

Geschäftsbericht 2009



Verband Schweizerischer Vermögensverwalter | VSV
Association Suisse des Gérants de Fortune | ASG
Associazione Svizzera di Gestori di Patrimoni | ASG
Swiss Association of Asset Managers | SAAM

Der Geschäftsbericht 2009 kann im Internet auf www.vsv-asg.ch unter Publikationen heruntergeladen werden; die Website bietet zudem aktuelle Informationen über den Verband und seine Tätigkeiten.

Die Bilder in diesem Geschäftsbericht stammen von Giorgio von Arb. Sie entstanden in Zusammenarbeit mit dem Akademischen Orchester Zürich. Der renommierte Zürcher Fotograf hat die drei Kernwerte des Verbandes künstlerisch umgesetzt: Unabhängigkeit, Professionalität, Ethik.

Inhaltsverzeichnis

Vorwort

Grusswort des Präsidenten	05
Message du Président	06
Saluto del Presidente	07

Umfeld

Internationale Entwicklungen	09
Schweizer Finanzplatz	10
Unabhängige Vermögensverwaltung	12

Verband

Organisation	15
Aktivitäten 2009	18
Ausblick 2010	21

Selbstregulierungsorganisation

Selbstregulierung	23
Aktivitäten 2009	24
Ausblick 2010	27

Finanzen

Grundlagen der Rechnungslegung	29
Bilanz und Erfolgsrechnung	31
Budget	44

Anhang

Vorstand	49
Geschäftsstellen	49
Selbstregulierungsorganisation	50



Chancen erkennen

«Then you better start swimmin'
Or you'll sink like a stone
For the times they are a-changin'.»

Bob Dylan, (1963)

Poeten und Barden erfreuen uns mit schöngestigen Werken. Doch manchmal entpuppen sich ihre Visionen als blutiger Ernst. Zweifels- ohne befindet sich die Schweizer Finanzbranche an einer Art Zeiten- wende. Über deren Ursachen und Folgen ist schon viel Tinte geflossen. Lassen wir diese üppige Flut nicht noch weiter anschwellen.

In herausfordernden Situationen hat man zwei Möglichkeiten: mit dem Rücken zur Zukunft die alten Zeiten beschwören, oder das Ge- sicht im Wind zum Horizont blicken. Das Zweite führt deutlich weiter. Lamentieren hilft so wenig wie Wunschdenken. Realismus und Initiative sind jetzt gefragt. Gewiss ist in den vergangenen Monaten eine für den Finanzplatz unerfreuliche Rechtsunsicherheit entstanden. Die Heraus- gabe von Kundendaten an ausländische Fiskalbehörden, deren Bereit- schaft, gestohlene Kundendaten zu kaufen, politische Druckversuche haben erhebliche Verunsicherung geschaffen. Klar ist zurzeit so viel: Regulierungsdruck und -dichte werden weiter zunehmen.

Der VSV und seine Mitglieder sind jetzt gefordert. Wir wollen un- seren Standpunkt bei der Ausarbeitung neuer zwischenstaatlicher Regelungen einbringen. Um unsere uns teure Selbständigkeit zu wahren, müssen wir die Umsetzung und Einhaltung der Regeln bei den unabhängigen Vermögensverwaltern garantieren. Dabei hilft uns unser bis dato erworbener tadelloser Ruf in dieser Beziehung. Neue Rahmen- bedingungen bringen neue Anforderungen, aber auch neue Chancen. Unsere Stärke bleibt die Nähe zu unseren Kunden. Auf diese können wir setzen. Wir müssen aber auch neue KMU-Geschäftsmodelle ent- wickeln, welche den Bedürfnissen unserer Kunden entsprechen und praxisgerecht sind. Themen wie Crossborder-Dienstleistungen, Steuer- beratung, innovative Anlageprodukte müssen wir vertieft angehen. Aus- und Weiterbildung sind gefragt.

Unser wichtigstes politisches Anliegen bleibt der freie Zugang zu den Kunden in der EU. Wenn die Schweiz anderen Staaten schon mit Doppelbesteuerungsabkommen entgegenkommt und möglicherweise noch weiter gehen will, dann müssen zumindest Diskriminierungen und Marktschranken aufgehoben werden. Es ist zu hoffen, dass die Schwei- zer Unterhändler diesbezüglich geschickt und standhaft verhandeln.

Ich bin überzeugt, dass unserer Branche auch jenseits der Krise ein so- lides Wachstum in Aussicht steht. Voraussetzung ist, dass wir die Är- mel hochkrempeln, zu überzeugenden Lösungen beitragen und unser Haus in Ordnung halten. Zeitenwenden gab's nicht erst in jüngster Zeit. «Tempora mutantur et nos mutamur in illis» (Die Zeiten ändern sich, und wir uns mit ihnen.), sagte schon Kaiser Lothar I. (795 – 855). Die Menschheit hat das Mittelalter überlebt. An uns, jetzt die Renaissance einzuleiten!



Jean-Pierre Zuber
Präsident

Saisir les opportunités

«Then you better start swimmin'
Or you'll sink like a stone
For the times they are a-changin'.»

Bob Dylan, (1963)

Les œuvres des poètes et des bardes charment notre esprit. Mais il arrive parfois que leurs visions se réalisent, bouleversant la donne. Le secteur financier suisse se trouve lui aussi, sans nul doute, à un tournant historique. Les tenants et les aboutissants de ce changement ont déjà fait couler beaucoup d'encre. A nous d'endiguer ce flot.

Dans les situations difficiles, on a le choix entre deux solutions: évoquer le passé en tournant le dos à l'avenir, ou regarder l'horizon vent debout. La deuxième permet d'aller beaucoup plus loin. Se lamenter est tout aussi inutile que de se bercer d'illusions. L'heure est au réalisme et à l'initiative! Certes, ces derniers mois ont été marqués par un climat d'insécurité juridique néfaste pour la place financière. La transmission de données clients aux autorités fiscales étrangères, leur disposition à acheter des fichiers volés et les tentatives de pressions politiques ont engendré une grande incertitude. A l'heure actuelle, une chose est sûre: la réglementation est appelée à se renforcer.

L'ASG et ses membres doivent se mobiliser. Nous entendons donner notre point de vue lors de l'élaboration de nouvelles réglementations internationales. Afin de préserver l'autonomie qui nous est chère, il nous faut garantir l'application et le respect des règles auprès des gérants de fortune indépendants. Pour y parvenir, nous pouvons nous appuyer sur notre réputation jusqu'ici irréprochable. De nouvelles conditions-cadres vont de pair avec de nouvelles exigences, mais aussi avec de nouvelles opportunités. Notre point fort demeure notre proximité avec la clientèle, un atout sur lequel nous pouvons compter. Mais nous devons également développer de nouveaux modèles d'affaires pour les PME, qui soient adaptés aux besoins de nos clients et à la pratique. Il nous faut traiter en détail des sujets comme les services transfrontaliers, les conseils fiscaux et les produits de placement innovants, et proposer des offres de formation de base et de formation continue ad hoc.

Notre principale préoccupation au niveau politique reste le libre accès aux clients au sein de l'UE. Si la Suisse fait des concessions en signant avec certains Etats des conventions de double imposition et si elle veut aller encore plus loin dans cette voie, les discriminations et les barrières du marché doivent au moins être supprimées. Espérons que les négociateurs suisses fassent preuve d'habileté et de fermeté.

Au-delà de la crise, je suis convaincu qu'une croissance solide se dessine pour notre secteur. A condition toutefois que nous retrouvions nos manches, contribuions à l'élaboration de solutions convaincantes et maintenions l'ordre dans notre propre maison. Les tournants ne durent pas d'hier. L'empereur Lothaire Ier (795 – 855) disait déjà : «Tempora mutantur et nos mutamur in illis» (Les temps changent et nous changeons avec eux). L'humanité a survécu au Moyen Âge. A nous d'amorcer la Renaissance!



Jean-Pierre Zuber
Président

«Then you better start swimmin'
Or you'll sink like a stone
For the times they are a-changin'.»

Bob Dylan, (1963)

Riconoscere le opportunità

Spesso il genio creativo di poeti e cantori ci delizia con le sue splendide opere. Qualche volta, però, ci rimanda un ritratto nitido e spietato della realtà. Senza dubbio il settore finanziario svizzero si trova a una svolta epocale, sulle cui cause e conseguenze sono già stati versati fiumi d'inchostro. Ci asterremo quindi dall'ingrossare a nostra volta la marea.

Nelle situazioni difficili abbiamo due possibilità: voltare le spalle al futuro per evocare i tempi passati, oppure sfidare il vento a viso aperto e fissare l'orizzonte. La seconda è sicuramente la via che conduce più lontano. I piagnistei sono inutili, tanto quanto le fantasticherie. Questo è il momento del realismo e dell'iniziativa. La situazione di incertezza giuridica instauratasi negli ultimi mesi è certo spiacevole per la piazza finanziaria. La cessione di dati di clienti ad autorità tributarie estere, la loro disponibilità ad acquistare dati sottratti illecitamente e i tentativi di pressione sul piano politico hanno creato forte disorientamento. Una cosa è chiara: le pressioni verso una regolamentazione sempre più capillare non faranno che aumentare.

L'ASG e i suoi soci sono chiamati a dar prova di sé. Intendiamo contribuire con il nostro punto di vista all'elaborazione delle nuove normative internazionali. Per conservare l'indipendenza – a cui teniamo molto – dobbiamo garantire l'attuazione e il rispetto delle regole da parte dei gestori patrimoniali indipendenti. Un aiuto in questo senso ci viene dalla reputazione irreprensibile che finora ci accompagna. Il mutare delle condizioni porta con sé nuove sfide, ma anche nuove opportunità. Il nostro punto di forza rimane la vicinanza ai clienti, un aspetto su cui possiamo puntare. Dobbiamo però sviluppare anche nuovi modelli di business per le PMI, in linea con le necessità della clientela e in grado di soddisfare le esigenze pratiche. Dobbiamo approfondire tematiche quali i servizi cross border, la consulenza fiscale, i prodotti d'investimento innovativi, investendo in formazione e perfezionamento.

La nostra più importante istanza politica rimane il libero accesso alla clientela UE. Se la Svizzera agevola già altri Stati con convenzioni di doppia imposizione – e probabilmente si spingerà ancora oltre – si pone la necessità assoluta di eliminare le discriminazioni e le barriere sui mercati. Speriamo che i mediatori svizzeri sappiano negoziare in tal senso con abilità e fermezza.

Sono persuaso che, al di là della crisi, si apriranno al nostro settore prospettive di solida crescita. Ma a un patto: dobbiamo rimboccarci le maniche, contribuire a soluzioni convincenti e mantenere ordine in casa nostra. Le svolte epocali non sono una novità degli ultimi anni. «Tempora mutantur et nos mutamur in illis» (i tempi cambiano e noi con loro), diceva già l'imperatore Lotario I (795 – 855). L'umanità è sopravvissuta al Medioevo. A noi, ora, il compito di inaugurare il Rinascimento!



Jean-Pierre Zuber
Presidente



Internationale Entwicklungen

Talsole erreicht

2009 erreichte die weltweite Finanzkrise auch die Realwirtschaft. Die Weltwirtschaft scheint sich nun aber deutlich schneller als erwartet von der seit Jahrzehnten schwersten Krise zu erholen. Gemäss den aktuellen Prognosen des Internationalen Währungsfonds (IWF) soll sie 2010 wieder um fast 4 Prozent wachsen.

Auch der Finanzsektor schnuppert wieder Morgenluft. Gemäss Quartalsbericht vom Dezember 2009 der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) verzeichneten sämtliche internationale Bankbilanzen im zweiten Quartal 2009 zwar noch ein Minus von einem Prozent – in den vorangehenden drei Quartalen waren die Bilanzen aber um insgesamt 10 Prozent geschrumpft.

Einschneidende Folgen

Zur Belebung der Wirtschaft lancierten viele Staaten teure Konjunkturprogramme. Die Rettungspakete führten zu einer hohen Neuverschuldung. Eine expansive Geldpolitik überschwemmte die Märkte mit Liquidität. Selbst die Schweizerische Nationalbank (SNB) griff 2009 zu ungewohnt drastischen Mitteln: Sie senkte den Leitzins auf 0,25 Prozent, tätigte Devisenkäufe und erwarb Frankenobligationen.

Dies blieb nicht ohne Folgen: Die Börsen zogen gegen Ende der Berichtsperiode wieder an und schienen damit bereits wieder leicht überbewertet. Um keine Inflationsrisiken einzugehen, müssen die Zentralbanken das viele Geld jetzt wieder abschöpfen, quantitative Lockerungen aufgeben und die Zinsen anheben. Um die Wirtschaft nachhaltig zu stabilisieren, sind zudem Korrekturen am Bankensystem notwendig.

Verschärfte Regulierung

Gefordert werden eine verbesserte Aufsicht und strengere Regulierung der Finanzbranche. Diskutiert wird gegenwärtig, die Eigenkapitalanforderungen für Banken anzuheben, strengere Liquiditätsvorschriften zu erlassen oder ein wirksameres Risikomanagement einzuführen. Neue Bonusregelungen sollen zudem die Anreizstrukturen verändern.

Eine der grössten Herausforderungen bei der Erarbeitung neuer Regeln für den Finanzmarkt ist die schwierige internationale Koordination. Für viele Branchen- und Ländervertreter scheint die Einführung neuer Regeln ein Wettlauf zu sein, bei dem es sich nicht lohnt, als Erster das Ziel zu erreichen; sie sehen die Standortattraktivität bedroht und befürchten regulatorische Arbitrage und Abwanderung.

Schweizer Finanzplatz

Bankgeheimnis

Schweizer Vermögensverwalter betreuen etwa einen Drittel der weltweit grenzüberschreitend verwalteten Vermögen. Dabei geraten sie zusehends unter ausländischen Druck. Seit langem steht das Schweizer Bankgeheimnis in der internationalen Kritik: Den massiven Attacken gegen amerikanische Steuersünder folgten 2009 die Drohungen aus Deutschland und Frankreich; Italien zog mit Razzien und einer dritten Steueramnestie nach.

Der automatische Informationsaustausch wird im europäischen Kontext heftig debattiert. Die Zinsbesteuerung soll revidiert werden. Die Schweiz will am Schutz der Privatsphäre festhalten und diskutiert einerseits die Idee einer Abgeltungssteuer, andererseits ergänzend oder alternativ die Einführung einer Selbstdeklarationspflicht für Bankkunden. Viele Anleger sind verunsichert. Der drohende Reputationsverlust könnte den Schweizer Finanzplatz nachhaltig schädigen.

Verschärfte Diskriminierung

Zu schaffen macht den schweizerischen Finanzdienstleistern aber auch die zunehmende Benachteiligung beim Marktzutritt und die verstärkte Kriminalisierung ihrer Tätigkeit, etwa bei Kundenbesuchen im Ausland. Schweizerischen Vermögensverwaltern ist es in den meisten EU-Staaten schon seit längerem nicht mehr gestattet, Kunden zu werben oder zu betreuen. Schweizerische kollektive Kapitalanlagen dürfen in der EU nicht vertrieben werden.

Künftig soll Finanzintermediären ausserhalb des EWR nun auch der Nicht-UCITS-Bereich (Private Equity-, Immobilien- und Commodity-Funds) verwehrt werden – das schlagen zumindest die Richtlinien-vorschlägen der EU für Alternative Investment Fund Manager (AIFM) vor. Wichtige Dienstleistungen wie Portfolio- oder Risikomanagement dürfen damit nur noch von autorisierten Fondsmanagern erbracht werden, was ebenfalls einen Sitz in der EWR voraussetzt.

Schwierige Ausgangslage

Die Zugeständnisse im Steuerstreit sollen durch einen ungehinderten Marktzutritt für Schweizer Finanzdienstleister kompensiert werden – dies fordern mittlerweile fast alle hiesigen Finanzakteure. Im Hinblick darauf prüft der Bundesrat erneut die Ausarbeitung eines Dienstleistungsabkommens mit der EU. Die Schweiz und die EU hatten die Verhandlungen für ein solches Abkommen im März 2003 suspendiert.

Weitere Massnahmen, welche die Stellung von Schweizer Finanzinstituten auf dem internationalen Parkett verbessern könnten, betreffen den Bereich der Wettbewerbsfähigkeit. Darunter fallen die Reduktion der Verrechnungssteuer, die Abschaffung der Stempelsteuer oder steuerliche Erleichterungen für Trusts und Stiftungen.

Anforderungsreiche Zukunft

Trotz vieler politischer und regulatorischer Unsicherheiten befindet sich der Schweizer Finanzplatz in einer relativ guten Ausgangslage. Im internationalen Vergleich hat die Schweiz die Krise der letzten beiden Jahre gut gemeistert. Ein Beispiel dafür: Rund 70 der weltweit grössten 100 Finanzinstitute erhielten direkte Staatsunterstützung. In der Schweiz beliefen sich diese Finanzspritzen auf rund 8 Prozent des Bruttoinlandproduktes, während sie in den Industriestaaten bei durchschnittlich 36 Prozent und in den USA gar bei 81 Prozent lagen.

Die Schweiz verfügt dank eines gesunden Bankensektors und eines gut entwickelten Kapitalmarkts über ein vergleichsweise differenziertes Finanzsystem. Es wird darum auch in Zukunft für ausländische Investoren gute Gründe geben, ihre Vermögen oder zumindest Teile davon in der Schweiz anzulegen. Zu diesen Gründen zählen vor allem die hohe Rechtssicherheit, die beispielhafte Dienstleistungsqualität oder die hier geltende Kapitalverkehrsfreiheit.

Unabhängige Vermögensverwaltung

UVV und Bankgeheimnis

Die aktuelle Debatte um das Bankgeheimnis schadet auch den unabhängigen Vermögensverwaltern, wie eine Umfrage des VSV vom Sommer 2009 belegt. Deren Tätigkeit wird massiv erschwert, wenn der Schweizer Finanzplatz einen Imageschaden erleidet. Dies gilt umso mehr als ihr Geschäft zu einem grossen Teil von ausländischen Privatkunden abhängig ist.

In gewisser Weise steht für kleinere Vermögensverwalter sogar mehr auf dem Spiel als für die grossen Finanzinstitute: In vielen EU-Staaten dürfen Schweizer Finanzdienstleister grenzüberschreitende Dienstleistungen derzeit nur noch über eine Gesellschaft im EU-Raum erbringen, welche auch über die nötige Zulassung verfügt. Doch die Unternehmen vieler UVV sind für eine solche Lösung zu klein.

Zugang zum EU-Markt

Während grössere Finanzakteure in der Lage sind, eigene Niederlassungen im Ausland aufzubauen, sind die gewerblichen Vermögensverwalter darauf angewiesen, ihre Dienstleistungen exportieren zu können. Abhilfe schaffen könnte hier ein bilaterales Abkommen zwischen der Schweiz und der EU. Alternativ müssten sektorielle Übereinkommen geprüft werden.

Aus Sicht der Branche spricht auch nichts gegen einen EWR-Beitritt: Es überwiegen die Vorteile. Die materiellen Vorschriften der Schweizerischen Landesregeln entsprechen bereits heute weitgehend den in der MiFID verankerten Bestimmungen. Da die heute in der Schweiz verankerte private Aufsicht von der EU nicht als gleichwertig anerkannt wird, müsste diese allerdings durch eine staatliche Beaufsichtigung ersetzt werden.

Trend zu institutionellen Kunden

Auch in Zukunft zählen die Stärken der Branche: Servicequalität, Professionalität und Solidität. Vor allem die ausländischen Investoren scheinen sich dessen bereits bewusst. Gemäss Bankiervereinigung verschiebt sich das Volumen im grenzüberschreitenden Geschäft zusehends von privaten Anlegern hin zu institutionellen Kunden. Das Geschäft mit diesen ist in den letzten Jahren zweistellig gewachsen, jenes mit Privatkunden hingegen nur einstellig.

Dieser Trend dürfte sich auch bei den UVV verstärken. An Bedeutung gewinnt zudem das inländische Geschäft. Die UVV könnten in naher Zukunft von der Tatsache profitieren, dass viele unzufriedene Kunden von den grossen Finanzinstituten zu kleinen unabhängigen Unternehmen wechseln wollen. Die Aussichten für die UVV sind daher gut – wenn es ihnen gelingt, sich als Alternative zu den Banken zu etablieren.

Geforderte Selbstregulierung

Infolge der Diskussionen um eine verstärkte Beaufsichtigung der Finanzbranche steht auch deren Selbstregulierung auf dem Prüfstand. Vieles wird davon abhängen, wie die verschiedenen Branchenorganisationen jene Mindeststandards zur Selbstregulierung in der Vermögensverwaltung umsetzen, welche die FINMA Anfang 2009 veröffentlichte.

Mit seinen Standesregeln geht der VSV bezüglich Unabhängigkeit und Professionalität über diese Anforderungen hinaus. Der Verband stellt damit unter Beweis, dass die unabhängigen Vermögensverwalter durchaus in der Lage sind, möglichen Missständen in der Branche wirksam vorzubeugen.



Organisation

Werte

Unabhängigkeit, Kompetenz, Integrität – an diesen Werten orientiert sich der Verband Schweizerischer Vermögensverwalter (VSV). Er wurde 1986 gegründet, um für seine Mitglieder durch Selbstregulierung ein Gütesiegel zu schaffen. Dazu erarbeitete der VSV Landesregeln, die von allen angeschlossenen Mitgliedern befolgt werden müssen.

Seit seiner Gründung engagiert sich der VSV auch als Interessenvertreter der Branche, für den Schutz der Anleger sowie in der Aus- und Weiterbildung seiner Mitglieder. Heute ist der VSV der führende Branchenverband der unabhängigen Vermögensverwalter in der Schweiz. Er zählt rund 900 aktive Mitglieder, welche etwa zwei Drittel der in der Schweiz von UVV betreuten Gelder verwalten.

Mitglieder

Wie bereits im Vorjahr verzeichnete der VSV in der Berichtsperiode ein kontinuierliches Wachstum. 2008 waren dem Verband noch 981 Unternehmen angeschlossen, mittlerweile zählt er über 1 000 Mitglieder. Die Zahl der Aktivmitglieder stieg von 832 im Jahr 2008 auf 873 (+41) per Ende 2009; dies entspricht einer Nettozunahme von rund 5 Prozent. Der höchste Zuwachs (+29) entfiel auf die Deutschschweiz. In der Romandie nahm die Zahl der Aktivmitglieder um acht, im Tessin um sechs zu. Insgesamt wurden 79 Mitglieder neu aufgenommen, 38 traten aus dem Verband aus.

Die meisten Austritte erfolgten wegen altersbedingter Geschäftsaufgabe. Eine wichtige Rolle spielten auch Firmenübernahmen und Fusionen. Zu Geschäftsaufösungen als Folge der Finanz- und Wirtschaftskrise kam es nur in Einzelfällen. Der Anstieg bei den Aktivmitgliedern hat mit der Strukturbereinigung im Bankensektor zu tun. Vermögenszerfall und Ertragsschwund führten bei den Banken zu Kostenreduktionen und gesteigerten Produktivitätsvorgaben; viele Bankberater sahen sich angesichts dieser Entwicklungen einem zu hohen Verkaufsdruck ausgesetzt und machten sich selbständig.

Sounding Boards

Zwischen den VSV-Mitgliedern und der Verbandsspitze vermitteln so genannte Sounding Boards. Diese lokal organisierten Komitees pflegen den Dialog mit der Basis und vertreten deren Anliegen und Meinungen in beratender Funktion gegenüber dem Vorstand. An regelmässigen Treffen diskutieren die Beteiligten aktuelle Fragen.

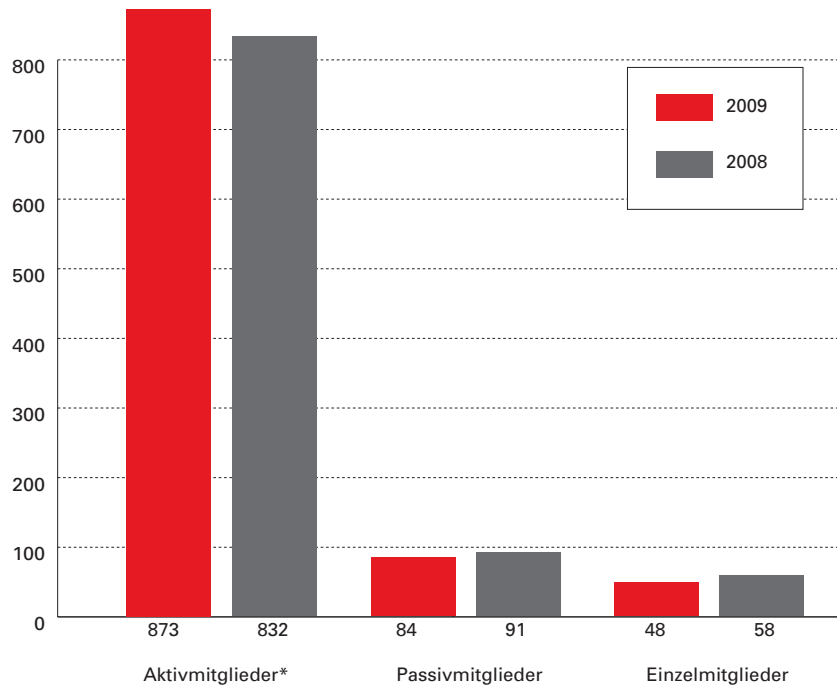
Während man sich in der Deutschschweiz mit der Suche nach einem Vorstandsmitglied beschäftigte und über die neuen Revisionsvorschriften diskutierte, war in der Romandie die steuerliche Behandlung der unabhängigen Vermögensverwalter ein wichtiges Thema. Im Tessin debattierten die Mitglieder über den «Scudo fiscale und dessen Folgen für den Tessiner Finanzplatz.

Vorstand

Der Vorstand ist das leitende Organ des VSV. Er legt die strategische Ausrichtung des Verbandes fest und überwacht die laufenden Geschäfte. Dem Vorstand gehören der Präsident, zwei Vizepräsidenten und bis zu sechs weitere Mitglieder an; er soll alle Landesteile repräsentieren. Er wird jeweils von den Mitgliedern gewählt.

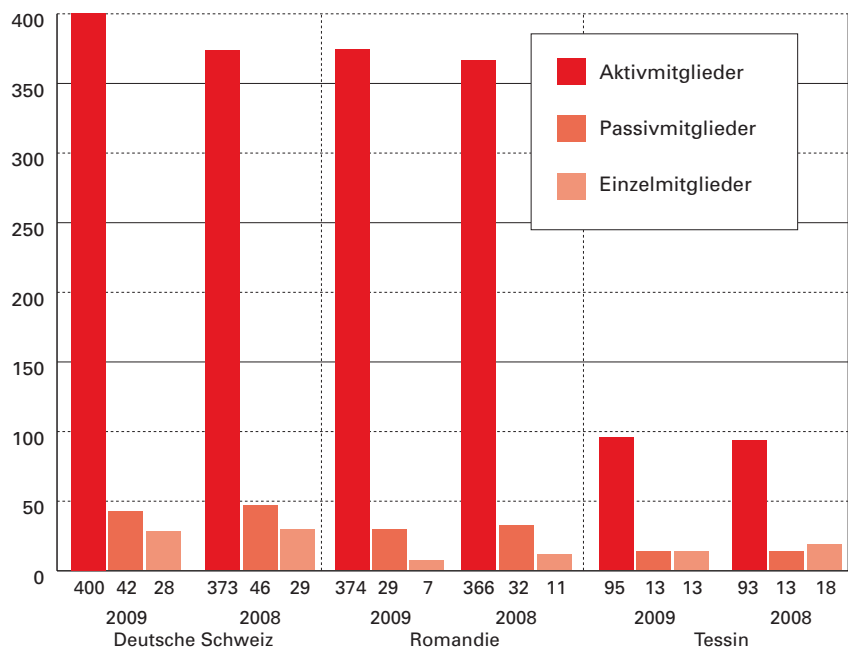
Anzahl der Mitglieder per 31. Dezember 2009 nach Berücksichtigung der Ein- und Austritte im Berichtsjahr

Mitgliederentwicklung nach Kategorien



*davon 34 Aktivmitglieder mit staatlicher Bewilligung im Jahr 2009 (Vorjahr: 20)

Mitgliederentwicklung nach Regionen



Anlässlich der Mitgliederversammlung 2009 wurden Piergiorgio Bianchetti und Beatrice Zwicky neu in den Vorstand gewählt. Sie traten die Nachfolge von Nicola Bravetti (Rücktritt 2008) und Roberto Feller (Rücktritt 2009) an. Marc Hauser rückte für Michel Gada als Vizepräsident nach, der im September 2009 aus dem Vorstand demissionierte. Eine aktuelle Liste des Vorstands findet sich auf Seite 49 dieses Geschäftsberichts.

Zielerreichung

Der Vorstand führt den Verband anhand klarer Zielvorgaben. Diese wurden 2009 mehrheitlich erfüllt. Zu den erreichten Zielen gehörten die termingerechte Einführung der revidierten Standesregeln und des Geldwäscherei-Reglements per 1. Oktober 2009 sowie die Einführung der Prüf- und Disziplinarordnung per 1. Januar 2010.

Die verstärkten Bemühungen in der Kommunikation und im Marketing machten sich bezahlt – trotz schwieriger wirtschaftlicher Rahmenbedingungen verzeichnete der Verband 2009 ein positives Mitgliederwachstum. Der Vorstand wird der Akquisition von Neumitgliedern und der Betreuung der Passivmitglieder weiterhin hohe Aufmerksamkeit widmen.

Erfreulich entwickelte sich auch die Interessenvertretung – sowohl auf nationaler als auch auf internationaler Ebene. Der Verband arbeitet eng mit Politik, Behörden und Wirtschaftsverbänden zusammen – und bringt seine Anliegen in Expertengremien und Arbeitsgruppen aktiv ein. Mit gezielter Öffentlichkeitsarbeit positioniert er sich zudem als wichtiger Finanzmarktakteur.

Trotz markanter Kosteneinsparungen konnte die angestrebte Gewinnschwelle beim Verbandsmagazin DENARIS nicht erreicht werden. Ursache dafür ist der massive Inserateeinbruch infolge der Finanz- und Wirtschaftskrise. Die Aussichten, den Break-even 2010 zu erreichen, sind aber gut.

Knapp verfehlt wurden trotz guter Frequenz auch die Ziele hinsichtlich Umsatz- und Deckungsbeitrag im Bereich Aus- und Weiterbildung. Insgesamt nahmen über 1 000 Personen an den vom VSV organisierten Schulungen teil. Mit durchschnittlich 55 Teilnehmenden waren die Seminare gut ausgelastet.

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr nahm der Vorstand eine Standortbestimmung vor und beriet über die künftige, strategische Ausrichtung des Verbandes für die Jahre 2011 bis 2015. Das entsprechende Papier wurde im Dezember verabschiedet.

Geschäftsstellen

Die Geschäftsstellen in Zürich, Genf und Lugano führen die Verbandsgeschäfte. Sie sind die Schnittstellen zu den Mitgliedern. Im Berichtsjahr kam es zu personellen Wechseln: Patrick Dorner löste Morys Cavadini per 1. Oktober 2009 als Geschäftsführer SRO ab. Ebenfalls per 1. Oktober 2009 übernahm Roberta Poretti Schlichting die Leitung der Geschäftsstelle Lugano. Detaillierte Angaben zur personellen Besetzung der Geschäftsstellen finden sich auf Seite 49 dieses Geschäftsberichts.

Aktivitäten 2009

Mitgliedermarketing

Der VSV investierte im Berichtsjahr in die Mitgliederwerbung. Erstmals schaltete der Verband im Frühling 2009 Inserate in der Tages- und Fachpresse. Darin bot der VSV an, Vermögensverwalter bei der Aufnahme einer selbstständigen Tätigkeit zu unterstützen. Mit einem Mailing schrieb der VSV Anfang Juli 2009 zudem alle der FINMA direkt unterstellten Vermögensverwalter an; um als qualifizierte UVV im Sinne des KAG zu gelten, müssen diese nämlich seit dem 30. September 2009 an eine von der FINMA anerkannte Branchenorganisation angeschlossen sein.

Dienstleistungen

Der VSV unterstützt seine Mitglieder mit verschiedenen Dienstleistungen. Zum einen berät und unterstützt er die angeschlossenen Unternehmen in ihrer Tätigkeit, zum anderen profitieren die Mitglieder von spezifischen Lösungen – zum Beispiel im Versicherungs- und Compliance-Bereich. 2009 überprüfte der VSV sein Dienstleistungsangebot mit einer Umfrage. Er stellte fest, dass das Angebot vielen Mitgliedern gar nicht bekannt war, was auch die geringe Nachfrage danach erklärt. Aufgrund der Ergebnisse wurden Anpassungen vorgenommen: Nicht mehr weitergeführt wird die Lizenzvereinbarung mit World-Check; Alternativen werden gegenwärtig genauso geprüft wie der Versicherungsbereich des VSV.

Vorsorgestiftung

Der VSV verfügt seit 1992 über eine eigene Vorsorgestiftung. Die Vollversicherung gewährt umfassenden Vorsorgeschutz, denn sämtliche Versicherungs- und Anlagerisiken werden gedeckt. Eine Unterversicherung ist ausgeschlossen. Dank entsprechender Garantieren profitieren die Versicherten darüber hinaus von einer überdurchschnittlichen Verzinsung. Diese lag 2009 bei 3 Prozent und damit einen Prozentpunkt über dem vorgeschriebenen BVG-Mindestzinsatz. Im Berichtsjahr wurde zudem die angestrebte Öffnung der Vorsorgestiftung umgesetzt. Seit Anfang 2009 nimmt die Vorsorgestiftung auch branchenverwandte Unternehmen wie Anwälte, Treuhänder oder Revisoren auf, die nicht VSV-Mitglieder sind.

Aus- und Weiterbildung

Der VSV engagiert sich in der Aus- und Weiterbildung und räumt der Schulung der Mitglieder in allen Bereichen der unabhängigen Vermögensverwaltung einen hohen Stellenwert ein. 2009 sorgten die neuen Standesregeln, die überarbeiteten Bestimmungen zur Prävention und Bekämpfung von Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung sowie die Einführung des mehrjährigen Revisionszyklus' für eine gute Seminauslastung. Auf positive Resonanz stiess auch die erstmals durchgeführte Seminarreihe «(In)formation juridique».

Anlässe

Der VSV führte 2009 eine Reihe von Veranstaltungen durch. Durchwegs gut besucht waren die regionalen Breakfast-, Lunch- und Afterwork-Meetings. Als besondere Publikumsmagnete erwiesen sich die Referate zur Finanzmarktentwicklung, zu steuerlichen Aspekten rund ums Schweizerische Bankgeheimnis oder zu Behavioural Finance. Die Anlässe werden von den Mitgliedern auch als Begegnungsplattformen geschätzt. Viele Mitglieder folgten zudem der Einladung an die Weihnachtsanlässe in Zürich und Lugano.

Mitgliederversammlung	Die 23. ordentliche Mitgliederversammlung (MV) fand am 15. Mai 2009 im Kultur- und Kongresszentrum in Luzern statt. 300 Mitglieder und zahlreiche Gäste nahmen teil. Anlässlich der Veranstaltung diskutierten die Teilnehmer über die neuen Standesregeln und wählten Vorstand, Standesgericht und Revisionsstelle. Bereits am Vortag wurde das mittlerweile traditionelle Golfturnier durchgeführt – erstmals im Golfclub Sempachersee. Der anspruchsvolle 18-Loch-Meisterschafts-Parcours stellte die Teilnehmer vor grosse sportliche Herausforderungen.
Partnerschaften	Überzeugende Argumente und die richtigen Partner sind für eine wirksame Interessenvertretung entscheidend. Der VSV engagiert sich beim Schweizerischen Gewerbeverband (SGV) und beim Schweizerischen Verband freier Berufe (SVFB). Seit 2008 ist der VSV zudem Mitglied von economiesuisse. Mit seinem Einsatz in verschiedenen Arbeitsgruppen und Expertengremien setzt sich der VSV für optimale Rahmenbedingungen zugunsten der UVV ein. Dabei geht es um die Gestaltung des Schweizer Finanzplatzes – und um die Frage, wie der EU-Markt für die UVV der Schweiz geöffnet werden kann.
Vernehmlassungen	Der VSV liess sich 2009 zu verschiedenen aktuellen Themen vernehmen. Im Frühjahr erarbeitete er ein Positionspapier zum Bankgeheimnis. Darin forderte er nachdrücklich die grenzüberschreitende Dienstleistungsfreiheit für Schweizer Finanzdienstleister. Anlässlich eines Hearings äusserte sich der VSV auch zur künftigen Strategie des Schweizer Finanzplatzes. Zudem verfasste der Verband Stellungnahmen zum Entwurf der Geldwäscherei-Verordnung Art. 2, Abs. 2 GwG, zu den Mindeststandards für Vergütungssysteme im Finanzbereich oder zu den nachrichtenlosen Vermögen. Er bezog auch Stellung zur Versicherungsvertragsgesetzrevision und zum Bundesgesetz über die Sicherung der Bankeinlagen.
Lobbying	Der VSV verfolgt die für die Branche relevanten, politischen und regulatorischen Entwicklungen in der Schweiz und in Europa genau. Dazu gehört auch der Bereich «Abgaben und Steuern». Er pflegt zudem enge Kontakte zu Regierung, Parlament und Behörden in der Schweiz und in Europa. 2009 führte der VSV erstmals während der Sommersession der eidgenössischen Räte in Bern einen Sessionsanlass durch. Dabei wurden die Zukunft der Finanzmarktaufsicht und die Bedeutung der Selbstregulierung in der Schweiz thematisiert. Im September 2009 reiste eine VSV-Delegation unter der Leitung von VSV-Präsident Jean-Pierre Zuber nach Brüssel und warb dort für die Kernanliegen der Branche: gleich lange Spiesse für alle und den freien EU-Marktzutritt für Schweizer UVV.
Medienarbeit	Der Besuch der Verbandsspitze in Brüssel sorgte für grosses Medienecho. Die Leistungen der UVV in der Schweiz sollen aber noch besser wahrgenommen werden. Deshalb orientierte der Verband im Spätsommer 2009 in einem Factsheet über die wirtschaftliche Bedeutung der Branche für den Schweizer Finanzplatz. Ebenso informierte er über die revidierten Standesregeln. Weil die so genannte Selbstregulierung vor allem im Ausland immer wieder für Verwirrung sorgt, legte der VSV die Grundsätze der Selbstregulierung für Schweizer Finanzintermediäre in einem Papier dar.

Öffentlichkeitsarbeit

Zur öffentlichen Wahrnehmung des VSV trägt auch DENARIS bei. Das Magazin ist zugleich Verbandsorgan, Fachzeitschrift und PR-Instrument. Es dient der Wissensvermittlung und der Meinungsbildung. Berichte, Reportagen und Interviews liefern Informationen rund um die Vermögensverwaltung. Im Berichtsjahr widmete sich DENARIS unter anderem den Themen «Finanzplatz Schweiz», «Interessenkonflikte und Entschädigungsmodelle» oder der «Nachfolgeproblematik bei UVV». Das Magazin wurde im Berichtsjahr vollständig überarbeitet und erscheint nun mit einem gestrafften Inhaltskonzept und neu gestaltet.

Erscheinungsbild

2009 überarbeitete der VSV seinen Auftritt: Ein konsistenter Markenauftritt soll maximale Wiedererkennung garantieren. Auch das Logo wurde leicht aufgefrischt. Erstmals hält ein Manual, das an Mitarbeitende und Mitglieder ging, die geltenden Gestaltungsrichtlinien sowie exemplarische Anwendungen fest. Vorlagen, Dokumente und Publikationen wurden angepasst; neu stehen auch Statuten, Landesregeln und Reglemente in gedruckter Form zur Verfügung.

Ausblick 2010

Wachstum	Der VSV will 2010 weiter wachsen. Dabei ist er bestrebt, nur jene UVV als Mitglieder aufzunehmen, die seine hohen qualitativen und berufsethischen Anforderungen erfüllen. Erklärtes Ziel ist es, den Organisationsgrad innerhalb der Branche zu erhöhen und den Einfluss als führender Branchenverband der UVV zu stärken.
Werbung	Um das Wachstumsziel zu erreichen, intensiviert der VSV seine Bemühungen zur Mitgliederakquisition. Geplant ist eine Imagebroschüre, die über den Verband und die Vorteile einer Mitgliedschaft informiert. Die Broschüre wird nun gezielt bei Treuhändern, Rechtsanwälten und den IAM-Desks der Banken gestreut.
Betreuung	Der VSV will die Beziehung zu seinen Mitgliedern stärken, und er strebt einen intensiven Dialog an. Im Mittelpunkt stehen die künftigen politischen und regulatorischen Entwicklungen und deren Auswirkungen auf die Branche. Zudem will der Verband seine Mitglieder künftig besser mit Informationen unterstützen – etwa mit einem aktuellen Newsletter oder neuen Merkblättern zur Kundeninformation.
Dienstleistungen	Der VSV will seine Dienstleistungen für Mitglieder ausbauen. Akzente werden bei der Verbesserung der Versicherungs- und Compliance-Angebote gesetzt. Grundlage für den Ausbau bildet die Umfrage von 2009 zum Dienstleistungsangebot des VSV. Weiterhin setzt sich der Verband für die Aus- und Weiterbildung seiner Mitglieder ein. Damit stellt er sicher, dass die hohen Ansprüche von Anlegern, Banken und Behörden an die Qualität der unabhängigen Vermögensverwaltung auch künftig erfüllt werden.
Netzwerke	Der VSV will sich im In- und Ausland noch stärker positionieren. Dazu sollen die bestehenden Kontakte zu politischen Entscheidungsträgern, zur schweizerischen Finanzmarktaufsicht und zu den grossen Wirtschaftsverbänden stärker genutzt werden. Dabei geht es um Zukunft des hiesigen Finanzplatzes und den Zugang der Schweizer Finanzintermediäre zu den EU-Märkten.



Selbstregulierung

Totalrevision der Selbstregulierung

Die Tätigkeit des VSV als Selbstregulierungsorganisation (SRO) wurde 2009 vom Abschluss der Totalrevision der Selbstregulierung geprägt. Vorstand und FINMA genehmigten im Frühling die in fast zweijähriger Arbeit vollständig erneuerten Regeln. Nur drei Aktivmitglieder wünschten ein Referendum über die neuen Landesregeln – laut Statuten wäre ein solches nur zustande gekommen, wenn es von 86 Aktivmitgliedern gefordert worden wäre.

Die neuen Schweizerischen Landesregeln für die Ausübung der unabhängigen Vermögensverwaltung und das neue Reglement zur Prävention und Bekämpfung von Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung wurden per 1. Oktober 2009 in Kraft gesetzt. Die neue Prüf- und Disziplinarordnung gilt seit dem 1. Januar 2010.

Anerkannter Branchenstandard

Mit seinen revidierten Landesregeln setzt der VSV als führender Verband neue Branchenstandards. Er trägt damit wesentlich zur eigenständigen Entwicklung des Berufsbildes des UVV bei. In einer zunehmend komplexen Welt «industriell» geprägter Finanzakteure mit entsprechenden Regelungen setzt er ein Gegengewicht: den kundennahen «gewerblichen» Vermögensverwalter, der auf ihn zugeschnittenen, allgemein anerkannten Berufsregeln folgt.

Die neuen Schweizerischen Landesregeln wurden in enger Zusammenarbeit mit den schweizerischen Aufsichtsbehörden entwickelt und sind heute anerkannt als Verhaltensregeln für nicht staatlich beaufsichtigte und FINMA-regulierte UVV (Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen und Effekthändler). Gerade letztere gewinnen für den VSV zunehmend an Bedeutung.

«Qualifizierte Vermögensverwalter»

Alle VSV-Aktivmitglieder sind mit Inkrafttreten der revidierten Landesregeln dafür qualifiziert, ihren Kunden auch weiterhin das gesamte Anlageuniversum anzubieten – einschliesslich kollektiver Kapitalanlagen, seien diese nun zum öffentlich Vertriebe in der Schweiz zugelassen oder nicht. Nicht dem VSV angehörende UVV müssen sich dazu zuerst einer anerkannten Branchenorganisation anschliessen; ohne einen solchen Anschluss dürfen sie Anlagefonds nicht mehr in der Vermögensverwaltung einsetzen.

Aktivitäten 2009

Übergangsjahr

Am 1. Januar 2009 wurden die bisher drei schweizerischen Finanzmarktaufsichtsbehörden EBK, BPV und KSt in die neue integrierte Behörde FINMA überführt. Der VSV erhielt damit eine neue Aufsichtsbehörde für seine Selbstregulierungstätigkeit. Viele der alten Ansprechpartner verliessen die Behörde oder übernahmen andere Funktionen. Der VSV nutzte den Übergang, um gleich zu Beginn enge Kontakte zu den neuen Funktionsträgern zu knüpfen.

In den turbulenten Monaten des Jahres 2009, in denen die FINMA wenige Wochen nach dem Start als neue Aufsichtsbehörde ins politische Rampenlicht geriet, war es allerdings nicht immer einfach, kurzfristig einen kompetenten Ansprechpartner für die Anliegen der UVV zu finden. Dennoch gelang es im Rahmen der Genehmigungsverfahren für die revidierten Selbstregulierungswerke oft innerhalb kürzester Zeit, im offenen Gespräch sachgerechte Lösungen auszuhandeln und umzusetzen.

Die VSV-Mitglieder spürten von den Schwierigkeiten dieses Übergangs nur wenig. Einerseits erlaubte der bereits vor dem 1. Oktober 2009 hohe Standard der Selbstregulierung des VSV für sie einen problemlosen Übergang ins neue, vom Kollektivanlagenrecht geprägte Aufsichtsregime. Andererseits war die Aufsichtsbehörde bereit, auf Anliegen und Argumente des VSV einzugehen.

Die Selbstregulierung schweizerischer Art ist nicht ein blindes «laissez faire», sondern bewies 2009, dass sie in Fragen der Finanzmarktregulierung als effiziente «public private partnership» funktioniert. Der VSV ist mehr denn je der wichtigste Ansprechpartner der Aufsichtsbehörde, wenn es um die Regulierung von UVV geht – sowohl hinsichtlich der Prävention und Bekämpfung von Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung als auch im Bereich der beruflichen Verhaltensregeln.

Prüfungstätigkeit

Im Berichtsjahr wurden der SRO 830 Revisionsberichte und Jahresrechnungen von Aktivmitgliedern mit SRO-Anschluss eingereicht. Nur fünf Mitglieder mussten wegen verspätet eingetragener Unterlagen mit einer Konventionalstrafe belegt werden; im Vorjahr wurden diesbezüglich noch 24 Mitglieder sanktioniert.

2009 wurden rund 900 Revisionsberichte und Jahresrechnungen geprüft, darunter auch einige aus dem Vorjahr. Die eingereichten Dokumente entsprachen mehrheitlich den Anforderungen der SRO. Nur etwa 10 Prozent der Berichte waren unvollständig oder missverständlich und führten zu Rückfragen beim betreffenden Mitglied oder der Revisionsstelle.

2009 nahm die Zahl der vom VSV anerkannten Revisionsstellen erneut leicht ab. Der Rückgang ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass die meisten Neumitglieder eine Revisionsstelle wählten, die in der Prüfung von Verbandsmitgliedern bereits erfahren ist; die angestrebte Professionalisierung in diesem Bereich nimmt daher zu.

Die Qualität der Revisoren ist zentral für die Tätigkeit als SRO. In der Vergangenheit mussten mehrfach Revisoren die Anerkennung entzogen werden – wegen fehlender fachlicher Kenntnisse, unsorgfältiger Prüftätigkeit oder falscher Testate.

2009 musste einem leitenden Revisor einer grossen Revisionsgesellschaft die weitere Prüftätigkeit für VSV-Mitglieder untersagt werden. Um die Qualität nachhaltig zu sichern, teilt die SRO entsprechende Entscheidungen der Revisionsaufsichtsbehörde und der FINMA mit.

Besondere Kontrollen

Medienberichte, Kundenbeschwerden oder Hinweise von Revisoren führten 2009 zu 13 vertieften Zusatz- und Ergänzungsprüfungen. Nur in einem Fall ging es um die Verletzung von Sorgfaltspflichten im Bereich des GwG, alle anderen Fälle betrafen mögliche Verstösse gegen berufsethische Bestimmungen.

Die meisten dieser Besonderen Kontrollen wurden bis zum Jahresende abgeschlossen. In einigen Fällen wurde, gestützt auf die Erkenntnisse aus Zusatzprüfungen, ein formelles Untersuchungsverfahren eröffnet. Die Aufnahmekommission schloss ein Aktivmitglied aus dem VSV aus, weil es die betriebsorganisatorischen Voraussetzungen auch nach mehrmaliger Abmahnung nicht erfüllte.

In zwei Fällen ergaben Ergänzungsprüfungen, dass Hilfsgesellschaften von Aktivmitgliedern nicht über den notwendigen SRO-Anschluss verfügten. Berater und Prüfer dieser Mitglieder hatten übersehen, dass die VSV-Mitgliedschaft und der SRO-Anschluss nicht automatisch für alle Tochtergesellschaften des Mitglieds gelten. In Koordination mit der FINMA wurden auch diese Fälle bereinigt.

Untersuchungsverfahren

2009 eröffnete die SRO sechs neue Untersuchungsverfahren. Drei davon betrafen mögliche Verletzungen der Landesregeln in Zusammenhang mit Madoff-Anlagen. Ende Jahr waren noch acht Untersuchungsverfahren hängig. Die Zahl der pendenten Untersuchungen hat damit einen neuen Höchststand erreicht.

Das ist auf zwei Faktoren zurückzuführen: Zum einen hängen drei Verfahren mit einem singulären Ereignis zusammen, dem Madoff-Skandal. Zum anderen wird die rasche Erledigung der Verfahren zunehmend dadurch behindert, dass parallele staatliche Straf- und Aufsichtsverfahren mit eigenen Untersuchungsverfahren koordiniert werden müssen.

Die Kooperationsbereitschaft der Strafverfolgungs- und Aufsichtsbehörden ist dabei nicht immer optimal. So kann ein Untersuchungsverfahren mit Geldwäschereibezug seit mittlerweile fast fünf Jahren nicht abgeschlossen werden, weil der Untersuchungsbeauftragte des VSV keinen Zugang zu den behördlich beschlagnahmten Akten hat.

Aufsichtsprüfung

Die Tätigkeiten der SRO wurden im Mai 2009 von der FINMA der jährlichen Prüfung unterzogen. Gegenstand der Kontrollen war die Einhaltung der Pflichten einer SRO nach GwG und deren Um- bzw. Durchsetzung. Schwerpunkte der Prüfung 2009 bildeten die Prozesse innerhalb der SRO sowie die Aufgaben und Verantwortlichkeiten der

Mitarbeitenden. Die FINMA bescheinigte der SRO, Geschäftsführung und Prozesse gut und angemessen organisiert zu haben.

Beratung

Die SRO des VSV fungiert auch als Anlauf- und Beratungsstelle für seine Mitglieder in rechtlichen und regulatorischen Fragen. 2009 stieg die Zahl der eingehenden Anfragen erwartungsgemäss stark an. Viele Erkundigungen betrafen die neuen Standesregeln und deren Umsetzung. Es gab zahlreiche Anfragen zum Themenkomplex Bankgeheimnis und Amtshilfe in Steuersachen; auch der Datendiebstahl und die italienische Steueramnestie beschäftigten die VSV-Mitglieder stark.

Die Fragen der Mitglieder werden immer komplexer. Dies führt dazu, dass sie oft nicht mehr ad hoc beantwortet werden können, sondern an in- und externe Experten des VSV weitergeleitet werden müssen. Häufig sind zudem weitere Abklärungen notwendig – das macht die Tätigkeit als Beratungsstelle zuweilen recht aufwändig.

Ombudsstelle

Eine wichtige Funktion nimmt der VSV als Ombudsstelle bei Fragen der Vermögensverwaltung ein. Mittlerweile ist es gängige Praxis des Banken-Ombudsmanns, Anfragen zu UVV dem VSV weiterzuleiten. Trotz Finanzkrise und grossen Verlusten auf verschiedenen Märkten gingen 2009 aber weniger Anfragen ein, als aufgrund der Erfahrungen aus der Krise 2001/2002 erwartet wurde.

Die über VSV-Mitglieder geäusserten Beschwerden erwiesen sich in den meisten Fällen als unbegründet. In einigen wenigen Fällen führten die Beschwerden zu Besonderen Kontrollen bei Mitgliedern. Bei Beanstandungen bezüglich UVV, die nicht dem VSV angeschlossen sind, kann der Verband nicht eingreifen. Solche Fälle werden summarisch beurteilt, die unzufriedenen Anleger werden an die zuständigen Stellen verwiesen.

Standesgericht

Das Standesgericht entscheidet in Verbandsbelangen bei Differenzen zwischen dem VSV und seinen Mitgliedern. Auf Antrag der Geschäftsleitung der SRO behandelt es zudem Verstösse von VSV-Mitgliedern gegen die Standesregeln, gegen das Reglement GwG und die Prüf- und Disziplinarordnung. Als unabhängiges Verbandsorgan beurteilt das Standesgericht auch Streitigkeiten unter VSV-Mitgliedern oder zwischen VSV-Organen.

2009 entwarf und verabschiedete das Standesgericht eine neue Honorar- und Verfahrensordnung. Die neuen Bestimmungen bringen für gewisse Fälle ein vereinfachtes einzelrichterliches Verfahren. Es erlaubt eine rasche und kostengünstige Abwicklung und wird angewendet, wenn beide Parteien damit einverstanden sind.

2009 entschied das Standesgericht über die Klage eines Mitglieds gegen den VSV. Auf Anordnung des Verbandsgerichts wurde den Mitgliedern eine Urteilszusammenfassung schriftlich zugestellt. Ein Verfahren zwischen einem Mitglied und der SRO war Ende 2009 noch hängig.

Ausblick 2010

Regulierung

Die Aufarbeitung der Finanzkrise und die Neupositionierung des Schweizer Finanzplatzes werden das Jahr 2010 stark prägen. Wie weit steuerliche Themen und Fragen der grenzüberschreitenden Erbringung von Dienstleistungen die schweizerische Finanzmarktregulierung beeinflussen werden, lässt sich nur sehr schwer vorhersehen; die ersten Jahreswochen deuten auf einen Zickzack-Kurs hin.

Neue Regulierungen der unabhängigen Vermögensverwaltung sind nicht geplant. Dennoch muss aufmerksam verfolgt werden, wie sich Politik und Regulierung auf die verändernden internationalen Rahmenbedingungen einstellen.

Im Bereich der Regulierung der unabhängigen Vermögensverwaltung sind die verschiedenen Branchenorganisationen vor allem gefordert, die von der FINMA definierten Mindeststandards zur Selbstregulierung in der unabhängigen Vermögensverwaltung umzusetzen. Für die VSV-Mitglieder sind damit keine wesentlichen Änderungen verbunden. Andere Branchenverbände müssen erst noch unter Beweis stellen, dass sie in der Lage sind, Missständen wirksam vorzubeugen und Verstösse angemessen zu sanktionieren.

Umsetzung neue Prüfordnung

Auf den 1. Januar 2010 wechselte die SRO vom bisherigen schematischen zu einem risikoorientierten Prüfansatz – in Angleichung an die im übrigen Finanzsektor gebräuchlichen Standards. Umfang, Tiefe und Frequenz der Revision werden damit neu vom individuellen Risikoprofil des Mitglieds bestimmt.

Die Mitarbeitenden auf den Geschäftsstellen sind darauf vorbereitet, Fragen von Mitgliedern und Revisoren über den Umgang mit den neuen Regeln zu beantworten.

Die Geschäftsleitung der SRO wird ihr Augenmerk zudem darauf legen, dass die mit der neuen Prüfordnung angestrebten Ziele auch tatsächlich erreicht werden: Die Prüfungen sollen risikogerecht sein und vor allem kleineren Vermögensverwaltern mit einfachen Strukturen und stabilem Kundenkreis administrative und wenn möglich auch finanzielle Entlastungen bringen.

Konsolidierung der SRO-Kosten

Der VSV-Vorstand hat die SRO-Geschäftsleitung für 2010 beauftragt, die Kosten zu stabilisieren. Auch bei weiter steigenden Mitgliederzahlen muss eine gleichbleibend gute Leistung und Qualität mit den bestehenden Ressourcen erbracht werden. Dazu sollen 2010 die bestehenden Geschäfts- und Arbeitsabläufe überprüft und wo möglich effizienter gestaltet werden.



Grundlagen der Rechnungslegung

Die Rechnungslegung erfolgt in Übereinstimmung mit den allgemeinen Bestimmungen des Obligationenrechts, den präziseren Vorschriften des Aktienrechts und den Statuten des Verband Schweizerischer Vermögensverwalter (VSV). 2009 erfolgten keine wesentlichen Änderungen der Rechnungslegung.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchhaltung des VSV wird in Schweizer Franken geführt. Sofern bei den nachfolgend aufgeführten einzelnen Positionen nicht anders aufgeführt, werden die Posten des Anlagevermögens zu Anschaffungskosten abzüglich der notwendigen Abschreibungen bilanziert, jene des Umlaufvermögens und des zweckgebundenen Anlagevermögens zu Marktwerten.

Flüssige Mittel und Wertschriften	Diese Position umfasst die drei Kassen und die Geldkonten sowie Festgeldanlagen bei Banken (inklusive Mietzinskonti).
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Diese Position umfasst im Wesentlichen Guthaben aus Beiträgen, Gebühren und weiterverrechneten Kosten des Standesgerichts. Ferner sind darin auch Inserateinnahmen der Zeitschrift DENARIS eingeschlossen. Überjährige Forderungen und Forderungen, die mit grosser Wahrscheinlichkeit nicht mehr eingebracht werden können, sind zu 50 bis 100 Prozent wertberichtigt. Alle anderen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden pauschal zu 10 Prozent wertberichtigt.
Andere Forderungen	Alle anderen Forderungen sind zum Nominalwert bilanziert.
Aktive Rechnungsabgrenzung	Diese Position umfasst die aus der sachlichen und zeitlichen Abgrenzung der einzelnen Aufwand- und Ertragspositionen resultierenden Aktivpositionen. Die Bewertung erfolgt zum Nominalwert.
Mobile Sachanlagen	In dieser Position sind die Bewertungen der Datenverarbeitungsanlagen und Software, das Mobiliar und die Büromaschinen sowie die aktivierten Kosten des Bürobaus zusammengefasst. Alle Vermögensbestandteile mit einem Anschaffungswert über CHF 1 000 werden aktiviert. In der Bilanz wird der Restwert nach Abschreibungen gezeigt (Nettobuchwert). Die Abschreibungssätze betragen für die Datenverarbeitungsanlagen sowie für die Software 40 Prozent, für das Mobiliar 25 Prozent und für den Umbau 30 Prozent auf den Restbuchwerten.
Zweckgebundene Anlagevermögen	Diese Position umfasst die ausgeschiedenen Geldkonten bei Banken sowie die Wertschriftendepots der zweckgebundenen Anlagen des Sonderfonds. Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten.
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Diese Position umfasst die am Bilanzstichtag offenen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.
Passive Rechnungsabgrenzung	Die passive Rechnungsabgrenzung umfasst die aus der sachlichen und zeitlichen Abgrenzung der einzelnen Aufwand- und Ertragspositionen resultierenden Passivpositionen. Die Bewertung erfolgt zum Nominalwert.

Rückstellungen	Die Rückstellungen beinhalten Verpflichtungen, deren Höhe am Bilanzstichtag nicht bestimmbar ist, oder erwartete Abgänge ohne Gegenwert. Per Bilanzstichtag werden die verschiedenen Positionen der Rückstellungen jeweils neu bewertet und angepasst. Die Höhe der Rückstellung basiert auf der Einschätzung des Vorstands und des Vorstandsausschusses und widerspiegelt die zu erwartenden zukünftigen Aufwendungen.
Zweckgebundener Fonds	Der Sonderfonds ist gemäss geltendem Reglement zweckgebunden. Der Vermögensausweis des Fonds erfolgt nach Gutschrift der anteiligen Vermögenserträge der Berichtsperioden.
Organisationskapital	Diese Position zeigt das freie Vereinskaptal vor Zuweisung des Jahresergebnisses.

Grundsätze zur Erfolgsrechnung

Die Erfolgsrechnung gliedert sich in vier Bereiche: Operative Leistungen (Verbands- und SRO-Tätigkeit), administrativer Aufwand, Finanz- und übriges Ergebnis sowie Fondsergebnis.

Das Ergebnis aus Verbands- und SRO-Tätigkeit enthält alle direkt zuordenbaren Aufwendungen und Erträge. Nicht in diesem Ergebnis enthalten sind die Personalaufwendungen der Mitarbeitenden des VSV.

Der administrative Aufwand umfasst die Personal- und Raumaufwendungen der Hauptgeschäftsstelle (Zürich) und der Regionalbüros (Genf, Lugano) sowie die übrigen Verwaltungsaufwendungen im Rahmen der Führung der Vereinsgeschäfte.

Aufwand und Ertrag des Finanz- und übrigen Ergebnisses werden brutto ausgewiesen. Darin enthalten ist die Veränderung des Delkrederes, das nicht als Einnahmenminderung im operativen Teil gezeigt wird.

Die Veränderungen des Sonderfonds in der Fondsrechnung nach zugewiesenen Ertragsanteilen, Fondszuweisungen und -entnahmen werden brutto ausgewiesen.

Bilanz

in Schweizer Franken, per 31. Dezember vor Verwendung des Jahresergebnisses

Aktiven	2009	2008
Umlaufvermögen		
Flüssige Mittel und Wertschriften	1'966'342 ¹⁾	2'625'952
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	129'184 ²⁾	125'134
Andere Forderungen	51'207	77'471
Aktive Rechnungsabgrenzung	90'273	76'016
Total Umlaufvermögen	2'237'006	2'904'573
Anlagevermögen		
EDV-Anlagen	42'000	53'000
Mobiliar	74'000	98'000
Umbau Büros Zürich / Genf	7'000	10'000
Total Anlagevermögen	123'000 ³⁾	161'000
Zweckgebundenes Anlagevermögen		
Fondsvermögen		
Sonderfonds	360'415 ⁴⁾	360'132
Total Fondsvermögen	360'415	360'132
Total Aktiven	2'720'421	3'425'705
Passiven		
Kurzfristiges Fremdkapital		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	190'152	971'981
Übrige Verpflichtungen	8'617	8'889
Passive Rechnungsabgrenzung	384'459	154'283
Total kurzfristiges Fremdkapital	583'228	1'135'153
Langfristiges Fremdkapital		
Rückstellungen	358'976 ⁵⁾	442'024
Total langfristiges Fremdkapital	358'976	442'024
Fondskapital		
Fonds mit einschränkender Zweckbindung		
Sonderfonds	360'415 ⁴⁾	360'132
Total Fonds mit einschränkender Zweckbindung	360'415	360'132
Organisationskapital		
Freies Vereinskaptal	1'488'397	1'419'510
Jahresergebnis	(70'595)	68'886
Total Organisationskapital	1'417'802	1'488'396
Total Passiven	2'720'421	3'425'705

Arbeitgeberbeitragsreserven

¹²⁾

Erfolgsrechnung

in Schweizer Franken, für die per 31. Dezember abgeschlossenen Geschäftsjahre

	2009 Effektiv	2009 Budget	2008 Effektiv
Ertrag aus Verbandstätigkeit			
Beiträge und Gebühren	3'502'550 ⁶⁾	3'505'208	3'384'593
Verbandszeitschrift	190'578 ⁷⁾	219'740	243'322
Seminare und sonstige Erlöse	455'162 ¹³⁾	480'750	407'050
Total Ertrag aus Verbandstätigkeit	4'148'290	4'205'698	4'034'965
Aufwendungen aus Verbandstätigkeit			
Vorstand, Ausschuss	(100'315) ⁸⁾	(115'000)	(152'702)
Mitgliederversammlung	(114'784)	(115'000)	(118'871)
Verbandszeitschrift	(222'205) ⁷⁾	(240'000)	(267'905)
Seminare	(171'288) ¹³⁾	(171'325)	(133'102)
Veranstaltungen	(106'800)	(97'700)	(126'887)
Interessenvertretung	(308'889) ⁹⁾	(278'000)	(209'697)
Projekte	(172'772) ¹⁰⁾	(195'000)	(138'300)
Total Aufwendungen aus Verbandstätigkeit	(1'197'053)	(1'212'025)	(1'147'464)
Ergebnis aus Verbandstätigkeit	2'951'237	2'993'673	2'887'501
Ertrag aus SRO-Tätigkeit			
Gebühren und Sanktionen	17'531 ¹¹⁾	-	130'854
Übrige SRO-relevante Erträge	-	-	1'500
Total Ertrag aus SRO-Tätigkeit	17'531	-	132'354
Aufwendungen aus SRO-Tätigkeit			
Vorsitz, Standesgericht, Untersuchungsverfahren	(153'122) ¹⁴⁾	(150'000)	(130'307)
Gebühren und Abgabe Aufsicht	(268'670)	(270'000)	(257'498)
Übrige SRO-relevante Aufwendungen	(92'261) ¹⁵⁾	(40'800)	(73'164)
Total Aufwendungen aus SRO-Tätigkeit	(514'053)	(460'800)	(460'969)
Ergebnis aus SRO-Tätigkeit	(496'522)	(460'800)	(328'615)
Brutto-Betriebsergebnis	2'454'715	2'532'873	2'558'886

	2009 Effektiv	2009 Budget	2008 Effektiv
Administrativer Aufwand			
Personalaufwand	(1'883'581) ¹⁶⁾	(1'908'793)	(1'792'718)
Raumaufwand	(219'336)	(222'180)	(208'023)
Verwaltungs- und Informatikaufwand	(396'057) ¹⁷⁾	(479'900)	(444'516)
Total administrativer Aufwand	(2'498'974)	(2'610'873)	(2'445'257)
Betriebsergebnis (EBITDA)	(44'259)	(78'000)	113'629
Finanzergebnis			
Finanzertrag	2'713	-	65'602
Finanzaufwand	(1'788)	(1'000)	(9'056)
Total Finanzergebnis	925	(1'000)	56'546
Übriges Ergebnis			
Debitorenverluste	(15'855) ²⁾	-	(133'500)
Abschreibungen	(58'029) ³⁾	(96'000)	(74'293)
Ausserordentlicher Aufwand / Ertrag	61'286 ¹⁸⁾	-	142'496
Steuern	(14'381)	(25'000)	(31'877)
Total übriges Ergebnis	(26'979)	(121'000)	(97'174)
Jahresergebnis vor Fondsveränderungen	(70'313)	(200'000)	73'001
Fondsergebnis			
Den Fonds zugewiesene Ertragsanteile	(282) ¹⁹⁾	-	(4'115)
Fondszuweisungen	-	-	-
Fondsentnahmen	-	-	-
Total Fondsergebnis	(282)	-	(4'115)
Jahresergebnis	(70'595)	(200'000)	68'886

¹⁾ Flüssige Mittel und Wertschriften	2009	2008
Kassabestände	1'669	3'134
Bankguthaben	1'964'673	2'622'818
Festgelder	-	-
Total	1'966'342	2'625'952

Die flüssigen Mittel wurden wegen der tiefen Zinsen nicht aktiv bewirtschaftet (es waren keine attraktiven Festgeldanlagen möglich).

²⁾ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2009	2008
Debitoren	179'984	271'834
Delkredere	(50'800)	(146'700)
Total	129'184	125'134

Im Jahr 2009 wurden 5 Forderungen zu 100 Prozent und 2 Forderungen zu 50 Prozent einzelwertberichtigt von total CHF 37'028 (Vorjahr: 10 Forderungen von total CHF 122'398 zu 100 Prozent). Im Vorjahr bezog sich eine Wertberichtigung auf eine Forderung aus einer Konventionalstrafe inklusive weiterverrechnete Verfahrenskosten im Umfang von CHF 67'453 (siehe auch Ziffer 11). Die pauschale Wertberichtigung auf den bereinigten Debitoren beträgt 10 Prozent. Im Vorjahr wurden CHF 5'000 erfolgswirksam als Debitorenverlust verbucht.

³⁾ Anlagevermögen	2009	2008
Nettobuchwert EDV-Anlagen		
Anfang Jahr	53'000	37'000
Zugänge	17'709	52'046
Abgänge	-	-
Abschreibungen	(28'709)	(36'046)
Ende Jahr	42'000	53'000
Nettobuchwert Mobiliar		
Anfang Jahr	98'000	81'000
Zugänge	1'120	50'300
Abgänge	-	-
Abschreibungen	(25'120)	(33'300)
Ende Jahr	74'000	98'000
Nettobuchwert Umbau Büros Zürich / Genf		
Anfang Jahr	10'000	-
Zugänge	1'200	14'947
Abgänge	-	-
Abschreibungen	(4'200)	(4'947)
Ende Jahr	7'000	10'000
Nettobuchwert Total Anlagevermögen		
Anfang Jahr	161'000	118'000
Zugänge	20'029	117'293
Abgänge	-	-
Abschreibungen	(58'029)	(74'293)
Ende Jahr	123'000	161'000

EDV-Anlagen: In der Berichtsperiode mussten diverse Geräte, die ihr Lebensalter erreicht hatten, ersetzt werden. Die geplante Erweiterung der Büros in Genf wurde noch nicht realisiert. Budgetiert war ein Investitionsbetrag von CHF 50'000 (Vorjahr: CHF 25'000).

Mobiliar: Die geplante Erweiterung der Büros in Genf wurde noch nicht realisiert. Budgetiert war im Jahr 2009 ein Betrag von CHF 45'000 (Vorjahr: CHF 25'000).

Umbau: Die geplante Erweiterung der Büros in Genf wurde noch nicht realisiert; durchgeführt wurde eine Vorstudie. Budgetiert war im Jahr 2009 ein Betrag von CHF 40'000 (Vorjahr: CHF 10'000).

4) Sonderfonds	2009	2008
Bankguthaben	10'211	3'814
Wertschriften / Festgelder	340'565	342'715
Marchzinsen / Verrechnungssteuerguthaben	9'639	13'603
Total	360'415	360'132

Gestützt auf einen Beschluss der ordentlichen Mitgliederversammlung vom 29. Mai 2001 wurde unter der Bezeichnung «Sonderfonds» eine neue Position geschaffen. Dieses Vermögen wird buchhalterisch gesondert von den übrigen Verbandsvermögenswerten ausgewiesen, bankmässig verwaltet und bewirtschaftet.

Das Sondervermögen wird mit Spenden alimentiert. Der Präsident des VSV kann mit Zustimmung der beiden Vizepräsidenten, Aktivmitgliedern auferlegte Konventionalstrafen dem Sondervermögen zuweisen.

Die Gelder können vom VSV zur Wahrung der wirtschaftspolitischen Interessen seiner Mitglieder verwendet werden. In diesem Rahmen entscheidet der Präsident über die zu tätigen Zahlungen.

Die flüssigen Mittel des Sonderfonds wurden im April 2008 in einen Fonds von Pictet investiert, der die Mittel mit erstklassigen CHF-Geldmarktanlagen bewirtschaftet.

5) Rückstellungen	1.1.09	Verwendung	Auflösung	Bildung	31.12.09
Aufsichtsabgaben	220'000	-	-	-	220'000
Rechtskosten					
Aufsichtsabgabe	100'000	-	-	-	100'000
Steuern	35'424	(23'474)	475	173	12'598
Standesgericht	50'000	(23'622)	-	-	26'378
Übrige	36'600	-	(36'600)	-	-
Total	442'024	(47'096)	(36'125)	173	358'976

Die Rückstellungen für die Aufsichtsabgabe 2005 von CHF 220'000 sowie für Rechtskosten im Zusammenhang mit der Aufsichtsabgabe werden nicht mehr benötigt. Sie sind als Reserven zu klassifizieren. Zum Zeitpunkt der Berichterstattung stand die Höhe der Aufsichtsabgabe 2009

noch nicht fest. Für die Aufsichtsabgabe 2009 wurden CHF 250'000 transitorisch abgegrenzt.

Im Berichtsjahr hat der VSV die definitiven Steuerrechnungen für das Jahr 2007 erhalten und zulasten der Rückstellungen bezahlt. Der entsprechende Restsaldo wurde ausgebucht. In der Berichtsperiode wurden die Steuerrückstellungen für die Jahre 2008 und 2009 angepasst. Weiter wurden im Jahr 2009 die Aufwendungen für die Ausarbeitung einer Verfahrensordnung sowie eines Honorar- und Kostenreglements des Landesgerichts zulasten der Rückstellungen bezahlt. Ausstehend sind die Übersetzungsarbeiten sowie die Implementierung der neuen Regeln. In der Berichtsperiode wurde schliesslich eine nicht mehr benötigte Rückstellung für Mehrwertsteuern im Betrag von CHF 36'600 erfolgswirksam aufgelöst.

⁶⁾ Beiträge und Gebühren	2009	2008
Aktivmitglieder	2'842'050	2'704'150
Passivmitglieder	432'500	436'381
Einzelmitglieder	21'500	24'491
Bearbeitungsgebühren	65'000	66'071
Aufnahmegebühren	141'500	153'500
Total	3'502'550	3'384'593

Aktivmitglieder zahlen einen Beitrag von CHF 3'300 (Vorjahr: CHF 3'300). Wird ein neues Mitglied in der zweiten Jahreshälfte aufgenommen, ist der halbe Beitrag geschuldet. Mitglieder des Vorstandes und Ehrenmitglieder, respektive deren Arbeitgeber, bezahlen keinen Beitrag. Am 31. Dezember 2009 betrug der Bestand vor Berücksichtigung der Austritte im Berichtsjahr 911 Aktivmitglieder – mit SRO-Anschluss oder staatlicher Bewilligung (Vorjahr: 872). 38 Mitglieder (Vorjahr: 40) traten innert Frist im Berichtsjahr aus, gingen durch Fusion unter, wechselten die Mitgliederkategorie oder wurden ausgeschlossen.

Passivmitglieder zahlen einen Beitrag von CHF 5'000 (Vorjahr: CHF 5'000). Bei der Aufnahme in den Verband zahlen Passivmitglieder einen von der Aufnahmekommission festgesetzten Beitrag. Für Passivmitglieder mit kommerziellen Interessen im Finanzsektor beträgt dieser CHF 5'000. Wird ein neues Mitglied in der zweiten Jahreshälfte aufgenommen, reduziert sich die Gebühr um die Hälfte. 6 Passivmitglieder (Vorjahr: 5) sind von der Beitragspflicht befreit (Mitglieder des Landesgerichts und der Verband unabhängiger Vermögensverwalter Deutschland e.V.). Am 31. Dezember 2009 betrug der Bestand vor Berücksichtigung der Austritte im Berichtsjahr 97 Passivmitglieder (Vorjahr: 102). 13 Mitglieder (Vorjahr: 11) traten im Berichtsjahr aus.

Einzelmitglieder zahlen wie im Vorjahr einen Beitrag von CHF 500. Wird ein neues Mitglied in der zweiten Jahreshälfte aufgenommen, reduziert sich die Gebühr um die Hälfte. Am 31. Dezember 2009 betrug der Bestand vor Berücksichtigung der Austritte im Berichtsjahr 58 Einzelmitglieder (Vorjahr: 64). 10 Mitglieder (Vorjahr: 6) haben ihre Mitgliedschaft gekündigt und traten aus.

Die Bearbeitungsgebühr für Aufnahmegesuche beträgt unverändert CHF 1'000 für Aktivmitglieder und ist immer voll geschuldet. Die ein-

malige Aufnahmegebühr beläuft sich auf CHF 1'500 für Aktivmitglieder und auf CHF 5'000 für Passivmitglieder. Einzelmitglieder bezahlen keine Bearbeitungs- und Aufnahmegebühren.

Die Mitgliederzahlen im Vorjahr mussten infolge nachträglich verbuchter Transaktionen bei den Aktiv-, Passiv- und Einzelmitgliedern angepasst werden.

⁷⁾ Verbandszeitschrift	2009	2008
Einnahmen		
Inserate	237'604	313'812
Akquisitions- und Vermittlungskommissionen	(47'026)	(70'490)
Total Einnahmen	190'578	243'322
Aufwendungen		
Redaktion	(111'892)	(157'824)
Druckvorstufe	(41'300)	(21'938)
Druck und Versand	(67'963)	(88'143)
Übrige Aufwendungen	(1'050)	-
Total Aufwendungen	(222'205)	(267'905)
Ergebnis	(31'627)	(24'583)
Kostendeckungsgrad	86%	91%

Die Verbandszeitschrift DENARIS erscheint vierteljährlich. Budgetiert war ein Kostendeckungsgrad von 100 Prozent.

⁸⁾ Vorstand, Ausschuss	2009	2008
Sitzungsgelder Ausschuss	(19'000)	(21'394)
Beratungsaufgaben für Vorstand	(35'061)	(92'647)
Diverse Ausgaben	(46'254)	(38'661)
Total	(100'315)	(152'702)

Der Vorstand ist das leitende Organ des VSV. Die Geschäfte werden vom Ausschuss, bestehend aus dem Präsidenten und den beiden Vizepräsidenten, vorbereitet. Den Mitgliedern des Ausschusses wird pro Sitzung eine Entschädigung von CHF 500 bezahlt. Den Sitzungen des Vorstandsausschusses gleichgestellt ist die Teilnahme von Vorstandsmitgliedern an vom Vorstand einberufenen Arbeitskommissionssitzungen und die Teilnahme an Sitzungen zur Begleitung von Führungsaufgaben im Rahmen der Ausschusstätigkeit. Dem Präsidenten und den anderen Mitgliedern des Vorstandes, respektive deren Arbeitgebern, wird der jährliche Mitgliedschaftsbeitrag erlassen.

Unter der Position «Beratungsaufgaben für Vorstand» wurden Kosten für die rechtliche Beratung des Vorstandes sowie Aufwendungen, die im Rahmen der strategischen Führung sowie der finanziellen und administrativen Besorgung der Verbandsgeschäfte angefallen sind, verbucht.

Die Position «Diverse Ausgaben» berücksichtigt verschiedene Aufwendungen im Rahmen der Organisation und Durchführung von Vorstandssitzungen.

⁹⁾ Interessenvertretung	2009	2008
Public Affairs Beratung	(127'857)	(98'089)
Themenbearbeitung / Gutachten	(45'226)	(68'329)
Anlässe / Kampagnen	(46'194)	(13'929)
Beiträge Wirtschaftsverbände	(89'612)	(29'350)
Total	(308'889)	(209'697)

Die Auslagen für «Public Affairs Beratung» betragen CHF 127'857 (Furrer.Hugi & Partner ist seit dem 1. Januar 2009 mandatiert), die Kosten für «Themenbearbeitung / Gutachten» beliefen sich auf CHF 45'266 jene für Anlässe und Kampagnen auf CHF 46'194 (Parlamentarieranlass im Juni, Präsentation des VSV in Monaco sowie Reise einer VSV-Delegation nach Brüssel im September). Im Jahr 2009 wurde erstmals der economiesuisse-Mitgliedschaftsbeitrag von CHF 55'000 fällig. Die Beiträge für die Mitgliedschaften in anderen Wirtschaftsverbänden (SGV, SVFB, Swissbanking) beliefen sich auf CHF 34'612. Im Vorjahr wurden die Mitgliedschaftsbeiträge unter dem übrigen Betriebs- und Verwaltungsaufwand verbucht (siehe auch Ziffer 17). Die Erfolgsrechnung des Vorjahres wurde entsprechend angepasst.

¹⁰⁾ Projekte	2009	2008
Marketing & Kommunikation	(45'352)	(11'773)
Verbandsdienstleistungen	(34'519)	(51'035)
Übrige Projekte	(92'901)	(75'492)
Total	(172'772)	(138'300)

Die Position «Marketing & Kommunikation» umfasst Aufwendungen für verschiedene Projekte (Neukonzeption DENARIS inklusive Lizenzkosten für Online-Redaktionssystem, Anwendermanual Marke «VSV-ASG», Mitgliederumfragen und Imagebroschüre).

Unter der Position «Verbandsdienstleistungen» wurden die Aufwendungen zur Analyse der Berufs- und Organhaftpflichtversicherungssituation für UVV, für die Ausarbeitung eines Konzepts zur Mitgliederdatenerfassung sowie für die Worldcheck-Lizenz (Sicherstellung der Daten von Worldcheck bis zum Auslaufen der Verträge von EP-Check; siehe auch Ziffer 13) erfasst.

Die Auslagen für die Überarbeitung, Bewilligung und Einführung der neuen Landesregeln inklusive sämtlicher Dokumente sind in der Position «Übrige Projekte» zusammengefasst.

¹¹⁾ Gebühren und Sanktionen	2009	2008
Sanktionen	12'500	82'500
Verfahrenskosten	5'031	48'354
Total	17'531	130'854

Die Sanktionen umfassen den Aktivmitgliedern mit SRO-Anschluss auferlegte Konventionalstrafen für die Verletzung der Standesregeln. Den jeweiligen Mitgliedern belastete Kosten der Untersuchungen und des Standesgerichtes sind in der Position «Verfahrenskosten» zusammengefasst. Im Vorjahr entfielen CHF 67'453 auf eine Konventionalstrafe und weiterverrechnete Verfahrenskosten gegenüber einem Mitglied (siehe auch Ziffer 2).

¹²⁾ Arbeitgeberbeitragsreserven	2009	2008
Anfang Jahr	262'144	258'270
Zugänge	-	-
Abgänge	-	-
Zinserträge	3'932	3'874
Ende Jahr	266'076	262'144

Der VSV hat im Jahr 2004 CHF 250'000 auf das Arbeitgeberbeitragsreservekonto bei der Vorsorgestiftung des VSV einbezahlt. Das Guthaben wird verzinst (01.01.2008 - 31.12.2009: 1,5 Prozent) und kann in den kommenden Jahren für die Begleichung der Beitragsrechnungen der Vorsorgestiftung des VSV verwendet werden. Im Jahr 2009 wurden weder Einzahlungen gemacht noch Bezüge getätigt (dito Vorjahr).

¹³⁾ Seminare	2009	2008
Einnahmen Seminare		
Seminare - Direktdurchführung	388'950	323'850
Seminare - Outsourcing	1'410	2'100
Sub-Total Einnahmen Seminare	390'360	325'950
Sonstige Erlöse		
Sponsoring	29'369	41'251
Veranstaltungen	5'427	4'423
Diverse Einnahmen	30'006	35'426
Sub-Total sonstige Erlöse	64'802	81'100
Total Einnahmen Seminare	455'162	407'050
Aufwendungen Seminare		
Hotel, Verpflegung	(99'539)	(64'302)
Honorare Referenten	(43'705)	(44'084)
Übrige Aufwendungen	(28'044)	(24'716)
Total Aufwendungen	(171'288)	(133'102)

Unter der Position «Sponsoring» wurden die Beiträge von Firmen für die Organisation von Verbandsanlässen (z.B. Mitgliederversammlung, Golfturnier) zusammengefasst. Die Unkostenbeiträge der Mitglieder für den Besuch von Veranstaltungen (Nachtessen MV, Golfturnier) sind unter den sonstigen Erlösen «Veranstaltungen» verbucht. Unter «Diverse Einnahmen» fallen Provisionen für die Vermittlung von Dienstleistungen an Verbandsmitglieder (Berufshaftpflichtversicherung) und Lizeineinnahmen der Compliance-Software «EP-Check». Hinweis: Seit 2004 verfügte der VSV über eine Lizenzvereinbarung mit World-Check für die Benützung von Daten zur Prüfung exponierter Personen (EP). Davon

profitierten die Mitglieder in Form vergünstigter SUBLIZENZEN beim Einsatz der Compliance-Software «EP-Check» von Pythagoras Ltd. Die Vereinbarung mit World-Check wurde per Ende Oktober 2009 nicht mehr erneuert.

In der Deutschschweiz werden die GwG-Grundseminare von PD-Consulting durchgeführt (der VSV erhält pro Teilnehmer eine Entschädigung; siehe Position «Seminare - Outsourcing»). Die GwG-Seminare Level II und III in der Deutschschweiz sowie sämtliche Seminare in der Romandie werden in Eigenregie organisiert. Im Tessin führt das Centro di Studi Bancari alle GwG-Veranstaltungen durch; es fallen weder Kosten noch Einnahmen an.

¹⁴⁾ Vorsitz, Standesgericht, Untersuchungsverfahren	2009	2009
Untersuchungen Deutschschweiz	(537)	(7'167)
Untersuchungen Romandie	(34'370)	(2'120)
Untersuchungen Tessin	-	-
Vorsitz GL-SRO	(56'926)	(67'386)
Honorare Standesgericht	(15'000)	(20'494)
Diverse Honorare	(46'289)	(33'140)
Total	(153'122)	(130'307)

Die Aufwendungen für Untersuchungsverfahren in der Romandie stehen im Zusammenhang mit Untersuchungen im Betrugsfall Madoff.

¹⁵⁾ Übrige SRO-relevante Aufwendungen	2009	2008
Informationsdienstleistungen	(40'175)	(36'247)
Unterhalt und Weiterentwicklung Datenbank	(40'550)	(23'380)
Diverse Aufwendungen	(11'536)	(13'537)
Total	(92'261)	(73'164)

In der Rubrik «Informationsdienstleistungen» wurden die Auslagen für Wirtschaftsauskünfte verbucht. In der Berichtsperiode wurden verschiedene grössere Datenbankprojekte realisiert. Der Mitgliederbeitrag für das Forum SRO-GwG ist der Position «diverse Aufwendungen» zugeordnet.

¹⁶⁾ Personalaufwand	2009	2008
Personal- und Sozialleistungen	(1'854'966)	(1'759'495)
Mitarbeiterausbildung	(4'676)	(8'442)
Reise- und Repräsentationsspesen	(23'939)	(24'781)
Total	(1'883'581)	(1'792'718)

Am 31. Dezember 2009 waren 13 Mitarbeitende (Vorjahr: 14) fest angestellt oder in personalähnlicher Funktion tätig, was im Jahresdurchschnitt 1160 Stellenprozenten (Vorjahr: 1150 Stellenprozente) entspricht.

Die Entschädigung (Bruttolohn, Pauschalspesen, Gratifikation) der 4 Geschäftsleitungsmitglieder (Vorjahr: 4) betrug CHF 723'335 (Vorjahr CHF 664'786). Geschäftsauslagen der Mitarbeitenden werden gegen Beleg vergütet. In den Spesenauslagen sind keine Lohnbestandteile enthalten.

¹⁷⁾ Verwaltungs- und Informatikaufwand	2009	2008
Externe Dienstleistungen	(93'775)	(147'143)
Werbung und Promotion	(40'905)	(36'714)
Unterhalt EDV-Anlagen/Maschinen	(61'391)	(55'904)
Kommunikation	(44'545)	(30'498)
Versicherungen	(79'825)	(78'389)
Übriger Betriebs- und Verwaltungsaufwand	(75'616)	(95'868)
Total	(396'057)	(444'516)

Die «Externen Dienstleistungen» umfassen Honorare für Revision, Salärwesen, Steuerberatung, allgemeine Rechtsauskünfte und Finanzmanagement. Die Prämien für die Kautionsversicherung belaufen sich auf CHF 59'708 (Vorjahr: CHF 53'895), für die Organ- und Berufshaftpflicht-Versicherung auf CHF 16'170 (Vorjahr: CHF 18'075). Im «Übrigen Betriebs- und Verwaltungsaufwand» sind Porti, Drucksachen, Büromaterial, Fachliteratur, Zeitschriften, Spenden sowie Mitgliederbeiträge (siehe Ziffer 9) enthalten.

Die Beiträge für Mitgliedschaften bei Berufsverbänden wurden im Jahr 2009 unter Interessenvertretung verbucht (siehe Ziffer 9). Die Vorjahreszahlen des Übrigen Betriebs- und Verwaltungsaufwands wurden entsprechend angepasst (CHF 29'350).

¹⁸⁾ Ausserordentlicher Aufwand / Ertrag	2009	2008
Übriger periodenfremder oder ausserordentlicher Aufwand	(5'494)	(35'774)
Übriger periodenfremder oder ausserordentlicher Ertrag	66'780	178'270
Total	61'286	142'496

In der Berichtsperiode konnten eine Rückvergütung aus zuviel bezahlten Mehrwertsteuern im Betrag von CHF 16'000 sowie zusätzliche Erlöse aus der Anmeldung von Fällen an die Kautionsversicherung betreffend das Jahr 2008 verbucht werden. Zudem konnte eine nicht mehr benötigte Mehrwertsteuer-Rückstellung im Umfang von CHF 36'600 aufgelöst werden (siehe auch Ziffer 5). Schliesslich hat die Ausbuchung einer Mehrwertsteuer-Differenz aus dem Jahr 2008 die Rechnung mit CHF 3'500 belastet.

¹⁹⁾ Fondsergebnis	2009	2008
Den Fonds zugewiesene Ertragsanteile	(282)	(4'115)
Fondszuweisungen	-	-
Fondsentnahmen	-	-
Total	(282)	(4'115)

Die Jahresdividende Anteile Pictet Money Market Fund und Zinsen Sonderfondskonto abzüglich Kontoführungspesen betragen im Jahr 2009 CHF 2'432. Die Fondsanteile mussten im Betrag von CHF 2'150 im Wert berichtigt werden.



Balmer-Etienne AG
Dreikönigstrasse 34
CH-8002 Zürich
Telefon 044 283 80 80
Telefax 044 283 80 70
www.balmer-etienne.ch
info@balmer-etienne.ch

Bericht der Revisionsstelle

zur Eingeschränkten Revision
an die Generalversammlung des

Verband Schweizerischer Vermögensverwalter (VSV), Zürich

Als Revisionsstelle haben wir die Geschäftsführung und die auf den Seiten 29 bis 41 wiedergegebene Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Grundlagen der Rechnungslegung und Erläuterungen zur Bilanz- und Erfolgsrechnung) Ihres Verbandes für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung und die Geschäftsführung ist der Vorstand verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen. Ein Mitarbeiter unserer Gesellschaft hat im Berichtsjahr bei der Lohnbuchhaltung mitgewirkt. An der Eingeschränkten Revision war er nicht beteiligt.

Unsere Revision erfolgte nach dem Schweizer Standard zur Eingeschränkten Revision. Danach ist diese Revision so zu planen und durchzuführen, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung erkannt werden. Eine Eingeschränkte Revision umfasst hauptsächlich Befragungen und analytische Prüfungshandlungen sowie den Umständen angemessene Detailprüfungen der beim geprüften Unternehmen vorhandenen Unterlagen. Dagegen sind Prüfungen der betrieblichen Abläufe und des internen Kontrollsystems sowie Befragungen und weitere Prüfungshandlungen zur Aufdeckung deliktischer Handlungen oder anderer Gesetzesverstösse nicht Bestandteil dieser Revision.

Bei unserer Revision sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass die Geschäftsführung und die Jahresrechnung nicht Gesetz und Statuten entsprechen.

Wir beantragen, dem Vorstand Entlastung zu erteilen.

Zürich, 12. März 2010

Balmer-Etienne AG

Werner Präßli

Zugelassener Revisionsexperte
(leitender Revisor)

ppa. Stephan Hürzeler

Zugelassener Revisionsexperte



Budget 2011

in Schweizer Franken

	2011 Budget	2010 Budget	2009 Effektiv
Ertrag aus Verbandstätigkeit			
Beiträge und Gebühren	3'626'950	3'577'208	3'502'550
Verbandszeitschrift	217'800	219'800	190'578
Seminare und sonstige Erlöse	544'250	556'750	455'162
Total Ertrag aus Verbandstätigkeit	4'389'000	4'353'758	4'148'290
Aufwendungen aus Verbandstätigkeit			
Vorstand, Ausschuss	(115'000)	(115'000)	(100'315)
Mitgliederversammlung	(110'000)	(110'000)	(114'784)
Verbandszeitschrift	(198'000)	(240'060)	(222'205)
Seminare	(210'825)	(194'325)	(171'288)
Anlässe	(122'500)	(106'700)	(106'800)
Interessenvertretung	(340'000)	(278'000)	(308'889)
Projekte	(132'000)	(185'000)	(172'772)
Total Aufwendungen aus Verbandstätigkeit	(1'228'325)	(1'229'085)	(1'197'053)
Ergebnis aus Verbandstätigkeit	3'160'675	3'124'673	2'951'237
Ertrag aus SRO-Tätigkeit			
Gebühren und Sanktionen	-	-	17'531
Übrige SRO-relevante Erträge	-	-	-
Total Ertrag aus SRO-Tätigkeit	-	-	17'531
Aufwendungen aus SRO-Tätigkeit			
Vorsitz, Standesgericht, Untersuchungsverfahren	(150'000)	(150'000)	(153'122)
Gebühren und Abgabe Aufsicht	(270'000)	(270'000)	(268'670)
Übrige SRO-relevante Aufwendungen	(48'000)	(40'800)	(92'261)
Total Aufwendungen aus SRO-Tätigkeit	(468'000)	(460'800)	(514'053)
Ergebnis aus SRO-Tätigkeit	(468'000)	(460'800)	(496'522)
Brutto-Betriebsergebnis	2'692'675	2'663'873	2'454'715

	2011 Budget	2010 Budget	2009 Effektiv
Administrativer Aufwand			
Personalaufwand	(2'010'995)	(1'944'893)	(1'883'581)
Raumaufwand	(236'200)	(222'180)	(219'336)
Verwaltungs- und Informatikaufwand	(511'480)	(524'800)	(396'057)
Total administrativer Aufwand	(2'758'675)	(2'691'873)	(2'498'974)
Betriebsergebnis (EBITDA)	(66'000)	(28'000)	(44'259)
Finanzergebnis			
Finanzertrag	25'000	-	2'713
Finanzaufwand	(2'000)	(1'000)	(1'788)
Total Finanzergebnis	23'000	(1'000)	925
Übriges Ergebnis			
Debitorenverluste	-	-	(15'855)
Abschreibungen	(82'000)	(96'000)	(58'029)
Ausserordentlicher Aufwand / Ertrag	-	-	61'286
Steuern	(25'000)	(25'000)	(14'381)
Total übriges Ergebnis	(107'000)	(121'000)	(26'979)
Jahresergebnis vor Fondsveränderungen	(150'000)	(150'000)	(70'313)
Fondsergebnis			
Den Fonds zugewiesene Ertragsanteile	-	-	(282)
Fondszuweisungen	-	-	-
Fondsentnahmen	-	-	-
Total Fondsergebnis	-	-	(282)
Jahresergebnis	(150'000)	(150'000)	(70'595)

Budget 2011

Für das Geschäftsjahr 2011 wird noch einmal ein negatives Budget veranschlagt. Der Mitgliederbeitrag für Aktivmitglieder soll auch für 2011 bei CHF 3 300 belassen werden. Dem Budget 2011 sind folgende Annahmen zugrunde gelegt.

Verbandstätigkeit

Der Verband will 2011 seinen Organisationsgrad innerhalb der Branche weiter erhöhen. Im Sinne einer vorsichtigen Budgetierung geht der Vorstand davon aus, dass sich das Mitgliederwachstum wie in den Vorjahren positiv entwickeln wird.

Die Verbandszeitschrift DENARIS soll einen positiven Deckungsbeitrag erwirtschaften. Ziel bleibt ein Kostendeckungsgrad von mindestens 100 Prozent.

Der VSV bietet seinen Mitgliedern eine ausgewählte Palette von Aus- und Weiterbildungsveranstaltungen, die der Verband zum Teil selbst oder in Kooperation mit Dritten anbietet. Die Seminare werden regional organisiert und durchgeführt. Sie behandeln vordergründig Themen der Geldwäschereiprävention (Grundausbildung, fortlaufende Weiterbildung und komplexere Aspekte des GwG) sowie andere Themen aus dem Finanzbereich und der Unternehmensführung.

Unter der Position «Vorstand/Ausschuss» sind die Aufwendungen budgetiert, welche im Rahmen der strategischen und finanziellen Führung des Verbands anfallen. Enthalten sind auch Auslagen für juristische Arbeiten im Rahmen der Weiterentwicklung des Verbandes sowie die Kosten der Vorstandssitzungen und die Entschädigungen an die Vorstandsmitglieder für ihre Arbeit im Vorstandsausschuss.

Der Vorstand plant, auch in Zukunft VSV-foren zu organisieren – denn damit kann er Themen, die ihm und seinen Mitgliedern wichtig sind, einer breiten Öffentlichkeit zugänglich machen. Weitere regionale Verbandsanlässe richten sich gezielt an die Mitglieder des VSV. 2011 werden im Tessin, in der Romandie und der Deutschschweiz Breakfast- und Afterwork-Meetings im gewohnten Rahmen stattfinden. Der VSV organisiert darüber hinaus auch sportliche Anlässe wie zum Beispiel das Golfturnier im Sommer. Im Budget 2011 sind keine Aufwendungen für das 25-Jahr-Jubiläum veranschlagt, die über die Kosten einer normalen Mitgliederversammlung hinausgehen.

Der VSV wird auch 2011 die proaktive Vertretung seiner Interessen in verschiedenen Gremien, Wirtschaftsverbänden (economiesuisse, Verband freier Berufe) und Behörden sowie in der Politik fortsetzen. Damit stellt er sicher, dass im Rahmen der Weiterentwicklung der Finanzmarktaufsicht die unabhängige Vermögensverwaltung auch zukünftig wirtschaftlich tragbar bleibt.

SRO-Tätigkeit

Die Position «Sanktionen und Gebühren» umfasst einfache Bussen für die Nichteinreichung von Revisionsberichten sowie Konventionstrafen aus Verletzungen der Standesregeln. Kosten aus Untersuchungen und des Standesgerichtes, die den Mitgliedern weiterbelastet werden, sind ebenfalls in dieser Position enthalten. Wie in den Vorjahren werden keine Einnahmen budgetiert.

Einen wichtigen Aufwandposten der SRO-Tätigkeit bilden die Untersuchungsverfahren und das Standesgericht. Dabei ist anzumerken, dass gerade die Budgetierung dieser Positionen schwierig ist, da die Zahl der Untersuchungsverfahren und standesgerichtlichen Fälle im Voraus schwer abgeschätzt werden kann. Durch Aufbau von internem Know-how und Implementierung von organisatorischen Verbesserungen bei gleichzeitiger Beibehaltung der hohen Servicequalität sollen Kosten gespart werden.

Die voraussichtlichen Revisionsgebühren der FINMA und die Aufsichtsabgabe sind in der Position «Gebühren und Abgabe Aufsicht» enthalten.

Unter den «übrigen SRO-relevanten Aufwendungen» sind die voraussichtlichen Kosten für Informationsdienstleistungen und den Unterhalt und Weiterentwicklung der Datenbank enthalten.

Administrativer Aufwand

Beim Personalbudget wird für 2011 mit unverändert rund 1 200 Stellenprozenten gerechnet. Der «Personalaufwand» enthält auch die Positionen für allfällige Gratifikationen, die voraussichtlichen Aufwendungen für die Personalausbildung und die Reise- und Repräsentationsspesen.

Die Bürokosten der Geschäftsstelle in Zürich und der Regionalbüros in Genf und Lugano sind unter der Position «Raumaufwand» verbucht. Die Situation der Büros in Zürich und Lugano dürfte unverändert bleiben. Der 5-jährige Mietvertrag am Standort Genf läuft 2011 aus. Die Bürosituation muss spätestens dann überprüft werden.

Im «Verwaltungs- und Vertriebsaufwand» enthalten sind die übrigen externen Dienstleistungen (Revision, Steuerberatung, Buchhaltung), Werbung und Promotion, Unterhalt der EDV-Anlagen und -Systeme, Kommunikation, Versicherungen und der übrige Verwaltungs- und Büroaufwand.

Finanz- und übriges Ergebnis

2011 sind CHF 30 000 für die Anschaffung von Büromobiliar und CHF 40'000 für Umbauten budgetiert. Für EDV-Anlagen und -Systeme sind CHF 50 000 vorgesehen. Der jährliche Abschreibungssatz für das Büromobiliar beträgt 25 Prozent, derjenige für die Abschreibung der Umbaukosten 30 Prozent und derjenige für EDV-Anlagen und -Systeme 40 Prozent.



Bestand per 31. Dezember 2009

Präsident	Jean-Pierre Zuber*	GFA Gesellschaft für Anlageberatung AG
Vizepräsidenten	Alessandro Ciocca* Marc Hauser*	Studio A. Ciocca SA PWM Private Wealth Managers SA
Mitglieder	Piergiorgio Bianchetti Thierry Gerber Serge Pavoncello Beatrice Zwicky	CARTHESIO SA Inpagest SA Wedge Associates SA Forma Futura Invest AG

* Mitglieder des Vorstandsausschusses

Bestand per 31. Dezember 2009

Corporate Services

Leitung	Andreas Brügger*
Mitarbeitende	Brigitte Burkhardt, Susanne Oeschger

Geschäftsstelle Zürich

Leitung	Sergio Ceresola*
Mitarbeitende	Marie-Lise Moesch, Rebekka Theiler

Geschäftsstelle Genf

Leitung	Patrick Dorner*
Mitarbeitende	Elianne Laïk, Elsbeth Niroumandi

Geschäftsstelle Lugano

Leitung	Roberta Poretti Schlichting*
Mitarbeitende	Sheila Margna, Concetta Gentile

* Mitglieder der Geschäftsleitung

Geschäftsleitung SRO

Vorsitzender	RA Alexander Rabian	Streichenberg Rechtsanwälte
Geschäftsführer	RA Patrick Dorner	Leiter Geschäftsstelle Genf
Mitglieder	Marc Amyot RA Morys Cavadini Sergio Ceresola RA Olivier Jornot Jean-Pierre Zuber	Trillium SA BMA Brunoni Mottis & Associati Studio Legale SA Leiter Geschäftsstelle Zürich Fontanet & Associés, Avocats Präsident VSV

Standesgericht

Präsident	Prof. Dr. Paolo Bernasconi	Bernasconi Martinelli Alippi & Partners, Studio legale e notarile
Mitglieder	RA Dr. iur. Albrecht Langhart RA Carlo Lombardini RA Andrea Molino Markus Winkler Roger Moor Dominique Blanchard	Blum&Grob Rechtsanwälte AG Poncet Turrettini Amaudruz Neyroud & Associés Studio legale e notarile MOLINO ADAMI GALANTE VGZ Vermögensverwaltungs-Gesellschaft Zürich Roger Moor Vermögensverwaltung VCT Vector Gestion SA

Impressum

Herausgeber	Verband Schweizerischer Vermögensverwalter, Zürich
Redaktion	Blattmacher GmbH, Zürich
Layout	à la crème GmbH, Bern
Bilder	Giorgio von Arb, Zürich
Druck	Mattenbach AG, Winterthur



Verband Schweizerischer Vermögensverwalter | VSV
Association Suisse des Gérants de Fortune | ASG
Associazione Svizzera di Gestori di Patrimoni | ASG
Swiss Association of Asset Managers | SAAM

Geschäftsstelle
Bahnhofstrasse 35
CH-8001 Zürich
Tel. 044 228 70 10
Fax 044 228 70 11
info@vsv-asg.ch
www.vsv-asg.ch

Bureau régional
13, avenue Krieg
CH-1208 Genève
Tél. 022 347 62 40
Fax 022 347 62 39
info@vsv-asg.ch
www.vsv-asg.ch

Ufficio regionale
Via Landriani 3
CH-6900 Lugano
Tel. 091 922 51 50
Fax 091 922 51 49
info@vsv-asg.ch
www.vsv-asg.ch