

MiFID II – AUSGEWÄHLTE THEMEN

AUSGANGSLAGE

UNTERSTÜTZUNG DURCH GWP

Marktzugang

MiFID II kennt zwei Systeme für die Behandlung von Drittstaatengesellschaften, die innerhalb des EWR Finanzdienstleistungen anbieten wollen: eines für Gesellschaften, die Privatkunden und eines für Gesellschaften, die professionelle Kunden (inkl. geeignete Gegenparteien) bedienen möchten.

Handlungsbedarf: Strategischer Entscheid betreffend Zielkundenmarkt. Prüfung, ob eine Niederlassung innerhalb des EWR zu gründen ist. Analyse, ob gegebenenfalls eine Registrierung bei der europäischen Aufsichtsbehörde ESMA nötig ist.

GWP unterstützt Sie bei der Analyse Ihres Zielkundenmarktes und der Beurteilung der Voraussetzungen, die erfüllt sein müssen, damit Sie Ihre Dienstleistungen innerhalb des EWR anbieten können.

Produktangebot & Transparenz

Nach MiFID II müssen Finanzdienstleister offenlegen, ob ihre Dienstleistungen auf abhängiger / unabhängiger Basis erfolgen. Zudem bestehen neue Regelungen zu Anreizen («inducements») und weitere Transparenzvorschriften betreffend Interessenskonflikte.

Handlungsbedarf: Strategischer Entscheid betreffend abhängiges / unabhängiges Geschäftsmodell. Analyse des Gebührenflusses bei diskretionären Mandaten. Schaffung von (angepassten) Geschäftsmodellen ohne Anreize.

GWP unterstützt Sie bei der Überprüfung der Gebühren- und Anreizflüsse sowie dem künftigen Umgang mit Anreizen und der Implementierung von Dokumentationspflichten.

Wo nötig, helfen wir Ihnen bei der Entwicklung neuer (Beratungs-)Dienstleistungen.

Produktdesign

MiFID II schafft Kundensegmente mit unterschiedlichem Schutzniveau, eine verbesserte Produkt-Governance und strengere Dokumentations- bzw. weitergehende Transparenzverordnungen.

Handlungsbedarf: Kategorisierung von Kunden und Definition des Zielmarktes pro Produkt und pro Kundensegment. Einführung eines Produktzulassungsprozesses und Erarbeitung von Produktinformationen (z.B. PRIIPS). Definieren eines Prozesses für das Transaktionsreporting.

GWP unterstützt Sie bei der Kundensegmentierung und der Überarbeitung Ihrer Strategie in Bezug auf den gewünschten Zielmarkt und den Produktzulassungsprozess.

Wir helfen Ihnen bei der Analyse und Definition der vorgeschriebenen Produktdokumentation.

Beratungsprozess

MiFID II präzisiert die vorzunehmenden Eignungs- und Angemessenheitsprüfungen. Einschränkungen für Execution-Only-Geschäfte ergeben sich durch die Erweiterung des Kataloges komplexer Finanzinstrumente. Pflicht zur Erstellung von Beratungsprotokollen.

Handlungsbedarf: Erstellung eines «Geeignetheit-Fragebogens» und Schaffung entsprechender Prozesse. Abstimmung der Kundenprofile und Strategien. Eingrenzung des Produkteuniversums für Execution-Only. Implementierung von Beratungsprotokollen.

GWP unterstützt Sie bei der Erstellung neuer Fragebögen für das Risikoprofil pro Kundensegment. Wir überprüfen Ihre Weisungen und Prozesse im Bereich der Geeignetheits- und Angemessenheitsprüfung.

Wir helfen Ihnen bei der Analyse und Implementierung der Beratungsprotokolle.

Ausführung

Pflicht, jährlich die Top 5 Handelsplätze und weitere Informationen zu publizieren. Es dürfen keine Zahlungen / nicht monetären Vorteile von Handelsplätzen empfangen werden. Finanzinstitute müssen alles Nötige unternehmen, um beste Resultate zu erzielen und im Besitze klarer und detaillierter Bestimmungen zu Best Execution sein.

Handlungsbedarf: Periodische Neubewertung der Handelsplätze und Sammlung von Daten zur Ausführungsqualität. Analyse potentieller Zahlungen / Vorteile von Handelsplätzen. Überprüfung der Best Execution Policy.

GWP unterstützt Sie bei der Definition von Qualitätskriterien in Bezug auf Handelsplätze, bei der Überprüfung und Analyse allfälliger Zahlungsflüsse und bei der Erstellung von Prozessen, die sicherstellen, dass Sie jeweils mehrere Angebote erhalten, um das beste auszuwählen.

Wir unterstützen Sie in der Überprüfung und der Aktualisierung Ihrer Best Execution Policy.

WIR FREUEN UNS AUF IHRE KONTAKTAUFNAHME



Alex Geissbühler
Geschäftsführender Partner
T. +41 44 221 91 01
alex.geissbuehler@gwp.ch



Dr. Milan Jovanovic
Director
T. +41 44 221 91 19
milan.jovanovic@gwp.ch



Manuela Ehrler
Manager
T. +41 44 221 91 16
manuela.ehrler@gwp.ch