

Geschäftsbericht 2008



Der Geschäftsbericht 2008 kann im Internet unter www.vsv-asg.ch abgerufen werden; auf der Website findet man zudem aktuelle Informationen über den Verband und seine Tätigkeiten.

Die Bilder stammen von der Fotografin Jeannette Eggert; sie zeigen Impressionen von der Strategie- und Budgetdebatte des Vorstandes vom 4. Dezember 2008 im Hotel Glärnischhof in Zürich

Inhaltsverzeichnis

Vorwort

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

Umfeld

| | |
|---------------------------------|----|
| Weltweite Finanzkrise | 09 |
| Staatliche Eingriffe | 09 |
| Unabhängige Vermögensverwaltung | 11 |

Verband

| | |
|------------------|----|
| Organisation | 15 |
| Aktivitäten 2008 | 20 |
| Ausblick 2009 | 22 |

Selbstregulierungsorganisation

| | |
|------------------|----|
| Organisation | 24 |
| Aktivitäten 2008 | 24 |
| Ausblick 2009 | 29 |

Finanzen

| | |
|--------------------------------|----|
| Grundlagen der Rechnungslegung | 31 |
| Bilanz und Erfolgsrechnung | 33 |
| Budget | 46 |



Jean-Pierre Zuber, Präsident

Gefragte Unabhängigkeit

Das Jahr 2008 wurde überschattet vom Zusammenbruch des amerikanischen Hypothekensektors. Er liess die Finanzmärkte weltweit in eine Krise schlittern und die Wirtschaft in eine Rezession abgleiten, deren Ausmass momentan nur schwer abzuschätzen ist. Wo man sich eben noch in Sicherheit und Stabilität gewöhnt hatte, breitete sich plötzlich Misstrauen aus. Banken gewährten Banken keine Kredite mehr, der Geldmarkt trocknete aus. Viele Institute, die von Liquiditätsengpässen nicht bereits in den Konkurs getrieben wurden, konnten nur dank massiver staatlicher Hilfe überleben. Der Hiobsbotschaften noch nicht genug, erschütterte Ende Jahr der Fall Madoff die gesamte Finanzwelt – und bescherte den Anlegern weitere Milliardenverluste.

Die Ereignisse des Jahres 2008 werden die Finanzwirtschaft, vor allem aber die Bankenlandschaft, auf Jahre hinaus verändern. Das Vertrauen in die grossen und anonymen Bankinstitute scheint für längere Zeit angeschlagen. An Attraktivität gewinnt dagegen jenes Geschäftsmodell für die Vermögensverwaltung, das auf persönlicher Verantwortung für die Kundenbelange beruht – jenes der unabhängigen Vermögensverwalter (UVV). Ihrer Unabhängigkeit müssen die UVV besonders Sorge tragen. Denn sie ist Garant für eine auf die individuellen Kundenbedürfnisse abgestimmte Anlagepolitik. Unabhängigkeit, Professionalität und Ethik sind denn auch die zentralen Eckwerte, denen sich der Verband Schweizerischer Vermögensverwalter (VSV) seit seiner Gründung 1986 verpflichtet fühlt. Sie finden Ihren Niederschlag in den Standesregeln, die von allen dem VSV angeschlossenen Mitgliedern befolgt werden müssen.

Im Gefolge der Diskussionen um eine verstärkte Regulierung der Finanzbranche steht die Selbstregulierung der unabhängigen Vermögensverwalter einmal mehr auf dem Prüfstand. Vieles hängt jetzt davon ab, wie die verschiedenen Branchenorganisationen jene Mindeststandards für die Selbstregulierung in der Vermögensverwaltung umsetzen, die von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) Anfang 2009 veröffentlicht wurden. Der VSV erachtet diese Mindeststandards in wesentlichen Punkten als unzureichend – sie genügen den Anforderungen der Anleger nach Unabhängigkeit und Professionalität nicht. Mit der Revision seiner Standesregeln geht der VSV deshalb über das behördlich verlangte Minimum hinaus.

Mit seinem Eintreten für mehr Transparenz bei der Offenlegung möglicher Interessenskonflikte schafft der VSV Vertrauen – und damit die Basis für langfristige Beziehungen. Denn nur Kundenbeziehungen, die auf dauerhaftem Vertrauen aufbauen, überstehen auch widrige Umstände. Seinem Ansinnen, sich als ernstzunehmender Partner im schweizerischen Finanzmarkt zu etablieren, dürfte der VSV damit ein gutes Stück näher gekommen sein.



Jean-Pierre Zuber
Präsident

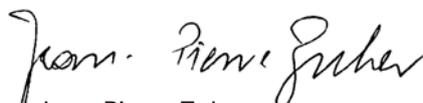
A la recherche d'indépendance

L'effondrement du secteur américain des hypothèques a jeté une ombre sur l'année 2008. Ce krach a entraîné les marchés financiers du monde entier dans la crise et a fait sombrer l'économie dans une récession dont on peut difficilement évaluer l'ampleur à l'heure actuelle. La méfiance s'est insinuée et s'est propagée partout où l'on se croyait encore en sécurité et où la stabilité régnait. Les banques ne se sont plus accordé mutuellement des crédits, le marché monétaire s'est asséché. La baisse considérable des liquidités a provoqué la faillite de certains établissements bancaires, alors que beaucoup d'autres ont survécu uniquement grâce à une aide massive de l'Etat. Et comme si toutes ces nouvelles catastrophiques ne suffisaient pas, le monde de la finance a encore été ébranlé à la fin de l'année par l'affaire Madoff, qui a infligé aux investisseurs des pertes supplémentaires chiffrées en milliards.

Les événements de l'année 2008 vont modifier le paysage du secteur financier, et plus particulièrement la structure des banques, durant les prochaines années. La confiance dans de grands instituts bancaires anonymes semble être ébranlée pour quelque temps. En revanche, l'attractivité du modèle d'affaires des gérants de fortune indépendants (GFI), qui repose sur la responsabilité personnelle envers les intérêts du client, s'en trouve renforcée. Les GFI doivent veiller tout particulièrement à préserver leur indépendance, gage d'une stratégie de placement parfaitement adaptée aux besoins du client. Indépendance, professionnalisme et éthique constituent en effet les trois valeurs essentielles prônées par l'Association Suisse des Gérants de Fortune (ASG) depuis sa création en 1986. Autant de valeurs qui se traduisent par le Code de conduite que tous les membres de l'ASG sont tenus de respecter.

Suite aux discussions sur le renforcement de la réglementation du secteur financier, l'autorégulation des gérants de fortune indépendants est amenée à refaire ses preuves. La manière dont les différentes organisations professionnelles mettront en œuvre les standards minimaux publiés début 2009 par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) sera déterminante. L'ASG estime que certains points essentiels de ces standards minimaux sont insuffisants: ils ne satisfont pas aux exigences des investisseurs en matière d'indépendance et de professionnalisme. En révisant son Code de conduite, l'ASG va donc plus loin que le minimum exigé par la FINMA. En plaçant pour une transparence accrue dans la divulgation d'éventuels conflits d'intérêts, l'ASG suscite la confiance. Or, seules les relations construites sur une confiance durable peuvent se perpétuer dans les circonstances les plus adverses.

L'ASG devrait ainsi avoir franchi un grand pas vers le but qu'elle s'est fixé: se positionner comme partenaire fiable sur le marché financier suisse.


Jean-Pierre Zuber
Président

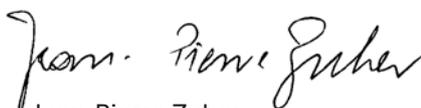
Alla ricerca dell'indipendenza

Il crollo del settore ipotecario americano ha gettato un'ombra cupa sul 2008, aprendo le porte a una crisi la cui entità è ancora difficile da quantificare. I mercati finanziari di tutto il mondo sono scivolati in una fase di pesante regresso, mentre l'economia è precipitata nella recessione. Improvvisamente, la sfiducia si è diffusa a macchia d'olio, investendo anche quanti nutrivano la convinzione che lo scenario fosse ancora contraddistinto da una situazione di sicurezza e stabilità. Il credito interbancario ha subito una vera e propria paralisi, il mercato monetario si è prosciugato. Molti istituti, tra quelli scampati al fallimento in seguito a crisi di liquidità, sono sopravvissuti solo grazie a massicci aiuti statali. E come se non bastasse, a fine anno il mondo della finanza è stato scosso dal caso Madoff, con conseguenti, ulteriori perdite nell'ordine di miliardi per gli investitori.

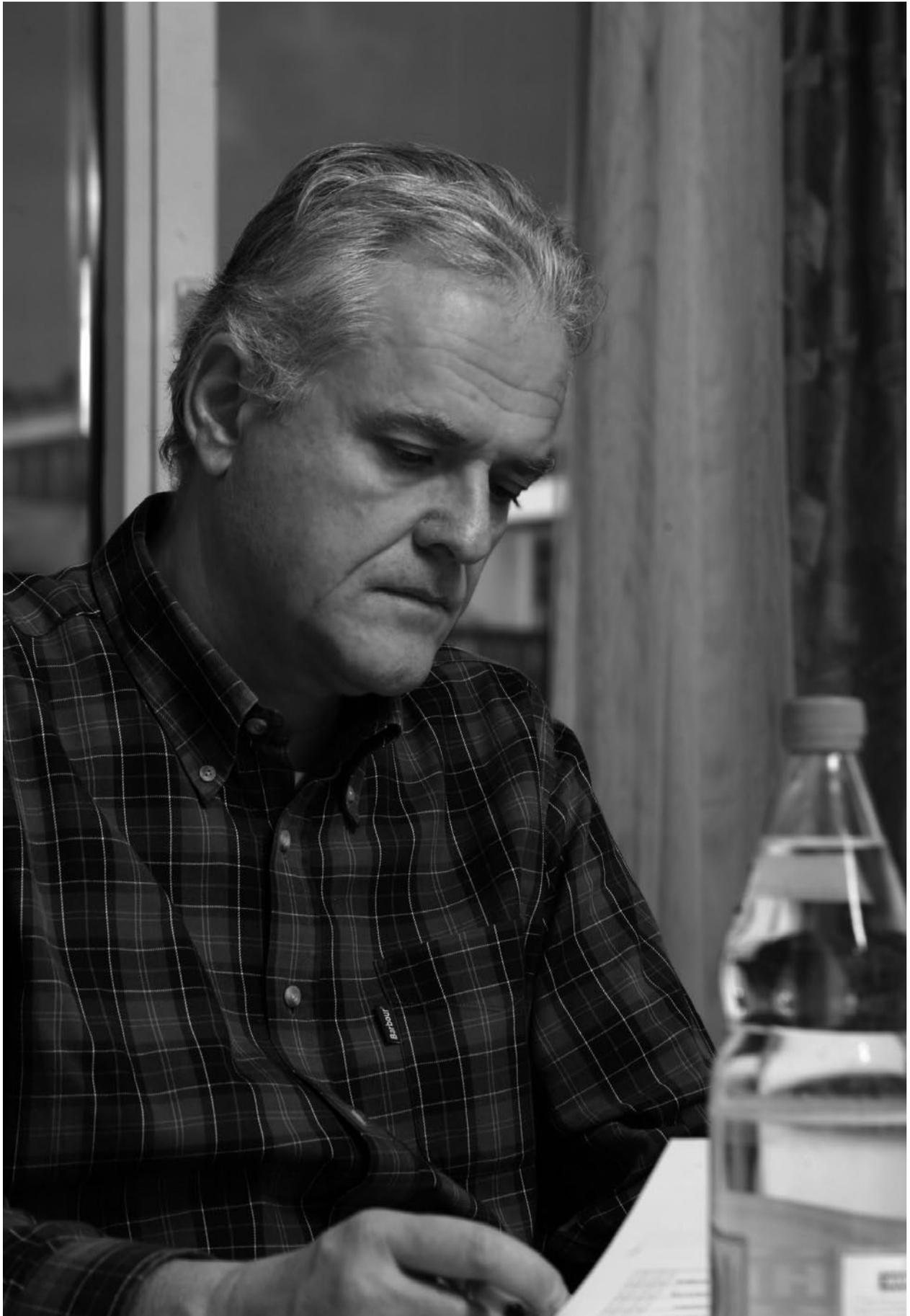
Gli eventi del 2008 cambieranno il volto dell'economia finanziaria – e in particolar modo il panorama bancario – per i prossimi anni. La fiducia nei confronti dei grandi ed anonimi istituti bancari sembra, in un'ottica futura, essere compromessa. A guadagnare consensi, nell'ambito della gestione patrimoniale, è invece il modello di business basato sulla responsabilità personale nei confronti della clientela e dei suoi interessi, in sostanza la figura del gestore patrimoniale indipendente. Proprio questa indipendenza va gelosamente custodita, poiché è garanzia di una politica d'investimento realmente conforme alle esigenze individuali dei clienti. Indipendenza, professionalità ed etica sono peraltro i valori cardine a cui si ispira da sempre l'Associazione Svizzera di Gestori di Patrimoni, fondata nel 1986. Questi principi trovano espressione nelle Regole deontologiche cui sono tenuti a conformarsi tutti i soci affiliati all'ASG.

In seguito alle discussioni circa una regolamentazione più rigorosa del settore finanziario, l'autodisciplina dei gestori patrimoniali indipendenti è ancora una volta sul banco di prova. Molto dipende ora dalle modalità con cui le diverse organizzazioni di categoria attueranno gli standard minimi per l'autoregolamentazione nel campo della gestione patrimoniale pubblicati dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) a inizio 2009. Su diversi punti essenziali, l'ASG reputa insufficienti tali standard, che non saprebbero soddisfare le esigenze degli investitori quanto a indipendenza e professionalità. Pertanto, con la revisione delle proprie Regole deontologiche, l'ASG va oltre i parametri minimi prescritti. Facendosi portavoce della necessità di una maggiore trasparenza nell'informazione relativa a possibili conflitti d'interesse, l'ASG genera fiducia, ingrediente indispensabile di relazioni con la clientela destinate a durare nel tempo. Solo se alla base vi è una vera fiducia, infatti, è possibile superare insieme i momenti di avversità.

Riteniamo dunque che con il proprio operato l'ASG abbia compiuto notevoli passi avanti nel percorso intrapreso per imporsi quale partner serio e affabile sulla piazza finanziaria elvetica.



Jean-Pierre Zuber
Presidente



Alessandro Ciocca, Vizepräsident

Weltweite Finanzkrise

Massive Verluste

2008 geht als schwarzes Jahr in die Geschichte der weltweiten Finanzmärkte ein. Im Januar 2009 schätzte der Internationale Währungsfonds (IWF) die Abschreibungen auf US-Kredite und verbriefte Wertpapiere für das Bankensystem auf insgesamt 2,2 Billionen Dollar; im Oktober 2008 hatte die britische Notenbank die weltweiten Verluste aus der Finanzkrise sogar auf 2,8 Billionen Dollar beziffert.

Weltweit sanken die Anlagevermögen gemäss einer Studie von Roland Berger Strategy Consultants vom März 2009 um 20 Prozent; sie betragen heute noch 24 Billionen Euro. Die massiven Einbussen haben auch in der Schweiz tiefe Spuren hinterlassen. Laut Schweizerischer Nationalbank (SNB) fielen die Wertschriftenbestände in den Kundendepots hiesiger Banken zwischen Dezember 2007 und Dezember 2008 um 27 Prozent auf 3,8 Billionen Franken. Diese Verluste werden sich in den kommenden Jahren erheblich auf das Vermögensverwaltungsgeschäft auswirken.

Angeschlagenes Vertrauen

Die enormen Verluste vieler Finanzinstitute – die im Bankrott von Lehman Brothers gipfelten – haben zu einer schweren Vertrauens- und Kreditkrise geführt. Sie ist durch einige Skandale verschärft worden. Ende 2008 wurde beispielsweise in den USA das betrügerische Schneeballsystem des Unternehmers Bernard Madoff aufgedeckt, das Geschädigte in 21 Ländern und eine Schadenssumme von 50 Milliarden US-Dollar hinterliess.

Die Realwirtschaft blieb von den Erschütterungen der Finanzmärkte nicht lange unberührt. 2008 wuchs die Wirtschaft der Industrieländer gemäss IWF-Angaben zwar insgesamt noch um 1,4 Prozent, doch seit Herbst 2008 sind die Anzeichen einer Rezession unübersehbar. Nach Einschätzung des IWF wird die gemeinsame Wirtschaftsleistung der Industrieländer 2009 zum ersten Mal seit dem Zweiten Weltkrieg schrumpfen – voraussichtlich um 0,3 Prozent. Mit einer Erholung rechnet der IWF frühestens 2010.

Staatliche Eingriffe

Der Staat als Investor

In fast allen Industrieländern engagieren sich Regierungen bei in Schieflage geratenen Finanzinstituten; bei einer kaum mehr zu überblickenden Zahl von Banken und Versicherungen tritt der Staat heute als Gläubiger oder Aktionär auf. Viele bislang dem privaten Sektor zuzurechnende Unternehmen sind faktisch zu Staatsbetrieben geworden.

Eine vergleichbare Verstaatlichungswelle gab es in westlichen Ländern seit Jahrzehnten nicht mehr. Die neue Position staatlicher Institutionen als Grossinvestoren im Finanzsektor wird die politische Debatte vermutlich noch jahrelang prägen. Offen ist, wie sich die staatlichen Investoren künftig bei ihrer Nachfrage nach Finanzdienstleistungen verhalten werden. Wird der Staat wettbewerbsneutral bleiben oder bestimmte Anbieter privilegieren, um die Werthaltigkeit seiner Investitionen zu fördern?

Milliarden für die Konjunktur

Zahlreiche Regierungen stützen die Konjunktur mit staatlichen Mitteln. Das grösste Konjunkturpaket von 780 Milliarden Dollar hat sich die US-Administration bewilligen lassen. Grossbritannien hat die Mehrwertsteuer von 17,5 auf 15 Prozent gesenkt, was einer Belebung der Konjunktur mit 20 Milliarden Pfund entspricht. In der Schweiz hat der Bundesrat im November 2008 ein erstes Konjunkturpaket von 890 Millionen Franken beschlossen. Ein zweites Paket von 700 Millionen Franken ist im März 2009 bewilligt worden; verschlechtert sich die wirtschaftliche Lage weiter, könnte im Sommer ein drittes Konjunkturpaket folgen.

Die weltweiten Ausgaben für die Stützungsmaßnahmen haben inzwischen eine Dimension angenommen, die vor kurzem noch völlig undenkbar gewesen wäre. Doch die Meinungen darüber, ob von diesen Programmen tatsächlich Impulse auf die Konjunktur ausgehen – oder ob sie nicht eher zu spät kommen und zu einer unproduktiven Ausweitung der Staatsquote führen – bleiben geteilt.

Mehr Regulierung – weniger Krisen?

Die Staaten investieren nicht nur viel Geld in die Bewältigung der Krise – vielerorts wird auch der Ruf nach einer stärkeren Regulierung der Finanzmärkte laut. Schärfere Gesetze sollen künftige Krisen verhindern. Die europäischen Mitglieder der G20-Gruppe einigten sich beispielsweise im Februar 2009 auf Vorschläge für eine gesamthafte Erneuerung der globalen Finanzordnung.

Auch wenn die weltweite Krise jetzt dazu führt, dass vermehrt regulatorische Massnahmen gefordert werden, hat sie doch vor allem gezeigt, wo die Grenzen staatlicher Regulierung liegen. Der Fall Madoff und ähnliche Vorkommnisse werfen die Frage auf: Was nützen die enormen Aufwendungen für Aufsicht, Prüfungen und Revisionen, wenn es offenbar möglich ist, dass ein Einzelner alle Systeme aushebeln und deren guten Ruf korrumpieren kann? Die international anerkannten Regulierungsstandards oder deren Anwendung haben versagt; die Finanzmarktaufsicht wird sich ihre Glaubwürdigkeit neu erarbeiten und erkämpfen müssen.

Reizthema Bankgeheimnis

Die Einbussen der Unternehmen führen zu erheblichen Steuerausfällen. In dieser Situation greifen Regierungen mit harten Bandagen in den Wettbewerb der Finanzplätze und in den Kampf um ihr Steuersubstrat ein. Dabei schrecken einzelne Staaten auch vor der Missachtung internationaler Verträge und diplomatischer Gepflogenheiten nicht zurück; so bezahlte beispielsweise der deutsche Geheimdienst einem Datendieb Millionen für seine Beute und stattete ihn mit einer neuen Identität aus.

Vielen Staaten ist das Schweizer Bankgeheimnis seit langem ein Dorn im Auge. Ebenso die Schweizer Eigenart, zwischen Steuerhinterziehung und -betrug zu unterscheiden und nur im zweiten Fall bei Ermittlungen Hand zu bieten. Das Schweizer Rechtsschlichtungsverfahren bei Steuerbetrug genügt den ausländischen Behörden, die der Kapitalabwanderung Einhalt bieten wollen, nicht mehr. Der Schweiz drohte deshalb, von der G-20 auf die Schwarze Liste nichtkooperativer Steuerstaaten gesetzt zu werden. Im Zeitpunkt der Berichterstattung kann über die weitere Entwicklung der Angelegenheit nur gemutmasst werden.

Situation im Ausland
wird schwieriger

Die Bedingungen für das grenzüberschreitende Vermögensverwaltungsgeschäft werden schwieriger. Dies zeigt sich auch darin, dass schweizerische Finanzdienstleister bei der Anwerbung oder Betreuung von im Ausland ansässiger Kundschaft zunehmend mit der strafrechtlichen Seite des Aufsichtsrechts konfrontiert werden. Unabhängigen Vermögensverwaltern ist es zum Beispiel in Deutschland nach der Behördenpraxis verboten, Kunden anzuwerben.

Mit ihrer Anklage vom Spätherbst gegen einen führenden UBS-Mitarbeiter und die Bank selbst gehen die US-Behörden noch einen Schritt weiter. Bereits Besuche und Beratungen eines Kunden in dessen Domizilland sollen strafbar sein – selbst wenn sie auf Wunsch des Kunden erfolgen. So werden rund um den Finanzplatz Schweiz neue Hürden aufgebaut. Diese verstossen nach Meinung von Experten zumindest im Fall der EU-Staaten gegen das Allgemeine Abkommen über den Dienstleistungshandel (GATS). Die Schweizer Politik hat auf die Vertragsverletzungen bisher nicht reagiert.

Unabhängige Vermögensverwalter

Gestiegene Bedeutung

Rund ein Drittel des weltweit grenzüberschreitend betreuten Privatvermögens wird in der Schweiz verwaltet – unter anderem auch von unabhängigen Vermögensverwaltern (UVV). Gemäss einer aktuellen Studie von BNP Paribas sind in der Schweiz rund 3'000 UVV tätig. Davon dürften 2'400 diese Tätigkeit berufsmässig ausüben. Sie betreuen rund 650 Milliarden Franken und damit einen Sechstel der in der Schweiz verwalteten Gelder. 46,9 Prozent der Kunden stammen aus dem Inland, 53,1 Prozent aus dem Ausland, wie eine 2007 am Swiss Banking Institute publizierte Diplomarbeit von Stefan Schmid belegt.

Dabei gibt es grosse regionale Unterschiede: Das Tessin und die Romandie sind mit 91,3 Prozent beziehungsweise 66,7 Prozent weit stärker von ausländischen Vermögen abhängig als die Deutschschweiz (47.4%). Die ausländischen Gelder verlieren gemäss einer Studie des Swiss Banking Instituts der Universität Zürich an Bedeutung: Der UVV Trend Report 2007-2010 prognostiziert, dass 2010 nur noch jeder zweite von einem UVV verwaltete Franken aus dem Ausland stammen wird; das Tessin wird laut der Studie von der Verlagerung weitaus am stärksten betroffen sein.

Lokale Chancen

Die relative Abnahme von Kundengeldern aus dem Ausland hat mit dem weltweiten Trend zum Onshore-Banking zu tun: Immer mehr Privatkunden wollen die gesamte Palette von Dienstleistungen auch in ihren Domizilländern in Anspruch nehmen können. Dieser Trend hat unter anderem auch zur Folge, dass die grösseren Schweizer Banken intensive Expansionsbestrebungen unternehmen.

Den meisten UVV bleibt der Schritt ins Ausland aufgrund ihrer geringen Grösse verwehrt. Doch ihre Marktaussichten bleiben intakt. Denn trotz des Trends zum Onshore-Geschäft wird es auch in Zukunft für Ausländer gute Gründe geben, zumindest einen Teil ihres Vermögens in der Schweiz anzulegen. Zu diesen Gründen zählen etwa die hohe Sicherheit, die politische Stabilität oder der freie Kapitalverkehr der

| | |
|--|--|
| | <p>Schweiz. Entscheidend für den Erfolg der UVV bleibt aber die Qualität der Dienstleistungen – und damit die Person des Betreuers.</p> |
| Sinkende Profitabilität und alternative Geschäftsmodelle | <p>Viele UVV müssen sich auf eine schmalere Ertragslage ausrichten. Der Rückgang bei den verwalteten Anlagen führt zu erheblichen Einbußen bei den Erträgen aus der Vermögensverwaltung. Die Bevorzugung einfacherer Produkte mit geringen Margen verringert die Rentabilität zusätzlich. Wegen des zunehmenden Regulierungsdruckes steigen ausserdem die administrativen Kosten.</p> <p>Vor diesem Hintergrund steigt die Bedeutung von Kooperationen und alternativen Geschäftsmodellen; mittels Allianzen lassen sich Prozesse bündeln, Kosten senken und Angebote verbessern. Der UVV gewinnt dadurch Ressourcen, die er dafür einsetzen kann, die Bedürfnisse einer immer anspruchsvolleren Kundschaft zu erfüllen. Allianzen bieten unter Umständen auch Lösungen bei für Kleinfirmen typischen Nachfolgeproblemen. Die Tiefe solcher Allianzen kann von einer vollständigen Integration über eine partielle Zusammenarbeit bis hin zu losen Netzwerken reichen.</p> |
| Unabhängigkeit hat Potenzial | <p>Besondere Sorge müssen die UVV zu ihrer Unabhängigkeit tragen – denn sie ist und bleibt ein zentraler Wettbewerbsfaktor. Neben der persönlichen Kundenbeziehung begründet die Unabhängigkeit den Erfolg des Geschäftsmodells der UVV. Und sie bietet auch grosse Chancen für die Zukunft: Angesichts des strapazierten Vertrauens in die Bankenwelt dürften die UVV trotz Krise an Anziehungskraft gewinnen.</p> <p>Die Unabhängigkeit gehört zu den Grundwerten, denen sich der Verband Schweizerischer Vermögensverwalter (VSV) seit seiner Gründung verpflichtet fühlt. Sie findet ihren Niederschlag in den Standesregeln, die von den angeschlossenen Mitgliedern befolgt werden müssen. Bereits im Dezember 2006 ersuchte der VSV um Anerkennung seiner Standesregeln als gesamtschweizerische Verhaltensregeln für qualifizierte unabhängige Vermögensverwalter im Sinne des Kollektivanlagengesetzes.</p> |
| Einheitliche Mindeststandards | <p>Anfang 2008 entschloss sich die Eidgenössische Bankenkommission (EBK), die Vermögensverwaltungstätigkeit aller Anbieter auf dem Wege der Selbstregulierung zu ordnen. Die Selbstregulierung soll sich an Mindeststandards orientieren, die für alle Branchen gelten. Gleichzeitig sollen auch andere Organisationen als der VSV, die unabhängige Vermögensverwalter als Mitglieder haben, solche Verhaltensregeln behördlich genehmigen lassen können.</p> <p>Die Diskussionen und Debatten um den Inhalt der Verhaltensregeln zogen sich bis Ende 2008 hin. In ihrer letzten Sitzung vor der Auflösung legte die EBK so genannte «Mindeststandards für Mindeststandards» fest. Diese orientieren sich weitgehend, aber mit einzelnen schwerwiegenden Defiziten am Revisionsentwurf des VSV für seine Standesregeln. Das neue Jahr wird zeigen, wie viele weitere Verbände es schaffen werden, eigenständige Verhaltensregeln für ihre Mitglieder auszuarbeiten.</p> |

Führende Rolle behaupten

Der VSV hat bei Politik und Regulierung in den vergangenen Jahren viel erreicht: Die Unabhängigkeit in der Vermögensverwaltung wird heute als unverzichtbarer Wert anerkannt. Die Festlegung von Mindeststandards für die Selbstregulierung in der Vermögensverwaltung darf allerdings nicht vorschnell als grundsätzliches und immerwährendes Bekenntnis von Politik und Aufsichtsbehörde zur Selbstregulierung verstanden werden.

Ein Versagen der Selbstregulierung würde den VSV in unmittelbare Gefahr bringen. Es ist deshalb kein einmaliger Akt, Politik und Regulierungsbehörden von der Idee der unabhängigen Vermögensverwaltung zu überzeugen, sondern ein steter Prozess. Um ihn in Gang zu halten, braucht es einen starken Branchenverband, der sich mit Überzeugung und Überzeugungskraft für die Idee und die Anliegen der unabhängigen Vermögensverwalter einsetzt.



Roberto Feller, Vorstandsmitglied

Organisation

Starke Unabhängigkeit

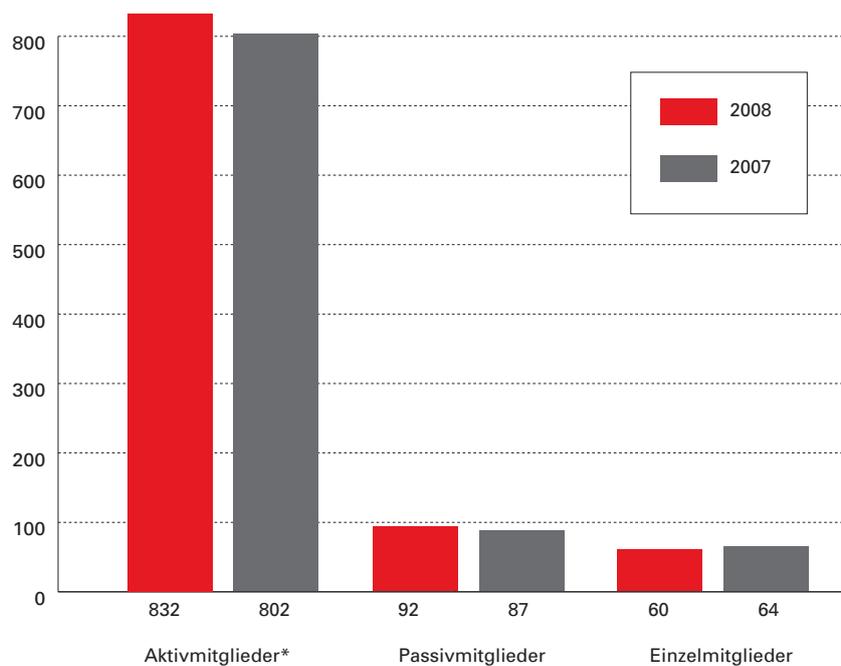
Unabhängigkeit, Professionalität, Ethik – an diesen Werten orientiert sich der Verband Schweizerischer Vermögensverwalter (VSV). Er wurde 1986 gegründet, um durch Selbstregulierung der unabhängigen Vermögensverwaltung in der Schweiz ein Gütesiegel für seine Mitglieder zu schaffen. Dazu erarbeitete der VSV Standesregeln, die seit 1990 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 über 800 aktive Mitglieder und vereinigt damit knapp ein Drittel aller in der Schweiz tätigen unabhängigen Vermögensverwalter.

Kontinuierliches Wachstum

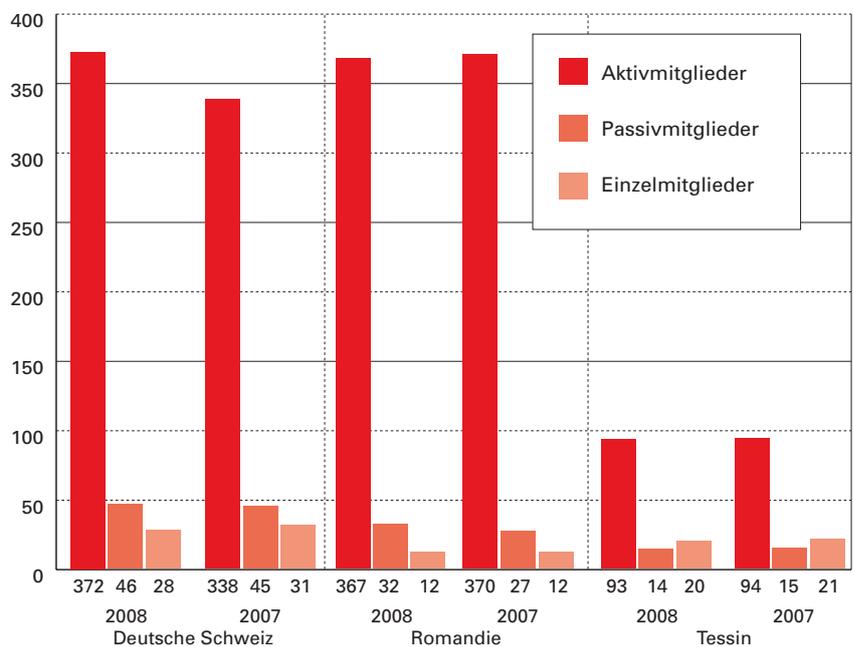
Mitglieder

Der VSV verzeichnete in den letzten Jahren ein stetes Wachstum. Nach einem markanten Anstieg im Vorjahr erhöhte sich die Zahl der angeschlossenen Aktivmitglieder 2008 erneut um 30 (Vorjahr: 38) auf 832 (Vorjahr: 802). 72 Mitglieder wurden neu aufgenommen. 42 traten aus dem Verband aus. Die Ursachen für die Austritte sind vielfältig. Im Vordergrund stehen Geschäftsaufgaben und Firmenliquidationen. Bemerkenswert ist die Tatsache, dass 11 Aktivmitglieder, denen 2008 die Bewilligung als Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen erteilt wurde und die deshalb keinen SRO-Anschluss mehr benötigen, ihre Mitgliedschaft beim VSV aufrecht erhalten haben. Das spricht für die Stärke der Branchenorganisation. Der VSV wurde damit auch zum wichtigsten Branchenverband der UVV von Anlagefonds.



*davon 22 Aktivmitglieder mit staatlicher Bewilligung im Jahr 2008 (Vorjahr: 10)

Als nationaler Verband ist der VSV in allen Landesteilen vertreten. In der Deutsch- und in der Westschweiz zählt er 445 (+34) bzw. 411 (+1) Mitglieder. Im Tessin sind dem Verband 127 (-2) Mitglieder angeschlossen. Während die Finanz- und Wirtschaftskrise 2008 in der Romandie und in der Südschweiz auch bei den unabhängigen Vermögensverwaltern erste Spuren hinterliess, sorgte in den deutschsprachigen Landesteilen eine eigentliche Gründungswelle für einen Wachstumsschub. Geschäftsmodelle, die auf unabhängige Beratung, professionelle Betreuung und ethisches Verhalten setzen, entwickeln in schwierigen Zeiten grosse Anziehungskraft. Viele dieser jungen Unternehmen sind schwergewichtig auf eine schweizerische Kundschaft ausgerichtet.



Wichtiges Sprachrohr

Sounding Boards

In jeder Sprachregion unterhält der VSV ein so genanntes «Sounding Board». Diese Komitees sind Bindeglieder zwischen der Verbands-spitze und den Mitgliedern. Sie pflegen den Dialog mit der Basis und vertreten deren Anliegen und Meinungen in beratender Funktion gegenüber dem Vorstand. Den drei Sounding Boards gehören insgesamt 32 Mitglieder an; sie diskutieren für die Entwicklung der Branche wichtige Fragen an regelmässigen Treffen und unterstützen den Vorstand bei der Ausrichtung und laufenden Entwicklung der Verbandsstrategie.

Sounding Board Mitglieder

Deutschschweiz

| | |
|--------------------------|--|
| Remo Achermann | Albin Kistler AG |
| Alexander Brunner | BrunnerInvest AG |
| Elisabeth Höller | INVERA Investment Ethics Research & Advisory AG |
| Roland Schwab | Kraemer, Schwab & Co. AG Investment Management |
| Hugo Stulz | Pellet, Egger, Stulz & Partner AG |
| Michael Charles Thalmann | Aran Asset Management SA |
| Markus Wintsch | Swisspartners Investment Network AG |
| Beatrice Zwicky | Forma Futura Invest AG |

Romandie

| | |
|---------------------|---|
| Marc Amyot | Trillium SA |
| Dominique Blanchard | VCT Vector Gestion SA |
| Alexandre Czech | B. & A. Czech SA |
| Anne de Boccard | Citadel Finance SA |
| Patrick Dorner | Verband Schweizerischer Vermögensverwalter (VSV) |
| Michel Gada | Coninco Wealth Management SA |
| Xavier Gonzales | Van Daalen & Cie. SA |
| Marc Hauser | PWM Private Wealth Managers SA |
| Maurice Levy | Sodiprivés SA |
| Pierre Lombard | Pierre Lombard Finance |
| Serge Pavoncello | Wedge Associates SA |
| Antoine Spillmann | Bruellan SA |
| Cédric Vincent | Watamar & Partners SA |

Tessin

| | |
|------------------------|--|
| Piergiorgio Bianchetti | Carthesio SA |
| Emma Baumgartner | Gafin SA |
| Giampaolo Caprotti | Finpromotion SA |
| Morys Cavadini | Associazione Svizzera di Gestori di Patrimoni (ASG) |
| Alessandro Ciocca | Studio A. Ciocca SA |
| Maurizio Novelli | Financial Strategy SA |
| Domenico Pintus | Stelinvest SA |
| Fabio Poma | Wullschleger Martinenghi Manzini Gestioni Patrimoniali SA |
| Andrea Poretti | Crossinvest SA |
| Roberto Pozzi | SC Studio Consulenze SA |
| Alessandro Riccardi | Consiglia SA |

| | | | | | | | | | |
|--------------------------------|---|--------------------|--|----------------|------------------------------|-------------|--------------------------------|------------------|---------------------|
| Kompetente Führung | <p>Vorstand</p> <p>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. Der Vorstand wird von den Mitgliedern gewählt. Anlässlich der letzten Mitgliederversammlung wurde Marc Hauser zum neuen Vorstandsmitglied ernannt. Infolge des Rücktritts von Nicola Bravetti rückte Alessandro Ciocca als Vizepräsident nach.</p> | | | | | | | | |
| Präsident | <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">Jean-Pierre Zuber*</td> <td>GFA Gesellschaft für Anlageberatung AG</td> </tr> </table> | Jean-Pierre Zuber* | GFA Gesellschaft für Anlageberatung AG | | | | | | |
| Jean-Pierre Zuber* | GFA Gesellschaft für Anlageberatung AG | | | | | | | | |
| Vizepräsidenten | <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">Alessandro Ciocca*</td> <td>Studio A. Ciocca SA</td> </tr> <tr> <td>Michel Gada*</td> <td>Coninco Wealth Management SA</td> </tr> </table> | Alessandro Ciocca* | Studio A. Ciocca SA | Michel Gada* | Coninco Wealth Management SA | | | | |
| Alessandro Ciocca* | Studio A. Ciocca SA | | | | | | | | |
| Michel Gada* | Coninco Wealth Management SA | | | | | | | | |
| Mitglieder | <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">Roberto Feller</td> <td>Glaux AG</td> </tr> <tr> <td>Thierry Gerber</td> <td>Inpagest SA</td> </tr> <tr> <td>Marc Hauser</td> <td>PWM Private Wealth Managers SA</td> </tr> <tr> <td>Serge Pavoncello</td> <td>Wedge Associates SA</td> </tr> </table> <p style="margin-top: 10px;">* Mitglieder des Vorstandsausschusses</p> | Roberto Feller | Glaux AG | Thierry Gerber | Inpagest SA | Marc Hauser | PWM Private Wealth Managers SA | Serge Pavoncello | Wedge Associates SA |
| Roberto Feller | Glaux AG | | | | | | | | |
| Thierry Gerber | Inpagest SA | | | | | | | | |
| Marc Hauser | PWM Private Wealth Managers SA | | | | | | | | |
| Serge Pavoncello | Wedge Associates SA | | | | | | | | |
| Wichtige Ziele erreicht | <p>Der Vorstand überwacht die Erreichung der von ihm gesetzten strategischen Ziele. Hinsichtlich des angestrebten Mitgliederwachstums wurden die Vorgaben 2008 klar übertroffen. Erreicht wurden auch die Ziele im Bereich Aus- und Weiterbildung der Mitglieder. Zudem gelang es, den Kostendeckungsgrad beim Verbandsmagazin «denaris» weiter anzuheben. Allerdings stehen für eine zielgerichtete Marketingarbeit nach wie vor wenige Ressourcen zur Verfügung. Aus Sicht der Interessenvertretung und im Hinblick auf die ab 2009 neue Finanzmarktaufsichtsbehörde galt 2008 als Übergangsjahr. Der Vorstand nutzte es, um seine Lobbyarbeit zu überprüfen; mit dem Entscheid für eine Agentur wurden diesbezüglich die Eckwerte neu definiert.</p> | | | | | | | | |
| Neue Standesregeln | <p>Gefordert war der Vorstand auch bezüglich seiner Standesregeln. Diese bestehen seit mittlerweile einem Jahrzehnt. Die rasante Entwicklung der internationalen Finanzmärkte stellt aber neue Ansprüche an das professionelle Verhalten unabhängiger Vermögensverwalter. Auch machten Gesetzesänderungen im Bereich des Kollektivanlagenrechts und der Prävention von Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung eine Anpassung unumgänglich. Um den gestiegenen Anforderungen durch wirksame Selbstregulierung zu begegnen, straffte der Vorstand die interne Organisation und nahm die Revision seiner Standesregeln in Angriff. Die Geschäftsleitung SRO wurde mit der Ausarbeitung eines Vorschlags betraut.</p> | | | | | | | | |



Serge Pavoncello, Vorstandsmitglied

Klare Strukturen

Geschäftsstelle

Der Verband verfügt über drei Geschäftsstellen. Die Hauptniederlassung befindet sich in Zürich. Dort ist auch das Verbandssekretariat. Dieses ist für Verwaltung und Administration zuständig. Die Geschäftsstelle Zürich und die regionalen Niederlassungen in Genf und Lugano sind die Schnittstelle zu den Mitgliedern und zu den Aufsichtsbehörden.

Verbandssekretariat

Leitung

Andreas Brügger

Services

Andreas Brügger Generalsekretariat, Dienstleistungen & Finanzen
Brigitte Burkhardt Administration & Buchhaltung
Susanne Oeschger Marketing & Kommunikation

Geschäftsstelle Zürich

Leitung

Sergio Ceresola

Mitarbeitende

Martin Koumi, Marie-Lise Moesch, Rebekka Theiler

Geschäftsstelle Genf

Leitung

Patrick Dorner

Mitarbeitende

Elianne Laïk, Elsbeth Niroumandi

Geschäftsstelle Lugano

Leitung

Morys Cavadini

Mitarbeitende

Concetta Gentile, Sheila Margna

Aktivitäten 2008

Professionelle Dienstleistungen

Der VSV unterstützt seine Mitglieder mit attraktiven Dienstleistungen. Zum einen berät und unterstützt er die angeschlossenen Unternehmen in ihrer Tätigkeit, zum anderen profitieren die Mitglieder von einer brancheneigenen Vorsorgelösung sowie von Vergünstigungen, etwa bei Versicherungen oder Veranstaltungen. Der VSV ist zudem in der Aus- und Weiterbildung aktiv; ein abwechslungsreiches Seminarangebot bietet fundierte Fachinputs und attraktive Networking-Plattformen.

Hochkarätige Kooperationen

In Zusammenarbeit mit dem Institut für Rechtswissenschaft und Rechtspraxis (IRP) der Universität St. Gallen führte der VSV 2008 zum wiederholten Male eine Tagung zu den rechtlichen Aspekten rund um die Vermögensverwaltung und Anlageberatung durch. Auch die Kooperation mit dem Centro di Studi Bancari in Lugano wurde fortgesetzt. Zudem beteiligte sich der VSV an einer Studie über den Zugang der freien Berufe zu den EU-Märkten, die vom Schweizerischen Verband der freien Berufe (SVFB) beim Institut für Rechtsvergleiche (SIR) in Lausanne in Auftrag gegeben wurde. Die Studie machte die Benachteiligung von UVV aus der Schweiz im europäischen Ausland deutlich.

| | |
|--------------------------------------|---|
| Wichtige Partnerschaften | Überzeugende Argumente und die richtigen Partner sind für eine wirk- same Interessenvertretung entscheidend. Der VSV arbeitet deshalb mit zwei starken Partnern zusammen: mit dem Schweizerischen Ge- werbeverband (SGV) und dem Schweizerischen Verband freier Berufe (SVFB). Seit 2008 ist der VSV zudem Mitglied von economiesuisse. Mit diesen Engagements will sich der VSV für optimale politische, fis- kalische und wirtschaftliche Rahmenbedingungen für die Branche der UVV einzusetzen. |
| Wirkungsvolles Lobbying | Wichtige politische Arbeit leistete der VSV bei der Revision des Geld- wäschereigesetzes, der Umsetzung des Kollektivanlagengesetzes und der Reform der Mehrwertsteuer. Der VSV beteiligte sich an zahlrei- chen Anhörungen sowie Vernehmlassungen und vertrat seine Haltung gegenüber den Medien. Er war auch massgeblich an den von der FIN- MA festgelegten Mindeststandards für die Selbstregulierung in der Vermögensverwaltung beteiligt. |
| Grosse Medienpräsenz | Der VSV will, dass die Leistungen der unabhängigen Vermögensver- walter besser wahrgenommen werden. Die entsprechenden Bemü- hungen trugen im Berichtsjahr Früchte: Dank einer intensiver betrie- benen Medienarbeit wurde der VSV in der Tages- und Fachpresse deutlich häufiger erwähnt als in früheren Jahren. Auch die Anfragen von Journalistinnen und Journalisten nahmen zu. |
| Klassische Öffentlichkeitsarbeit | Zur öffentlichen Wahrnehmung des VSV trägt auch «denaris» bei. Das Magazin ist Verbandsorgan, Fachzeitschrift und PR-Instrument. Es dient der Wissensvermittlung und der Meinungsbildung. Berich- te, Reportagen und Interviews liefern Informationen rund um die Ver- mögensverwaltung. 2008 widmete sich «denaris» unter anderem den Themen «Emerging Markets», «Regulatorische Trends» und «Nachhal- tige Investments». |
| Neuer Auftritt | Organe des Verbands arbeiteten 2008 an einem einheitlichen Erschei- nungsbild des VSV; es soll für einen konsistenteren Marktauftritt und die maximale Wiedererkennung der Marke sorgen. Am Anfang des Prozesses standen Fragen nach der Identität des Verbands: Wofür steht die Marke VSV? Welche Werte bestimmen die Arbeit des Ver- bands? Diese Fragen diskutierten Vorstand und Sounding Boards im zweiten Halbjahr 2008. |
| Spannende Anlässe | Der VSV führte 2008 eine Reihe von Veranstaltungen durch: Die re- gionalen Breakfast- und Afterwork-Meetings wurden alle gut besucht. Die Anlässe werden von den Mitgliedern auch als Begegnungsplatt- formen geschätzt. Auf positives Echo stiessen zudem die VSV-Foren in Zürich und Lugano. An der öffentlichen, hochkarätig besetzten Po- diumsdiskussion zum Masterplan Finanzplatz Schweiz in Zürich wurde der VSV prominent durch Alexander Rabian vertreten. |
| Jährliche Mitglieder- versammlung | Die 22. ordentliche Mitgliederversammlung (MV) fand am 16. Mai 2008 im Kongresszentrum Lugano statt. 220 Mitglieder waren der Ein- ladung ins Tessin gefolgt. Rund 200 von ihnen nahmen am gleichen- tags durchgeführten Weiterbildungsseminar teil – ein Rekordergebnis. Bereits am Vortag massen sich die Golfer unter den Mitgliedern am traditionellen Golfturnier, das im Golfclub Patriziale in Ascona durch- geführt wurde. |

Ausblick 2009

| | |
|------------------------------|---|
| Gesundes Wachstum | Auch 2009 will der VSV weiter wachsen. Dabei ist er als führender Branchenverband bestrebt, nur unabhängige Vermögensverwalter aufzunehmen, die seine hohen qualitativen und berufsethischen Anforderungen erfüllen. Ziel ist es den Organisationsgrad innerhalb der Branche zu erhöhen und so den Einfluss des VSV zu verstärken. Ob und inwieweit dies gelingt, wird stark davon abhängen, wie sich die Finanzmärkte entwickeln und die weitere Auseinandersetzung um das Bankgeheimnis und die Amtshilfe in Steuerangelegenheit verlaufen. |
| Verstärkte Akquisition | Um sein Wachstum voranzutreiben, intensiviert der VSV seine Bemühungen zur Mitgliederakquisition. Geplant ist eine neue Broschüre, die über den VSV, seine Tätigkeit und Ziele informiert sowie einen Überblick über die Vorteile einer Aktiv- oder Passivmitgliedschaft bietet. Die Umsetzung des Mindeststandards der FINMA bietet gute Optionen qualifizierte Vermögensverwalter davon zu überzeugen, sich dem VSV als führendem Branchenverband anzuschliessen. |
| Zusätzliche Dienstleistungen | Der VSV plant, die Dienstleistungen für Mitglieder weiter auszubauen. Im Vordergrund steht die Erweiterung des Aus- und Weiterbildungsprogramms, das um eine neue Seminarreihe zu Themen der Vermögensverwaltung ergänzt wird; dem Unternehmenszyklus folgend, werden von der Firmengründung bis zur Nachfolgeregelung alle Themen blockweise vermittelt. |
| Vertiefte Kontakte | Politik, Behörden und Verwaltung sowie Anleger müssen noch stärker für die Anliegen der Branche sensibilisiert und das Geschäftsmodell der unabhängigen Vermögensverwaltung noch stärker gefördert werden – auf nationaler und europäischer Ebene. Die Selbstregulierung soll als wirkungsvolles Regulierungssystem wieder verstärkt Anerkennung finden. Die Schwächen der rein von staatlichen Behörden getragenen Aufsicht als möglicher Mitauslöser oder Verstärker der Finanzkrise erlaubt die Stärken einer marktnahen Selbstregulierung besser aufzuzeigen. |
| Dezidierte Haltung | Der VSV will sich noch stärker als Akteur in der Finanzmarktpolitik engagieren. Dazu gehört unter anderem eine klare Positionierung bei Fragen um Interessenskonflikte und Vertriebsentschädigungen sowie bezüglich der Aufklärung von Kunden. Letztlich geht es dabei auch um die Definition der Unabhängigkeit und um Transparenz. Hier kann sich der VSV deutlich von Banken sowie anderen Verbänden und Organisationen der Branche abgrenzen. |
| Klare Forderung | Auch in der Frage der Erweiterung der Amtshilfe in Steuersachen wird der VSV seine Stimme erheben. Allerdings macht es hier wenig Sinn in der allgemeinen Aufregung mitzuschreien. Konkrete Forderungen wie der Marktzutritt für grenzüberschreitende Dienstleistungen als Gegenleistung für weiter gehende Amtshilfe müssen in der Phase der konkreten Verhandlungen eingebracht werden. |
| Neue Ziele | 2009 stellt der VSV Weichen für die Zukunft, indem er die revidierten Standesregeln einführt und umsetzt. Parallel dazu wird die strategische Planung vorangetrieben; sie bildet die Grundlage für die Definition der Ziele für die Jahre 2011 bis 2015. |



Michel Gada, Vizepräsident

Organisation

Unabhängigkeit und Qualität sichern

Die Landesregeln des VSV legen für alle Verbandsmitglieder fest, nach welchen Richtlinien sie ihre unabhängige und professionelle Vermögensverwaltung ausüben müssen. Sie bilden den Rahmen der anerkannten Selbstregulierung des Verbandes. Der VSV führte seine Landesregeln vor zehn Jahren ein. Sie haben sich im Verlauf der Jahre gesamtschweizerisch zum anerkannten Selbstregulierungswerk für die unabhängige Vermögensverwaltung entwickelt.

Zu Beginn war die Durchsetzung der Landesregeln bei den Mitgliedern anspruchsvoll, sie wurde aber in den letzten Jahren einfacher. Heute sind die Landesregeln – neben der persönlichen Überzeugung der Mitglieder – der wichtigste Garant für die Unabhängigkeit und Professionalität aller unabhängigen Vermögensverwalter, die dem VSV angeschlossen sind.

Schwieriges Umfeld

Die Aussichten an den Finanzmärkten waren zu Jahresbeginn 2008 noch «wechselhaft bis trüb». Bis zum Jahresende zeigten sich dann aber alle Facetten schlechten Wetters – vom Dauerregen bis zum Orkan. Diese Wetterlage beeinflusste auch die Tätigkeit der Geschäftsleitung SRO. Das zehnte Jahr der Landesregeln erwies sich denn auch als unerwartet harte Bewährungsprobe für die Selbstregulierung des VSV.

Verändertes Team

Im ersten Quartal traten Nicola Bravetti und der Leiter der Geschäftsstelle Zürich, Philipp Stamm, aus der Geschäftsleitung SRO aus. Bis zum Jahresende konnte das Team nur teilweise wieder verstärkt werden. Zur Jahresmitte übernahm Sergio Ceresola die Leitung des Zürcher Verbandssitzes; im Herbst nahm er Einsitz in die Geschäftsleitung SRO.

Aktivitäten 2008

Kernaufgabe

Prüfungs- und Kontrolltätigkeit

Zu den Kernaufgaben der Geschäftsleitung SRO gehört es, die Einhaltung der Landesregeln sowie des Geldwäschereigesetzes periodisch zu prüfen und laufend zu überwachen. Die Mitarbeitenden der VSV-Geschäftsstellen prüften 2008 rund 850 Revisionsberichte sowie Jahresrechnungen von Aktivmitgliedern mit Anschluss an die SRO.

Die SRO kam dem Wunsch der Mitglieder nach und bearbeitete die Berichte zügig. Sie verkürzte die Bearbeitungszeiten der Revisionsberichte dank optimierter Arbeitsabläufe und verbesserter elektronischer Werkzeuge ohne Qualitätseinbusse; allerdings war die Beanspruchung der Mitarbeitenden hoch.

In etwas über 100 Fällen – also bei etwa jedem achten VSV-Aktivmitglied mit Anschluss an die SRO – gaben die Revisionsberichte Anlass zu Rückfragen bei den Mitgliedern oder den Revisionsstellen. Meist hatten die Revisionsstellen unklar oder unvollständig Bericht erstattet; nur ganz selten musste die SRO konkreten Anhaltspunkte für Verstösse gegen die Landesregeln oder das Geldwäschereigesetz nachgehen. Unklarheiten wurden meist relativ einfach bereinigt. Insgesamt

| | |
|---|--|
| | <p>bescheinigten die Revisionsstellen den Mitgliedern, die selbstregulatorischen Vorgaben gut bis sehr gut einzuhalten.</p> |
| <p>Revisionsstellen auf dem Prüfstand</p> | <p>Der VSV anerkennt in der Regel die von den Mitgliedern gewählte Revisionsstelle, wenn diese die fachlichen Voraussetzungen erfüllt und auch von der Revisionsaufsichtsbehörde oder den Finanzmarktaufsichtsbehörden anerkannt wird. In den Vorjahren mussten immer wieder Revisionsstellen abgelehnt werden, weil sie die geforderten Qualifikationen nicht mitbrachten oder weil sich bei der Prüfung der eingereichten Berichte zeigte, dass sie – teilweise trotz formeller Qualifikation – die geforderte Leistung nicht erbrachten.</p> <p>Im Berichtsjahr wurde einer Revisionsgesellschaft die Anerkennung durch den VSV wegen offensichtlich fehlender Fachkenntnisse entzogen. Diese fehlenden Kenntnisse waren mitverantwortlich dafür, dass einem von dieser Revisionsstelle geprüften Mitglied eine Konventionalstrafe in tiefer fünfstelliger Höhe auferlegt wurde.</p> <p>Die Zahl der Revisionsstellen, die der VSV anerkennt, sank trotz steigender Mitgliederzahlen geringfügig. Dies ist vor allem darauf zurückzuführen, dass neue Verbandsmitglieder eine Revisionsstelle wählen, die bereits Erfahrung beim Prüfen von VSV-Mitgliedern hat. Der VSV verfügt heute über eine ansehnliche Zahl von Revisionsstellen, die effizient und qualitativ hoch stehend prüfen.</p> |
| <p>Besondere Kontrollen</p> | <p>Die zuständigen Ressortleiter der Geschäftsleitung SRO führten 20 vertiefte Zusatz- und Ergänzungsprüfungen durch oder gaben sie in Auftrag. Die besonderen Kontrollen erfolgten auch in diesem Jahr vorwiegend aufgrund von Erkenntnissen aus Revisionsberichten, Medienberichten und Kundenbeschwerden. Zehn dieser Kontrollen wurden bereits im Vorjahr begonnen und konnten erst im Berichtsjahr abgeschlossen werden.</p> <p>Im Berichtsjahr musste die Geschäftsleitung SRO nie wegen eines Verstosses gegen die Sorgfaltspflichten zur Prävention und Bekämpfung der Geldwäscherei intervenieren. Alle Zusatz- und Ergänzungsprüfungen wurden durchgeführt, um die angemessene Betriebsorganisation oder die Einhaltung der beruflichen Verhaltensregeln abzuklären.</p> |
| <p>Keine neuen Untersuchungsverfahren</p> | <p>Im Berichtsjahr eröffnete die SRO keine neuen formellen Untersuchungsverfahren; ein laufendes Verfahren konnte abgeschlossen werden.</p> |
| <p>Sanktionen bei geringfügigem Fehlverhalten</p> | <p>Die Zahl der ausgefallten Sanktionen wegen regulatorischen Fehlverhaltens nahm im Berichtsjahr nach mehreren rückläufigen Jahren erstmals wieder zu. Angestiegen ist vor allem die Zahl der Konventionalstrafen wegen verspätet eingereichter Revisionsberichte. Die höchste Strafe, die das Standesgericht wegen Verstössen gegen die beruflichen Verhaltenspflichten aussprechen musste, betrug 25'000 Franken.</p> |
| <p>Behörden behindern Untersuchungen</p> | <p>Das älteste pendente Untersuchungsverfahren läuft seit 2005. Es kann wegen der schleppenden Untersuchung der Bundesanwaltschaft nicht zu Ende geführt werden. Weil das betroffene Aktivmitglied des</p> |

VSV seit nunmehr drei Jahren keine Einsicht in die beschlagnahmten eigenen Akten erhält, kann es dem Verband die verlangten Auskünfte nicht erteilen. Das Verfahren wird voraussichtlich 2010 infolge Verjährung eingestellt.

Ein anderes Untersuchungsverfahren gegen ein Aktivmitglied nahm die Eidgenössische Bankenkommission (EBK) 2006 an sich. Dem Untersuchungsbeauftragten des VSV wird seither der Zugang zu den Akten verwehrt; der VSV kann seine Untersuchung deshalb nicht durchführen.

Die Geschäftsleitung SRO hat wenig Verständnis dafür, dass die Aufsichtsbehörden ein für die VSV-Mitglieder kostspieliges Dispositiv für Untersuchungsverfahren verlangen – und dann in den meisten Fällen eine wenig bis gar nicht kooperative Haltung einnehmen und dem VSV die Untersuchung verunmöglichen. Es ist zu hoffen, dass die Integration der verschiedenen Finanzmarktaufsichtsbehörden zur FINMA die Zusammenarbeit zwischen Aufsichts- und Strafverfolgungsbehörden auf der einen und den Selbstregulierungsorganisationen auf der anderen Seite verbessert.

Wichtige Grossereignisse

Laufende Überwachung aus besonderem Anlass

Die Geschäftsleitung SRO überwacht vorausschauend, ob die Mitglieder die Standesregeln einhalten. Die Risikoanalyse und -überwachung ist vor allem dann bedeutend, wenn sich Ereignisse abzeichnen, die für viele Mitglieder von grosser Tragweite sind. Der Konkurs von Lehman Brothers und der Beinahe-Crash der UBS veranlassten die Geschäftsleitung SRO zu verstärkter Aufmerksamkeit gegenüber den Mitgliedern.

Allerdings zeigte sich die Branche der unabhängigen Vermögensverwalter gegenüber den Ereignissen recht resistent. Es wurden keine Anhaltspunkte für Klumpenrisiken im Zusammenhang mit Anlagen in Produkte von Lehman Brothers gefunden. Zahlreiche Gespräche mit Mitgliedern bestätigten hingegen deren guten Kenntnisstand über die Vorgaben des schweizerischen Bankenkonzernrechts – vor allem hinsichtlich der Einlegerschutzbestimmungen und der Vermögensstrukturierung.

Madoff-Blase

Ende 2008 platzte das Vermögensverwaltungsgeschäft von Bernard Madoff. Es hatte über mehrere, teilweise sogar zum öffentlichen Vertrieb zugelassene Kollektivanlagen seinen Weg auch in Wertschriftendepots gefunden, die von unabhängigen Vermögensverwaltern in der Schweiz betreut werden. Erste Abklärungen der Geschäftsleitung SRO zeigten, dass einzelne Mitglieder des VSV von dieser Angelegenheit massiv betroffen sein könnten.

Mittlerweile haben sich die Anhaltspunkte erhärtet, dass Kunden von vier bis sechs Aktivmitgliedern des VSV in der Westschweiz und im Tessin mit Anlagen in Madoff-Fonds über eine Milliarde Franken verloren haben könnten. Die Angelegenheit wird die Geschäftsleitung SRO weiterhin beschäftigen.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Urteile des Bundesgerichts | <p>Finanzierung der Finanzmarktaufsicht durch Beaufsichtigte</p> <p>Im November 2008 bestätigte das Bundesgericht, dass die gemäss Art. 22 GwG von der Aufsichtsbehörde bei anerkannten SRO erhobene Aufsichtsabgabe vor der Verfassung standhält. Das Bundesgericht hat die Beschwerden der SRO gegen die Erhebung einer Steuer zur Finanzierung der Aufsicht abgewiesen. Auch die SRO werden daher zur Kasse gebeten – obwohl sie ja nicht am Finanzmarkt teilnehmen, sondern Aufsichtsaufgaben im Interesse des Staates wahrnehmen und ihn damit entlasten.</p> |
| Sparpotential vom Staat abgeschöpft | <p>Die vom VSV zu entrichtende Aufsichtsabgabe beläuft sich auf rund 250'000 Franken pro Jahr. Das entspricht etwas mehr als 300 Franken pro Aktivmitglied mit Anschluss an die SRO.</p> <p>Die Bemühungen des VSV, mit einer schlanken Organisation eine effiziente Selbstregulierung zu betreiben und die Einsparungen über tiefere Mitgliederbeiträge an die Mitglieder weiterzugeben, sind damit gescheitert. Die Optimierung der Strukturen bei ständigem Wachstum der Mitgliederzahlen hätte ermöglicht, die Mitgliederbeiträge um fast zehn Prozent zu senken. Der Staat schöpft nun diese Effizienzgewinne für sich ab.</p> |
| Revisionsentwurf für Landesregeln | <p>Unterstützung anderer Verbandsorgane</p> <p>Ein sehr umfangreiches Projekt für die Geschäftsleitung SRO war 2008 die Ausarbeitung eines Revisionsentwurfs für die Landesregeln. Die Geschäftsleitung SRO arbeitete ab Juni 2008 im Auftrag des Vorstands intensiv an einer Generalüberholung des Selbstregulierungswerkes, das mit einem Alter von zehn Jahren zu den ältesten der schweizerischen Finanzmarktregulierung zählt. Im September präsentierte sie die Ergebnisse dem Vorstand.</p> <p>Nach einer Vernehmlassung bei den Mitgliedern wurden die neuen «Schweizerischen Landesregeln für die Ausübung der unabhängigen Vermögensverwaltung» ergänzt und den Anforderungen angepasst, die im FINMA-Rundschreiben 2009/1 unter «Eckwerte in der Vermögensverwaltung» festgelegt sind.</p> |
| Neues GwG | <p>Zuhanden des VSV-Vorstands erarbeitete die Geschäftsleitung SRO auch die neuen Bestimmungen zur Umsetzung der in der Herbstsession von den eidgenössischen Räten verabschiedeten Revision des Geldwäschereigesetzes.</p> |
| Neue Vorgaben für die Revision | <p>Ein wichtiger Bestandteil der überarbeiteten Selbstregulierung sind neue Standards für die Prüfung der Mitglieder. Entsprechend den allgemeinen Prüfungsstandards des schweizerischen Finanzmarktaufsichtsrechts geht der VSV von einem schematischen zu einem risikoorientierten Prüfansatz über.</p> <p>Umfang und Tiefe der vorzunehmenden Prüfungen werden neu vor allem durch die individuellen Risiken bestimmt, die durch die Organisation und die Geschäftstätigkeit der Mitglieder in den nach den Landesregeln relevanten Bereichen generiert werden Gerade kleineren Unternehmen, die mit stabiler personeller Organisation und gleich bleibendem Kundenkreis eine risikoarme Vermögensverwaltung betreiben, kann das neue Konzept Erleichterungen bringen – auch finanzielle.</p> |

| | |
|----------------------|---|
| Ausbildungstätigkeit | <p>Wissensvermittler und Ombudsstelle</p> <p>Die laufende Ausbildung der Mitglieder in allen relevanten Bereichen der unabhängigen Vermögensverwaltung hat für die Geschäftsleitung SRO einen hohen Stellenwert. Auch wenn die Landesregeln fast zehn Jahren nach ihrer Einführung nur wenig Neuigkeitswert haben – ebenso wie die überarbeiteten Bestimmungen zur Prävention und Bekämpfung der Geldwäscherei –, verlangt das sich ständig wandelnde Umfeld eine permanente Weiterbildung. Auch im Berichtsjahr war das entsprechende Ausbildungsangebot des VSV gefragt.</p> |
| Mitgliederbetreuung | <p>Die laufende Betreuung der Mitglieder lastete die Geschäftsstellen des VSV sehr stark aus. Die Zahl der Anrufe und E-Mails, mit denen Mitglieder die Geschäftsstelle um Hilfe bei konkreten Fragen zu ihrer Tätigkeit ersuchten, erreichte einen neuen Höchststand. Das ist auch auf die Finanzkrise zurückzuführen. Ganz allgemein kann aber festgestellt werden, dass die Mitglieder den VSV nicht bloss als strafenden Selbstregulierer wahrnehmen, sondern als Berufsverband, von dem sie zu Recht erwarten, dass er sie in allen Aspekten ihrer Berufsausübung unterstützt.</p> <p>Die Beantwortung der Mitgliederanfragen wird immer anspruchsvoller. Die Internationalisierung des Vermögensverwaltungsgeschäfts wirft Fragen auf, welche die Mitarbeitenden der Geschäftsstellen oft nicht ad hoc beantworten können. Mehr und mehr sind die Geschäftsstellen darauf angewiesen, Fragen an erfahrene und entsprechend ausgebildete Mitglieder der Geschäftsleitung SRO weiterzuleiten; das kann gelegentlich zu Verzögerungen bei der Beantwortung führen.</p> |
| Ombudsstelle | <p>Eine wichtige Funktion nimmt der VSV als Ombudsstelle für Fragen der unabhängigen Vermögensverwaltung ein. So ist es mittlerweile ständige Praxis des Bankenombudsmannes, Anfragen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit unabhängiger Vermögensverwalter an den VSV weiterzuleiten. Entgegen den Erwartungen nahm die Zahl der Kundenbeschwerden – trotz massiver Verluste an vielen Märkten – nicht sprunghaft zu. Eine Entwicklung wie 2001 und 2002, als fast wöchentlich Kundenbeschwerden beim VSV eingingen, konnte nicht festgestellt werden.</p> <p>Neu ist, dass sich zunehmend Anleger beim VSV über Vermögensverwalter beschwerten, die nicht dem Verband angeschlossen sind. In diesen Fällen kann der VSV nicht verbandsrechtlich auf den betreffenden Vermögensverwalter einwirken und muss den Anleger nach einer summarischen Beurteilung seines Anliegens an andere Stellen verweisen. Die Beschwerden über nicht dem VSV angeschlossene Vermögensverwalter zeigen: Während Beschwerden über VSV-Mitglieder in den meisten Fällen unbegründet sind, arbeiten Nicht-Mitglieder oft nach Qualitätsmassstäben, die den Landesregeln bei weitem nicht entsprechen.</p> |

Ausblick 2009

Einführung revidierter Standesregeln

Der VSV führt die revidierten Standesregeln voraussichtlich in der zweiten Jahreshälfte 2009 ein. Bis dahin muss er die Mitglieder mit den neuen Regeln vertraut machen und sie auf deren Anwendung vorbereiten. Mit einem umfassenden Massnahmenpaket wird die Geschäftsleitung SRO die Mitglieder über die neuen Vorschriften informieren und zu deren erleichterten Umsetzung beitragen.

Anpassung der Organisation

Als erste Anlässe sind Informationsveranstaltungen im April und eine Ausbildungsveranstaltung vor der Mitgliederversammlung geplant. Die Geschäftsleitung SRO ist sich bewusst, dass es für Klein- und Kleinstbetriebe gegenwärtig nicht leicht ist, neue regulatorische Anforderungen umzusetzen. Deshalb will sie aufzeigen, wie die Mitglieder die neuen Regeln umsetzen können, ohne sich mit regulatorischem Leerlauf zu belasten.

Die SRO begegnet den wachsenden Herausforderungen mit einer angepassten Struktur. Für 2009 plant sie, die regionale Niederlassung in Genf unter Leitung von Patrick Dorner auszubauen. Die Zahl der Mitarbeitenden verändert sich dadurch nicht, denn es sollen bestehende personelle Ressourcen von Zürich nach Genf verlagert werden.



Marc Hauser, Vorstandsmitglied

Grundlagen der Rechnungslegung

Die Rechnungslegung erfolgt in Übereinstimmung mit den allgemeinen Bestimmungen des Obligationenrechts, den präziseren Vorschriften des Aktienrechts und den Bestimmungen der Statuten des Verbands Schweizerischer Vermögensverwalter (VSV). Im Berichtsjahr sind keine wesentlichen Änderungen der Rechnungslegung erfolgt.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchhaltung des VSV wird in Schweizer Franken geführt. Sofern bei den nachfolgend aufgeführten einzelnen Positionen nichts anderes aufgeführt wird, werden die Posten des Anlagevermögens zu Anschaffungskosten abzüglich der notwendigen Abschreibungen bilanziert, diejenigen 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 Mietzinskautionkonti).

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Diese Position umfasst im Wesentlichen Guthaben aus Beiträgen, Gebühren und weiterverrechneten Kosten des Standesgerichtes. Ferner sind darin auch Inserateinnahmen für die Zeitschrift «denaris» eingeschlossen. Überjährige Forderungen und Forderungen, welche mit grosser Wahrscheinlichkeit nicht mehr eingebracht werden können, sind zu 50% bis 100% wertberichtigt. Alle anderen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden pauschal zu 10% im Wert berichtigt.

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 Software 40%, für das Mobiliar 25% und für den Umbau 30% auf den Restbuchwerten.

Zweckgebundenes Anlagevermögen

Diese Position umfasst die ausgedehnten Geldkonten bei Banken sowie Wertschriftendepots der zweckgebundenen Anlagen des Sonderfonds.

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 Vorstands-ausschuss und widerspiegelt die zu erwartenden zukünftigen Aufwendungen.

Zweckgebundener Fonds

Der Sonderfonds ist gemäss geltendem Reglement zweckgebunden. Der Vermögensausweis des Fonds erfolgt nach der 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. In dieser Gruppe enthalten ist die Veränderung des Delkrederes, welches nicht als Einnahmenminderung im operativen Teil gezeigt wird.

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

Bilanz

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

| Aktiven | 2008 | | 2007 |
|---|------------------|----|------------------|
| Umlaufvermögen | | | |
| Flüssige Mittel und Wertschriften | 2'625'952 | 1) | 2'417'935 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 125'134 | 2) | 141'905 |
| Andere Forderungen | 77'471 | | 48'708 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 76'016 | | 14'805 |
| Total Umlaufvermögen | 2'904'573 | | 2'623'353 |
| Anlagevermögen | | | |
| EDV-Anlagen | 53'000 | | 37'000 |
| Mobiliar | 98'000 | | 81'000 |
| Umbau Büros Zürich / Genf | 10'000 | | - |
| Total Anlagevermögen | 161'000 | 3) | 118'000 |
| Zweckgebundenes Anlagevermögen | | | |
| Fondsvermögen | | | |
| Sonderfonds | 360'132 | 4) | 356'018 |
| Total Fondsvermögen | 360'132 | | 356'018 |
| Total Aktiven | 3'425'705 | | 3'097'371 |
| Passiven | | | |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 971'981 | | 262'002 |
| Übrige Verpflichtungen | 8'889 | | 4'250 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 154'283 | | 132'347 |
| Total kurzfristiges Fremdkapital | 1'135'153 | | 398'599 |
| Langfristiges Fremdkapital | | | |
| Rückstellungen | 442'024 | 5) | 923'244 |
| Total langfristiges Fremdkapital | 442'024 | | 923'244 |
| Fondskapital | | | |
| Fonds mit einschränkender Zweckbindung | | | |
| Sonderfonds | 360'132 | 4) | 356'018 |
| Total Fonds mit einschränkender Zweckbindung | 360'132 | | 356'018 |
| Organisationskapital | | | |
| Freies Vereinskaptal | 1'419'510 | | 1'256'260 |
| Jahresergebnis | 68'886 | | 163'250 |
| Total Organisationskapital | 1'488'396 | | 1'419'510 |
| Total Passiven | 3'425'705 | | 3'097'371 |

Arbeitgeberbeitragsreserven

11)

Erfolgsrechnung

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

| | 2008 Effektiv | 2008 Budget | 2007 Effektiv |
|---|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Ertrag aus Verbandstätigkeit | | | |
| Beiträge und Gebühren | 3'384'593 ⁶⁾ | 3'180'600 | 3'184'984 |
| Verbandszeitschrift | 243'322 ⁷⁾ | 224'000 | 231'094 |
| Seminare und sonstige Erlöse | 407'050 ¹²⁾ | 444'000 | 513'429 |
| Total Ertrag aus Verbandstätigkeit | 4'034'965 | 3'848'600 | 3'929'507 |
| Aufwendungen aus Verbandstätigkeit | | | |
| Vorstand, Ausschuss | (152'702) ⁸⁾ | (161'000) | (195'623) |
| Mitgliederversammlung | (118'871) | (130'000) | (116'083) |
| Verbandszeitschrift | (267'905) ⁷⁾ | (240'000) | (271'170) |
| Seminare | (133'102) ¹²⁾ | (173'700) | (154'863) |
| Veranstaltungen | (126'887) | (124'800) | (95'325) |
| Übrige Verbandsaufwendungen | (318'647) ⁹⁾ | (230'000) | (300'232) |
| Total Aufwendungen aus Verbandstätigkeit | (1'118'114) | (1'059'500) | (1'133'296) |
| Ergebnis aus Verbandstätigkeit | 2'916'851 | 2'789'100 | 2'796'211 |
| Ertrag aus SRO-Tätigkeit | | | |
| Gebühren und Sanktionen | 130'854 ¹⁰⁾ | - | 31'772 |
| Übrige SRO-relevante Erträge | 1'500 | - | - |
| Total Ertrag aus SRO-Tätigkeit | 132'354 | - | 31'772 |
| Aufwendungen aus SRO-Tätigkeit | | | |
| Vorsitz, Standesgericht, Untersuchungsverfahren | (130'307) ¹³⁾ | (200'000) | (148'885) |
| Gebühren und Abgabe Aufsicht | (257'498) | (300'000) | (266'809) |
| Übrige SRO-relevante Aufwendungen | (73'164) ¹⁴⁾ | (54'000) | (47'369) |
| Total Aufwendungen aus SRO-Tätigkeit | (460'969) | (554'000) | (463'063) |
| Ergebnis aus SRO-Tätigkeit | (328'615) | (554'000) | (431'291) |
| Brutto-Betriebsergebnis | 2'588'236 | 2'235'100 | 2'364'920 |

| | 2008 Effektiv | 2008 Budget | 2007 Effektiv |
|--|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Administrativer Aufwand | | | |
| Personalaufwand | (1'792'718) ¹⁵⁾ | (1'669'920) | (1'579'751) |
| Raumaufwand | (208'023) | (219'980) | (203'084) |
| Verwaltungs- und Informatikaufwand | (473'866) ¹⁶⁾ | (445'200) | (395'693) |
| Total administrativer Aufwand | (2'474'607) | (2'335'100) | (2'178'528) |
| Betriebsergebnis (EBITDA) | 113'629 | (100'000) | 186'392 |
| Finanzergebnis | | | |
| Finanzertrag | 65'602 | 18'000 | 71'001 |
| Finanzaufwand | (9'056) | (1'000) | (1'177) |
| Total Finanzergebnis | 56'546 | 17'000 | 69'824 |
| Übriges Ergebnis | | | |
| Debitorenverluste | (133'500) ²⁾ | - | (500) |
| Abschreibungen | (74'293) ³⁾ | (73'000) | (86'234) |
| Ausserordentlicher Aufwand / Ertrag | 142'496 ¹⁷⁾ | - | 27'401 |
| Steuern | (31'877) | (10'000) | (26'532) |
| Total übriges Ergebnis | (97'174) | (83'000) | (85'865) |
| Jahresergebnis vor Fondsveränderungen | 73'001 | (166'000) | 170'351 |
| Fondsergebnis | | | |
| Den Fonds zugewiesene Ertragsanteile | (4'115) ¹⁸⁾ | - | (7'101) |
| Fondszuweisungen | - | - | - |
| Fondsentnahmen | - | - | - |
| Total Fondsergebnis | (4'115) | - | (7'101) |
| Jahresergebnis | 68'886 | (166'000) | 163'250 |

| ¹⁾ Flüssige Mittel und Wertschriften | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Kassabestände | 3'134 | 2'683 |
| Bankguthaben | 2'622'818 | 215'252 |
| Festgelder | - | 2'200'000 |
| Total | 2'625'952 | 2'417'935 |

Die flüssigen Mittel wurden aktiv mittels revolvingender Festgeldanlagen (bis Februar 2008 bei der UBS, danach bei der ZKB) mit unterschiedlichen Laufzeiten bewirtschaftet.

| ²⁾ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 2008 | 2007 |
|--|----------------|----------------|
| Debitoren | 271'834 | 160'105 |
| Delkredere | (146'700) | (18'200) |
| Total | 125'134 | 141'905 |

Im Jahr 2008 wurden 10 Forderungen von total CHF 122'398 zu 100% einzelwertberichtigt (Vorjahr: CHF 6'750). Davon bezog sich eine Wertberichtigung auf eine Forderung aus einer Konventionalstrafe inklusive weiterverrechneten Verfahrenskosten im Umfang von CHF 67'453 (siehe auch Ziffern 10 und 17). Die pauschale Wertberichtigung auf den bereinigten Debitoren beträgt 10%. Im Jahr 2008 mussten CHF 5'000 erfolgswirksam als Debitorenverlust verbucht werden (Vorjahr: CHF 500).

| ³⁾ Anlagevermögen | 2008 | 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Nettobuchwert EDV-Anlagen | | |
| Anfang Jahr | 37'000 | 51'000 |
| Zugänge | 52'046 | 12'170 |
| Abgänge | - | - |
| Abschreibungen | (36'046) | (26'170) |
| Ende Jahr | 53'000 | 37'000 |
| Nettobuchwert Mobiliar | | |
| Anfang Jahr | 81'000 | 70'000 |
| Zugänge | 50'300 | 38'064 |
| Abgänge | - | - |
| Abschreibungen | (33'300) | (27'064) |
| Ende Jahr | 98'000 | 81'000 |
| Nettobuchwert Umbau Büros Zürich / Genf | | |
| Anfang Jahr | - | 33'000 |
| Zugänge | 14'947 | - |
| Abgänge | - | - |
| Abschreibungen | (4'947) | (33'000) |
| Ende Jahr | 10'000 | |

Nettobuchwert Total Anlagevermögen

| | | |
|------------------|----------------|----------------|
| Anfang Jahr | 118'000 | 154'000 |
| Zugänge | 117'293 | 50'234 |
| Abgänge | - | - |
| Abschreibungen | (74'293) | (86'234) |
| Ende Jahr | 161'000 | 118'000 |

EDV-Anlagen: In Folge Ablaufs der dreijährigen Garantiefrist mussten im 4. Quartal 2008 die Server ersetzt werden. Diese Umstellung war auch notwendig, weil die IT-Infrastruktur der Regionalbüros in Genf und Lugano den Anforderungen nicht mehr genügte. Budgetiert war ein Investitionsbetrag von CHF 25'000 (Vorjahr: CHF 20'000).

Mobiliar: Im Jahr 2008 wurden im Büro Zürich zwei zusätzliche Arbeitsplätze geschaffen. Zudem musste das Archivierungssystem für die Mitgliederdossiers erneuert werden. Budgetiert war im Jahr 2008 ein Betrag von CHF 25'000 (Vorjahr: CHF 20'000).

Umbau: Die Umbaukosten betreffen die Erweiterung des Büros in Zürich. Budgetiert war im Jahr 2008 ein Betrag von CHF 10'000 (Vorjahr: keine Investitionen).

| ⁴⁾ Fondsvermögen | 2008 | 2007 |
|--|----------------|----------------|
| Bankguthaben | 3'814 | 6'117 |
| Wertschriften / Festgelder | 342'715 | 345'000 |
| Marchzinsen / Verrechnungssteuerguthaben | 13'603 | 4'901 |
| Total | 360'132 | 356'018 |

Gestützt auf einen Beschluss der ordentlichen Mitgliederversammlung vom 29. Mai 2001 wurde unter der Bezeichnung «Sonderfonds VSV» 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 tätigenden 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 | 1.1.08 | Verwendung | Auflösung | Bildung | 31.12.08 |
|------------------------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|
| Aufsichtsabgaben | 700'000 | (414'525) | (65'475) | - | 220'000 |
| Rechtskosten | | | | | |
| Aufsichtsabgabe | 100'000 | - | - | - | 100'000 |
| Steuern | 36'644 | (17'684) | (2'236) | 18'700 | 35'424 |
| Standesgericht | 50'000 | - | - | - | 50'000 |
| Übrige | 36'600 | - | - | - | 36'600 |
| Total | 923'244 | (432'209) | (67'711) | 18'700 | 442'024 |

Ende November 2008 hat das Eidgenössische Finanzdepartement (EFD) die definitiven Aufsichtsabgaben für die Jahre 2006, 2007 und 2008 mitgeteilt. Am 31. Dezember 2008 waren die Verfügungen noch nicht rechtskräftig; der VSV wird diese akzeptieren. Die Aufsichtsabgaben für die Jahre 2006 (CHF 207'020) und 2007 (CHF 207'505) wurden direkt den Rückstellungen belastet. Die Rückstellungen für die Aufsichtabgabe 2005 von CHF 220'000 sowie für Rechtskosten im Zusammenhang mit der Aufsichtsabgabe werden nicht mehr benötigt. Sie sind als Reserven zu klassifizieren.

Im Berichtsjahr hat der VSV die definitiven Steuerrechnungen für die Jahre 2003 bis 2006 erhalten und zulasten der Rückstellungen bezahlt. Die entsprechenden Steuerrückstellungen wurden aufgelöst. Für das Jahr 2008 wurde eine Steuerrückstellung gebildet.

| ⁶⁾ Beiträge und Gebühren | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Aktivmitglieder | 2'704'150 | 2'581'750 |
| Passivmitglieder | 436'381 | 366'587 |
| Einzelmitglieder | 24'491 | 27'000 |
| Bearbeitungsgebühren | 66'071 | 78'000 |
| Aufnahmegebühren | 153'500 | 131'647 |
| Total | 3'384'593 | 3'184'984 |

Aktivmitglieder bezahlen 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 2008 betrug der Bestand vor Berücksichtigung der Austritte im Berichtsjahr 874 Aktivmitglieder - mit SRO-Anschluss oder staatlicher Bewilligung - (Vorjahr: 827). 42 Mitglieder (Vorjahr: 25) traten innert Frist im Berichtsjahr aus, gingen durch Fusion unter, wechselten die Mitgliederkategorie oder wurden ausgeschlossen.

Passivmitglieder bezahlen 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. 5 Passivmitglieder (Vorjahr: 7) sind von der Beitragspflicht befreit (Mitglieder des Standesgerichts und der Verband unabhängiger Vermögensverwalter Deutschland e.V.). Am 31. Dezember 2008 betrug der Bestand vor Berücksichtigung der Austritte im Berichtsjahr 101 Passivmitglieder (Vorjahr: 91). 9 Mitglieder (Vorjahr: 4) traten im Berichtsjahr aus.

Einzelmitglieder bezahlen 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 2008 betrug der Bestand vor Berücksichtigung der Austritte im Berichtsjahr 65 Einzelmitglieder (Vorjahr: 68). 5 Mitglieder (Vorjahr: 4) haben ihre Mitgliedschaft gekündigt und traten aus.

Die Bearbeitungsgebühr für Neugesuche beträgt unverändert CHF 1'000 für Aktivmitglieder und ist immer voll geschuldet. Die einmalige Aufnahmegebühr beträgt CHF 1'500 für ein Aktivmitglied und CHF 5'000 für ein Passivmitglied. Einzelmitglieder bezahlen keine Bearbeitungs- und Aufnahmegebühren.

| ⁷⁾ Verbandszeitschrift | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Einnahmen | | |
| Inserate | 313'812 | 296'827 |
| Akquisitions- und Vermittlungskommissionen | (70'490) | (65'733) |
| Total Einnahmen | 243'322 | 231'094 |
| Aufwendungen | | |
| Redaktion | (157'824) | (161'531) |
| Druckvorstufe | (21'938) | (18'752) |
| Druck und Versand | (88'143) | (88'831) |
| Übrige Aufwendungen | - | (2'056) |
| Total Aufwendungen | (267'905) | (271'170) |
| Ergebnis | (24'583) | (40'076) |
| Kostendeckungsgrad | 91% | 85% |

Die Verbandszeitschrift denaris erscheint vierteljährlich. Budgetiert war ein Kostendeckungsgrad (ohne Personalkosten) von 100%.

| ⁸⁾ Vorstand, Ausschuss | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Sitzungsgelder Ausschuss | (21'394) | (10'000) |
| Beratungsaufgaben für Vorstand | (92'647) | (134'497) |
| Diverse Ausgaben | (38'661) | (51'126) |
| Total | (152'702) | (195'623) |

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. Im Jahr 2008 wurden mehr Sitzungsgelder ausbezahlt, weil die Mitglieder des Ausschusses neben den ordentlichen Sitzungen vermehrt Aufgaben wahrnahmen, die gemäss Organisationsreglement nicht an die Geschäftsleitung delegiert werden können (u.a. Steuerung und Koordinierung der politischen Interessenvertretung). Dem Präsidenten und den anderen Mitgliedern des Vorstandes, respektive deren Arbeitgebern, wird der jährliche Mitgliedschaftsbeitrag erlassen.

Unter der Position «Beratungsaufgaben für Vorstand» wurden die Kosten für die rechtliche Beratung des Vorstandes im Zusammenhang mit einem von einem Mitglied gegen den Verband und einzelne Vorstandsmitglieder geführten standesgerichtlichen Verfahren im Umfang von CHF 10'250 verbucht. Weiter sind auch Aufwendungen enthalten, die im Rahmen der strategischen Führung sowie der finanziellen und administrativen Besorgung der Verbandsgeschäfte angefallen sind.

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

| ⁹⁾ Übrige Verbandsaufwendungen | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Diverse Verbandsaktivitäten | (126'527) | (78'838) |
| Interessenvertretung | (180'347) | (171'958) |
| Kommunikation/Marketing | (11'773) | (49'436) |
| Total | (318'647) | (300'232) |

Unter der Position «Diverse Verbandsaktivitäten» wurden die Auslagen für die Lizenz von Worldcheck (CHF 48'000) sowie für die Standesregelrevision (CHF 75'500) verbucht.

Der Fokus der Interessenvertretung richtete sich im Berichtsjahr auf Arbeiten im Rahmen der Revision des Geldwäschereigesetzes, der Umsetzung des Kollektivanlagegesetzes und der Mehrwertsteuer Branchenbroschüre Nr. 14 Finanzbereich. Weiter liess sich der VSV zu den von der Eidgenössischen Bankenkommision veröffentlichten Mindeststandards in der Vermögensverwaltung vernehmen. Einen wichtigen Beitrag leistet der Verband auch im Zusammenhang mit der Studie Zugang der freien Berufe zu den EU-Märkten. Die Auslagen für Themenbearbeitung und Gutachten betragen CHF 68'000, für Public Affairs Beratung CHF 98'000 sowie für Anlässe und Kampagnen CHF 13'500. Die Beiträge für Wirtschaftsverbände (Schweizerischer Gewerbeverband, Schweizerischer Verband Freier Berufe, Swissbanking) beliefen sich auf CHF 36'000; sie wurden unter Übriger Betriebs- und Verwaltungsaufwand verbucht (siehe auch Ziffer 16).

Die Position Kommunikation/Marketing umfasst die Aufwendungen für die Neukonzeption der Verbandszeitschrift «denaris».

| ¹⁰⁾ Gebühren und Sanktionen | 2008 | 2007 |
|---|----------------|---------------|
| Sanktionen | 82'500 | 27'500 |
| Verfahrenskosten | 48'354 | 4'272 |
| Total | 130'854 | 31'772 |

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. Vom Totalbetrag entfallen CHF 67'453 auf eine Konventionalstrafe und weiterverrechnete Verfahrenskosten gegenüber einem Mitglied (siehe auch Ziffern 2 und 17).

| ¹¹⁾ Arbeitgeberbeitragsreserven | 2008 | 2007 |
|--|----------------|----------------|
| Anfang Jahr | 258'270 | 255'082 |
| Zugänge | - | - |
| Abgänge | - | - |
| Zinserträge | 3'874 | 3'188 |
| Ende Jahr | 262'144 | 258'270 |

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 - 31.12.2008: 1,5%; 01.01.2007 - 30.06.2007: 1%; 01.07.2007 - 31.12.2007: 1,5%) und kann in den kommenden Jahren für die Begleichung der Beitragsrechnungen der Vorsorgestiftung des VSV verwendet werden. Im Jahr 2008 wurden weder Einzahlungen gemacht noch Bezüge getätigt (dito Vorjahr).

| ¹²⁾ Seminare | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Einnahmen Seminare | | |
| Seminare - Direktdurchführung | 323'850 | 425'384 |
| Seminare - Outsourcing | 2'100 | 1'890 |
| Sub-Total Einnahmen Seminare | 325'950 | 427'274 |
| Sonstige Erlöse | | |
| Sponsoring | 41'251 | 38'123 |
| Veranstaltungen | 4'423 | 5'622 |
| Diverse Einnahmen | 35'426 | 42'410 |
| Sub-Total sonstige Erlöse | 81'100 | 86'155 |
| Total Einnahmen Seminare | 407'050 | 513'429 |
| Aufwendungen Seminare | | |
| Hotel, Verpflegung | (64'302) | (95'031) |
| Honorare Referenten | (44'084) | (40'073) |
| Übrige Aufwendungen | (24'716) | (19'759) |
| Total Aufwendungen | (133'102) | (154'863) |

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 Lizenzeinnahmen des Programms EP-Check. Hinweis: Den Einnahmen aus den Lizenzen des Programms EP-Check von CHF 18'000 stehen Aufwendungen für die Lizenz von Worldcheck im Betrag von CHF 48'000 gegenüber (siehe auch Ziffer 9).

In der Deutschschweiz werden die Basis GwG-Seminare durch 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 eigener Regie organisiert. Das Centro di Studi

Bancari führt im Tessin alle GwG-Veranstaltungen durch; es fallen weder Kosten noch Einnahmen an.

| ¹³⁾ Vorsitz, Standesgericht, Untersuchungsverfahren | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Untersuchungen Deutschschweiz | (7'167) | (6'399) |
| Untersuchungen Romandie | (2'120) | (18'190) |
| Untersuchungen Tessin | - | - |
| Vorsitz GL-SRO | (67'386) | (57'003) |
| Honorare Standesgericht | (20'494) | (9'315) |
| Diverse Honorare | (33'140) | (57'978) |
| Total | (130'307) | (148'885) |

| ¹⁴⁾ Übrige SRO-relevante Aufwendungen | 2008 | 2007 |
|---|-----------------|-----------------|
| Informationsdienstleistungen | (36'247) | (29'703) |
| Unterhalt und Weiterentwicklung Datenbank | (23'380) | (1'150) |
| Diverse Aufwendungen | (13'537) | (16'516) |
| Total | (73'164) | (47'369) |

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

| ¹⁵⁾ Personalaufwand | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Personal- und Sozialleistungen | (1'759'495) | (1'535'434) |
| Mitarbeiterausbildung | (8'442) | (19'513) |
| Reise- und Repräsentationsspesen | (24'781) | (24'804) |
| Total | (1'792'718) | (1'579'751) |

Am 31. Dezember 2008 waren 14 Mitarbeitende (Vorjahr: 12) fest angestellt oder in personalähnlicher Funktion tätig was 1150 Stellenprozenten (Vorjahr: 1040 Stellenprozent) entspricht.

Die Entschädigung (Bruttolohn, Pauschalspesen, Gratifikation) der 4 Geschäftsleitungsmitglieder (Vorjahr: 4) betrug CHF 664'786 (Vorjahr: CHF 652'518). Geschäftsauslagen der Mitarbeitenden werden gegen Beleg vergütet. In den Spesenauslagen sind keine Lohnbestandteile enthalten.

| ¹⁶⁾ Verwaltungs- und Informatikaufwand | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Externe Dienstleistungen | (147'143) | (134'935) |
| Werbung und Promotion | (36'714) | (24'545) |
| Unterhalt EDV-Anlagen/Maschinen | (55'904) | (41'147) |
| Kommunikation | (30'498) | (24'870) |
| Versicherungen | (78'389) | (66'365) |
| Übriger Betriebs- und Verwaltungsaufwand | (125'218) | (103'831) |
| Total | (473'866) | (395'693) |

Die «Externen Dienstleistungen» umfassen Honorare für Revision, Sälärwesen, Steuerberatung, allgemeine Rechtsauskünfte und Finanzmanagement. Die Prämien für die Kautionsversicherung belaufen sich auf CHF 53'895 (Vorjahr: CHF 52'590; wobei ein Betrag von CHF 13'590 im a.o. Aufwand 2008 verbucht wurde), für die Organ- und Berufs-

haftpflicht-Versicherung auf CHF 18'075 (Vorjahr: CHF 16'170). Im «Übrigen Betriebs- und Verwaltungsaufwand» sind Porti, Drucksachen, Büromaterial, Fachliteratur, Zeitschriften, Spenden sowie Mitgliederbeiträge (siehe Ziffer 9) enthalten.

| ¹⁷⁾ Ausserordentlicher Aufwand / Ertrag | 2008 | 2007 |
|---|----------------|---------------|
| Übriger periodenfremder oder ausserordentlicher Aufwand | (35'774) | (3'018) |
| Übriger periodenfremder oder ausserordentlicher Ertrag | 178'270 | 30'419 |
| Total | 142'496 | 27'401 |

Im ausserordentlichen Aufwand 2008 sind Aufwendungen verbucht, die das Vorjahr oder eine frühere Periode betreffen. Die Restprämie für die Kautionsversicherung für die Jahre 2006 und 2007 wurde verspätet in Rechnung gestellt (CHF 25'470).

Im Berichtsjahr wurden zu spät in Rechnung gestellte Bearbeitungs- und Aufnahmegebühren (CHF 23'550) aus dem Jahr 2007 unter dem ausserordentlichen Ertrag verbucht. Weiter ist in dieser Position eine Forderung gegenüber der AXA Winterthur Versicherungen für Versicherungsfälle der Kautionsversicherung von CHF 75'347 enthalten. Aus der Auflösung von nicht benötigten Rückstellungen für die Jahre 2006 und 2007 betreffend die Aufsichtsabgabe resultierte ein Erfolg von CHF 65'475.

| ¹⁸⁾ Fondsergebnis | 2008 | 2007 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Den Fonds zugewiesene Ertragsanteile | (4'115) | (7'101) |
| Fondszuweisungen | - | - |
| Fondsentnahmen | - | - |
| Total | (4'115) | (7'101) |

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



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 31 bis 43 wiedergegebene Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Grundlagen der Rechnungslegung und Erläuterungen zur Bilanz- und Erfolgsrechnung) Ihres Verbandes für das am 31. Dezember 2008 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, 20. März 2009

Balmer-Etienne AG


Werner Pfäffli
Zugelassener Revisionsexperte
(leitender Revisor)


ppa. Stephan Hürzeler
Zugelassener Revisionsexperte



Thierry Gerber, Vorstandsmitglied

Budget 2009 und 2010

in Schweizer Franken

| | 2010 Budget | 2009 Budget (neu) | 2009 Budget (bisher) |
|--|--------------------|----------------------|-------------------------|
| Ertrag aus Verbandstätigkeit | | | |
| Beiträge und Gebühren | 3'577'208 | 3'505'208 | 3'607'500 |
| denaris und Verkauf Unterlagen | 219'800 | 219'740 | 246'000 |
| Seminare und sonstige Verbandstätigkeit | 556'750 | 480'750 | 460'750 |
| Total Ertrag aus Verbandstätigkeit | 4'353'758 | 4'205'698 | 4'314'250 |
| Aufwendungen aus Verbandstätigkeit | | | |
| Vorstand, Ausschuss | (115'000) | (115'000) | (152'000) |
| Mitgliederversammlung | (110'000) | (115'000) | (134'000) |
| Verbandszeitschrift | (240'060) | (240'000) | (246'000) |
| Seminare | (194'325) | (171'325) | (139'725) |
| Anlässe und Veranstaltungen | (106'700) | (97'700) | (131'700) |
| Interessenvertretung * | (278'000) | (278'000) | (195'000) |
| Projekte | (185'000) | (195'000) | (135'000) |
| Total Aufwendungen aus Verbandstätigkeit | (1'229'085) | (1'212'025) | (1'133'425) |
| Ergebnis aus Verbandstätigkeit | 3'124'673 | 2'993'673 | 3'180'825 |
| Ertrag aus SRO-Tätigkeit | | | |
| Gebühren und Sanktionen | - | - | - |
| Übrige SRO-relevante Erträge | - | - | - |
| Total Ertrag aus SRO-Tätigkeit | - | - | - |
| Aufwendungen aus SRO-Tätigkeit | | | |
| Vorsitz, Standesgericht und Untersuchungsverfahren | (150'000) | (150'000) | (150'000) |
| Gebühren und Abgabe Aufsicht | (270'000) | (270'000) | (275'000) |
| Übrige SRO-relevante Aufwendungen | (40'800) | (40'800) | (47'000) |
| Total Aufwendungen aus SRO-Tätigkeit | (460'800) | (460'800) | (472'000) |
| Ergebnis aus SRO-Tätigkeit | (460'800) | (460'800) | (472'000) |
| Brutto-Betriebsergebnis | 2'663'873 | 2'532'873 | 2'708'825 |

* Ab dem Jahr 2009 werden die Aufwendungen für Interessenvertretungsaufgaben neu in einer separaten Position ausgewiesen. Darin eingeschlossen sind die Mitgliedschaftsbeiträge bei Wirtschaftsverbänden, welche bisher unter der Position «Verwaltungs- und Informatikaufwand» verbucht wurden.

| | 2010 Budget | 2009 Budget (neu) | 2009 Budget (bisher) |
|--|--------------------|----------------------|-------------------------|
| Administrativer Aufwand | | | |
| Personalaufwand | (1'944'893) | (1'908'793) | (1'865'345) |
| Raumaufwand | (222'180) | (222'180) | (225'980) |
| Verwaltungs- und Informatikaufwand | (524'800) | (479'900) | (456'500) |
| Total administrativer Aufwand | (2'691'873) | (2'610'873) | (2'547'825) |
| Betriebsergebnis (EBITDA) | (28'000) | (78'000) | 161'000 |
| Finanzergebnis | | | |
| Finanzertrag | - | - | 36'000 |
| Finanzaufwand | (1'000) | (1'000) | (1'000) |
| Total Finanzergebnis | (1'000) | (1'000) | 35'000 |
| Übriges Ergebnis | | | |
| Debitorenverluste | - | - | - |
| Abschreibungen | (96'000) | (96'000) | (86'000) |
| Ausserordentlicher Aufwand / Ertrag | - | - | - |
| Steuern | (25'000) | (25'000) | (10'000) |
| Total übriges Ergebnis | (121'000) | (121'000) | (96'000) |
| Jahresergebnis vor Fondsveränderungen | (150'000) | (200'000) | 100'000 |
| Fondsergebnis | | | |
| Den Fonds zugewiesene Ertragsanteile | - | - | - |
| Fondszuweisungen | - | - | - |
| Fondsentnahmen | - | - | - |
| Total Fondsergebnis | - | - | - |
| Jahresergebnis | (150'000) | (200'000) | 100'000 |

Budget 2009

Gemäss Statuten ist der Mitgliederversammlung immer das Budget des Folgejahres zur Abnahme vorzulegen. Das Budget für das Jahr 2009 wurde anlässlich der Mitgliederversammlung vom 16. Mai 2008 bewilligt. Der Vorstand hat an seiner Strategie- und Budgetdebatte vom 4. Dezember 2008 entschieden, das Budget 2009 der Mitgliederversammlung nochmals zu unterbreiten. Gemäss Einschätzung des Vorstandes haben sich einige grundlegende Parameter geändert, was zu wesentlichen Mehraufwendungen bzw. Mindererlösen führen kann. Die Differenz zwischen dem «bewilligten» und dem «neuen» Budget für das Jahr 2009 beträgt minus CHF 300'000.

Die Mitgliederversammlung 2008 hat den Mitgliederbeitrag für das Jahr 2009 von CHF 3'300 genehmigt. Der Vorstand entschied, der Mitgliederversammlung für 2009 keine Erhöhung vorzuschlagen. In der Kalkulation des «neuen» Budgets ist der Mitgliederbeitrag somit unverändert mit CHF 3'300 berücksichtigt. Unter Berücksichtigung der Mitgliederzahlen per Ende 2008 ist bei den Einnahmen aus Mitgliederbeiträgen für 2009 mit einem Mindererlös von CHF 100'000 zu rechnen.

Aufgrund der Mitgliederzahlen per Ende 2008 kann eine genauere Aussage zu den erwarteten Einnahmen aus Mitgliederbeiträgen für 2009 gemacht werden. Diese liegen rund CHF 100'000 tiefer als ursprünglich geplant. Der Vorstand beschloss 2008, die Interessenvertretung zu intensivieren. Mit dem Beitritt bei *economiesuisse* hat der VSV diese Absicht untermauert. Im Jahr 2009 erhöhen sich deshalb die Kosten für die Interessenvertretungsaufgaben um zusätzlich CHF 80'000. Die Aufwendungen für die Interessenvertretung machen damit rund 8% des Gesamtbudgets aus. Künftig werden die entsprechenden Kosten darum separat in der Erfolgsrechnung ausgewiesen. In der Position «Interessensvertretung» eingeschlossen sind auch die Mitgliedschaftsbeiträge der Wirtschaftsverbände (*economiesuisse*, Schweizerischer Gewerbeverband und Schweizerischer Verband freier Berufe). Ebenfalls höher fallen die Aufwendungen für Projekte aus. Ein wichtiges Projekt im Jahr 2009 ist das Bewilligungsverfahren und die Einführung der neuen Landesregeln. Zudem hat die Intensivierung der Kommunikations- und Marketingaktivitäten zur Mitgliederakquisition Mehrausgaben zur Folge. Die Dienstleistungen – beispielsweise Hilfsmittel zur Risikoklassifizierung – sollen den Mitgliedern weiterhin zu vergünstigten Konditionen angeboten werden. Schliesslich wird der administrative Aufwand höher eingeschätzt und auf der Einnahmenseite dürften aufgrund der tiefen Zinsen die Zinserträge vermutlich vollständig ausbleiben. Wichtig ist festzuhalten, dass die statutarischen Restriktionen einer vorsichtigen Budgetierung Vorschub leisten. Ziel des Verbandes ist es nach wie vor, auch in unsicheren Zeiten, ein ausgeglichenes Resultat zu erzielen.

Budget 2010

Für die Planungsperiode 2010 wird ebenfalls ein negatives Ergebnis veranschlagt. Trotz des budgetierten Fehlbetrags von minus CHF 150'000 ist der Vorstand der Meinung, dass der Mitgliederbeitrag für Aktivmitglieder von CHF 3'300 auch für das Jahr 2010 beibehalten werden soll. Dem Budget 2010 liegen folgende Annahmen zugrunde:

Verbandstätigkeit

Der Verband hat sich für das Jahr 2010 zum Ziel gesetzt, seinen Organisationsgrad innerhalb der Branche weiter zu erhöhen. Im Sinne einer vorsichtigen Budgetierung geht der Vorstand von einer gegenüber dem Vorjahr gleich bleibenden Anzahl Mitgliedern aus.

Der VSV gibt viermal im Jahr die Verbandszeitschrift «denaris» heraus. Das Magazin wurde inhaltlich und gestalterisch überarbeitet und erscheint 2009 erstmals in neuer Aufmachung. Die Einführung von zwei Sprachvarianten (Deutsch / Französisch) wird auf die zweite Hälfte 2010 verschoben. Aufgrund der eingetrübten Wirtschaftsaussichten dürften sich die Netto-Inserateinnahmen auf dem Niveau des Vorjahres einpendeln. Am Ziel eines Kostendeckungsgrades von 100% wird unverändert festgehalten.

Der Verband bietet eine ausgewählte Palette von Aus- und Weiterbildungsveranstaltungen, die er selbst oder in Kooperation mit Dritten beispielsweise dem Centro di Studi Bancari anbietet. Die Seminare werden regional (Deutschschweiz, Romandie und Tessin) organisiert und durchgeführt. Sie behandeln vordergründig Themen der Geldwäschereiprävention (Grundausbildung, fortlaufende Weiterbildung und komplexere Aspekte des GwG) wie auch andere Inhalte aus dem Finanzbereich und der Unternehmensführung.

Unter der Position «Vorstand / Ausschuss» sind alle Aufwendungen budgetiert, welche im Rahmen der strategischen und finanziellen Führung des Verbandes anfallen. Darin 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 Veranstaltungen zu Themen, die dem Verband und seinen Mitgliedern wichtig sind, einer breiteren Öffentlichkeit zugänglich zu machen (z.B. VSV-foren). Regionale Verbandsanlässe richten sich gezielt an die Mitglieder des VSV. Dazu zählen die Breakfast- und Afterwork-Meetings im Tessin, der Romandie und der Deutschschweiz. Der VSV organisiert darüber hinaus sportliche Anlässe wie beispielsweise das traditionelle VSV-Golfturnier.

Der VSV wird auch 2010 die proaktive Vertretung seiner Interessen in verschiedenen Gremien, Wirtschaftsverbänden (economiesuisse, Schweizerischer Gewerbeverband und Schweizerischer Verband freier Berufe) und Behörden sowie der Politik fortsetzen. Damit soll sichergestellt werden, dass im Rahmen der Weiterentwicklung der Finanzmarktaufsicht die unabhängige Vermögensverwaltung auch künftig wirtschaftlich tragbar bleibt.

SRO-Tätigkeit

Die Position «Sanktionen und Gebühren» umfasst einfache Bussen für die Nichteinreichung von Revisionsberichten sowie den Aktivmitgliedern auferlegte Konventionalstrafen für die Verletzungen der Landesregeln. Den jeweiligen Mitgliedern belastete Kosten der Untersuchungen und des Landesgerichtes sind darin ebenso enthalten. Wie auch schon in den Vorjahren sind keine Einnahmen budgetiert.

Aufwandseitig machen die Untersuchungsverfahren und das Landesgericht einen grossen Posten aus. 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. Weiter fallen Kosten für den Vorsitz der Geschäftsleitung SRO an.

Die voraussichtlichen Revisionsgebühren der neuen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FINMA) und die Aufsichtsabgabe sind in der Position «Gebühren und Abgabe Aufsicht» budgetiert.

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

Administrativer Aufwand

Das Personalbudget 2010 basiert unverändert auf 1'200 Stellenprozent. In der Position «Personalaufwand» sind auch allfällige Gratifikationen, voraussichtliche Aufwendungen für die Personalausbildung sowie Reise- und Repräsentationsspesen enthalten.

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. Am Standort Genf drängt sich eine Überprüfung auf, weil der 5-jährige Mietvertrag im Jahr 2010 ausläuft.

Der «Verwaltungs- und Vertriebsaufwand» enthält die übrigen externen Dienstleistungen (Revision, Steuerberatung, Buchhaltung), Werbung und Promotion, Unterhalt der EDV-Anlagen und -Systeme, Kommunikation, Versicherungen und übriger Verwaltungs- und Büroaufwand.

Finanz- und übriges Ergebnis

Im Geschäftsjahr 2010 sind CHF 30'000 für die Anschaffung von Büromobiliar budgetiert. Für Umbauten sind ebenfalls CHF 30'000 reserviert. Für EDV-Anlagen und -Systeme ist ein Betrag von CHF 20'000 vorgesehen. Der jährliche Abschreibungssatz für das Büromobiliar beträgt 25%, derjenige für die Abschreibung der Umbaukosten 30% und derjenige für EDV-Anlagen und -Systeme 40%.

Impressum
Herausgeber

Redaktion
Druck

Verband Schweizerischer
Vermögensverwalter (VSV)
Susanne Oeschger, VSV, Zürich
Staffel Druck AG, Zürich



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