

ÉDITORIAL-FR

LSFin-LEFin: les dates clés

...article du Secrétariat du GSCGI

L'impact du COVID-19 sur la valorisation d'actifs d'investissement, pour la période de janvier à avril 2020, affiche désormais des baisses importantes et seulement quelques hausses ici et là.

Selon le Wall Street Journal, les 'U.S. Treasuries 20+year ont progressé de 24% cette année, l'or de 11.5% et le Franc Suisse de 0.6%. Les perdants ont été nombreux, tels que le pétrole (WTI) en baisse de 67% durant les premier 4 mois de 2020, suivi par le Bovespa (Brazil) de 30%, le S&P 500 Financials de 28%, le Rand d'Afrique du Sud de 25%, et même le DAX a cédé à hauteur de 18%. La liste est bien plus longue, hélas. Les fluctuations des marchés sont une préoccupation constante pour les gestionnaires d'actifs pour le comptes des clients.

Les GFI devront aussi se conformer aux nouvelles règles édictées dans les lois LSFin-LEFin, les trois Ordonnances d'application (OSFin, OEFin, OOS) du Département fédéral des finances (DFF), et enfin l'Ordonnance OEFin-FINMA, dont la consultation a pris fin le 9 avril dernier avec la perspective que sa version finale soit connue durant le 4ème trimestre de 2020.

Cependant, certaines échéances clé pour le GFI sont déjà établies. Nous avons cherché à savoir auprès de la FINMA, si le COVID-19 pouvait être susceptible de les voir modifiées. La réponse reçue excluant une telle possibilité, il est important de rappeler ces dates clés afin que nos collègues GFI puissent s'y préparer à temps. Les dates clés les plus importantes sont détaillées dans ce tableau.

Lois Ordonnances	Dates Clés	Actions	Commentaires
LEFin, art. 74 al.2	30.06.2020	Annonce à la FINMA des GFI et Trustees soumis à autorisation de la FINMA dès le 1er janvier 2020. Plateforme online EHP de la FINMA	Cela permet aux GFI et Trustees actifs avant le 31.12.2019 de pouvoir continuer à exercer leur activité jusqu'à l'obtention de l'autorisation FINMA
LSFin, art. 28	30.06.2020	Les Conseillers en investissement doivent s'annoncer auprès de l'Organe d'Enregistrement	Dans les six mois dès la création d'un tel Organe
LEFin, art. 16 OEFin, art. 93	Dès le 2e trimestre de 2020	Les GFI et Conseillers en investissement doivent s'affilier à un Organe de Médiation	Dans les six mois dès la création d'un tel Organe
OSFin, art. 101 à 105	31.12.2021	LEFin – Mise en oeuvre... a. des règles de comportement (art. 7 à 18) b. d'une organisation conforme (art. 21 à 27) Attention: dès l'établissement du profil risque du client, le GFI est lié de fait par les nouvelles exigences de la LSFin	Si la mise en oeuvre est effectuée avant le 31.12.2021, il faut impérativement en aviser le réviseur (art. 105 al.2 et 106 al. 2 de OSFin)
LEFin, art. 7 a.2	30.06.2022	Affiliation à un Organe de Surveillance (OS) Plateforme EHP de la FINMA	La date indiquée est une recommandation
LEFin, art.20 al.3 OEFin, art. 25	30.06.2022	Formation des dirigeants qualifiés	La date indiquée est une recommandation
LEFin, art.74 al.2	31.12.2022	GFI et Trustees doivent déposer une demande d'autorisation auprès de la FINMA	A cette date se termine le délai transitoire de 3 ans pour le GFI et Trustees en activité au 31.12.2019

Ne négligez pas de souscrire une assurance RC professionnelle.

Le plan-cadre Assurance RC professionnelle du GSCGI vous apporte une couverture globale des vos activités (voir information en page 20) à un prix préférentiel pour les Membres du GSCGI.

Le GSCGI reste à votre disposition pour toute question relative à ces démarches.

EDITORIAL-EN

FinSA-FinIA: key dates

...article by Secrétariat of GSCGI

The impact of COVID-19 on the valuation of investment assets, for the period from January to April 2020, now shows significant decreases and only a few increases here and there.

According to the Wall Street Journal, the 20+year U.S. Treasuries were up 24% this year, gold was up 11.5% and the Swiss Franc was up 0.6%. The losers were numerous, such as oil (WTI) down 67% in the first 4 months of 2020, followed by the Bovespa (Brazil) down 30%, the S&P 500 Financials down 28%, the South African Rand down 25%, and even the DAX down 18%. The losers' list is much longer, unfortunately. Market fluctuations are a constant concern for independent asset managers (IFMs) entrusted by clients to manage their assets.

IFMs will also have to comply with the new rules laid down in the FinSA-FinIA laws, the three Ordinances (OSFin, OEFin, OOS) of the Federal Department of Finance (FDF), and finally the OEFin-FINMA Ordinance, the consultation on which ended on 9 April 2020 with the prospect that its final version will be known during the 4th quarter of the current year.

However, some key deadlines for the IFMs have already been established. We sought FINMA's views on whether COVID-19 might have impacted them. Since the response received excluded such a possibility, it is important to remind our IFMs colleagues of these key dates so that they can prepare for them in time. The most important key dates are detailed in the following table.

Laws Ordinances	Key Dates	Action	Comments
<i>FinIA, art. 74 al.2</i>	30.06.2020	<i>Announcement to FINMA by IFMs and Trustees subject to authorisation by FINMA from 1 January 2020. FINMA's EHP online platform</i>	<i>This allows IFMs and Trustees active before 31.12.2019 to continue to operate until FINMA authorization is obtained.</i>
<i>FinSA, art. 28</i>	30.06.2020	<i>Investment Advisors must register with the Registration Body</i>	<i>Within six months from the establishment of such a Body</i>
<i>FinIA, art. 16 OEFin, art. 93</i>	<i>During 2nd half of 2020</i>	<i>IFMs and Investment Advisors must be affiliated to a Mediation Body (Ombudsman).</i>	<i>Within six months from the establishment of such a Body</i>
<i>OSFin, art. 101 à 105</i>	31.12.2021	<i>FinIA - Implementation...</i> <i>a. rules of conduct (art. 7 to 18)</i> <i>b. a compliant organization (art. 21 to 27)</i> <i>Please note: as soon as the customer's risk profile is established, the IFM is de facto bound by the new requirements of FinSA.</i>	<i>If the implementation is carried out before 31.12.2021, the auditor must be informed of this beforehand. (art. 105 al.2 et 106 al. 2 de OSFin)</i>
<i>FinIA, art. 7 a.2</i>	30.06.2022	<i>Affiliation to a Supervisory Body (OS) FINMA's EHP online platform</i>	<i>The date indicated is a recommendation</i>
<i>FinIA, art.20 al.3 OEFin, art. 25</i>	30.06.2022	<i>Training of Qualified Directors</i>	<i>The date indicated is a recommendation</i>
<i>FinIA, art.74 al.2</i>	31.12.2022	<i>IFMs and Trustees are required to apply for a FINMA authorization</i>	<i>On this date, the three-year transitional period for the IFMs and Trustees, in office on 31.12.2019, ends.</i>

Remember to get a professional liability insurance.

The 'plan-cadre' of Professional Liability Insurance negotiated by SAIFA provides you with comprehensive coverage for your business activities (see information on page 20) at a preferential price for Members of SAIFA.

SAIFA remains at your disposal for any question relating to all these steps.