im Rahmen einer Emission Beteiligungspapiere fest übernehmen und sich verpflichten, die den Grenzwert übersteigende Anzahl von Beteiligungspapieren innerhalb von drei Monaten ab Überschreitung des Grenzwertes wieder zu veräußern und die Veräußerung innert dieser Frist auch tatsächlich erfolgt.