Suitability & Appropriateness

FMA

Finanzmarktaufsicht
Liechtenstein

Was ist neu?

- Detaillierte Ausführungen der Kriterien die zu Analysieren sind:
  - Kenntnisse und Erfahrungen bzgl. des Anlageprodukts
  - Finanzielle Verhältnisse inkl. Risikotragfähigkeit
  - Anlageziele und Risikotoleranz
- Neudefinition von komplexen Produkten
- Geeignetheitserklärung

Ziel: Sicherstellung, dass nur geeignete Produkte vertrieben werden

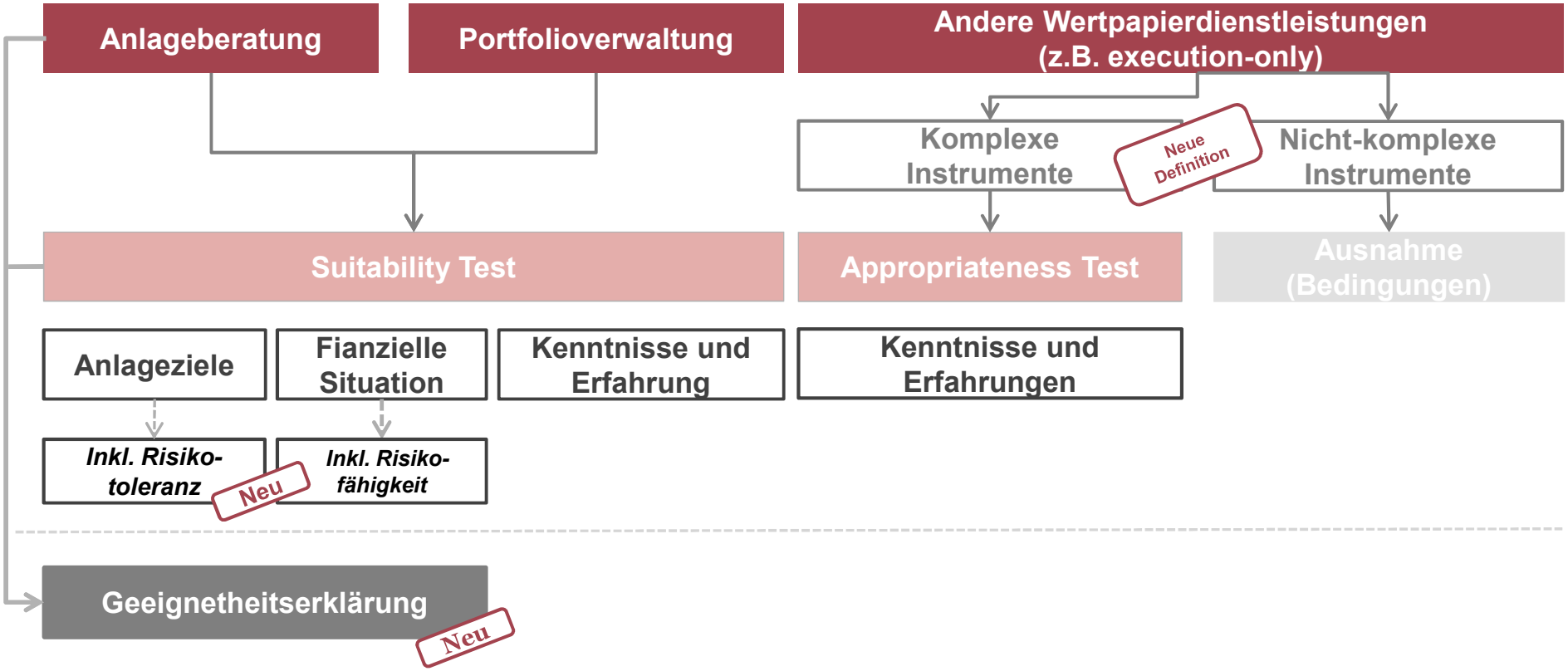
Wo ist es geregelt?

FMA
Finanzmarktaufsicht
Liechtenstein

national	• Art. 15 Vermögensverwaltungsgesetz (VVG) • Art. 12c Vermögensverwaltungsverordnung (VVO)
europäisch	• Art. 9, 52 und 54 bis 57 der delegierten Verordnung 2017/565 • ESMA Leitlinie zu einigen Aspekten der MiFID II-Anforderungen an die Eignung (ESMA35-43-1163)

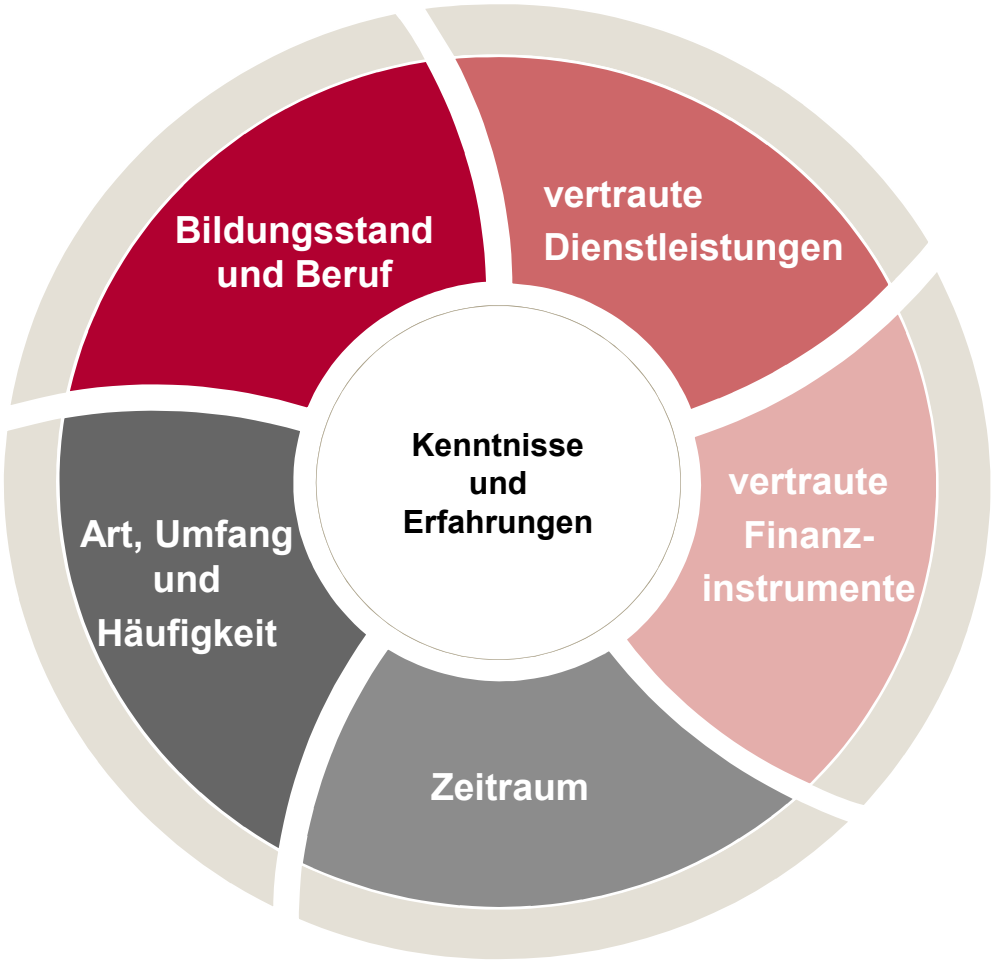
FMA
Finanzmarktaufsicht
Liechtenstein

Wann hat ein Suitability & Appropriatness Test zu erfolgen?



FMA
Finanzmarktaufsicht
Liechtenstein

Welche Informationen sind in Bezug auf Kenntnisse und Erfahrung einzuholen?



FMA
Finanzmarktaufsicht
Liechtenstein

Welche Informationen sind in Bezug auf die finanzielle Situation einzuholen?

FMA
Finanzmarktaufsicht
Liechtenstein

Welche Informationen sind in Bezug auf die Anlageziele einzuholen?

FMA
Finanzmarktaufsicht
Liechtenstein

Wie stelle ich sicher, dass die Angaben des Kunden korrekt sind?

- Aufklärung des Kunden über die Wichtigkeit wahrheitsgetreuer und aktueller Informationen;
- Fragen verständlich formulieren;
- Verwendung von Grafiken und konkreten Zahlen;
- Kontrollfragen einbauen;
- Selbsteinschätzungen sollten mit Hilfe objektiver Kriterien gegengeprüft werden;
- Verständnisfragen.

FMA
Finanzmarktaufsicht
Liechtenstein

Wie geht man mit Personenmehrheiten um?

Es müssen **schriftliche Grundsätze** festgelegt werden, wie die Eignungsbeurteilung/Geeignetheitsbeurteilung durchgeführt werden sollte, wenn es sich bei einem Kunden um eine juristische Person, eine Gruppe von Personen oder ein Vertretungsverhältnis vorliegt.

!

Beispiel:

Joint Account

- Vertragliche Vereinbarung
- Nennung einer Kontaktperson
- Abstellen auf die schwächste Partei

Was sind meine Berichtspflichten?

FMA
Finanzmarktaufsicht
Liechtenstein

	Geeignetheitserklärung	Regelmässige Beurteilung der Geeignetheit
Dienstleistung	Anlageberatung	• Portfoliomanagement • Anlageberatung, wenn dem Kunde mitgeteilt wurde, dass eine regelmässige Geeignetheitsbeurteilung stattfindet
Kunde	Nicht-professionelle Kunden	Nicht-professionelle Kunden
Inhalt	Überblick über die erteilte Beratung und wie die erteilte Empfehlung für den Kunden geeignet ist.	Aktualisierte Erklärung, wie die Anlage den Präferenzen, Zielen und anderen Merkmalen des Kunden entspricht
Zeitpunkt	**Grundsatz:** vor der Transaktion **Ausnahme:** Fernkommunikationsmittel 1. Zustimmung des Kunden 2. Dem Kunde wurde die Option eingeräumt, das Geschäft zu verschieben → Übermittlung ist unverzüglich nachzuholen	Regelmässig, jedoch mindestens einmal jährlich

Was muss aufbewahrt werden?

- Dokumentation der Geeignetheits- und Angemessenheitsprüfung
- ggf. Hinweis, dass die Wertpapierdienstleistung oder der Produktkauf unangemessen ist:
  - Ob der Kunde den Wunsch gäussert hat, trotz des Hinweis mit der Transaktion fortzufahren
  - Ob dem Wunsch des Kunden nachgegangen wurde
- ggf. Hinweis, dass die Angaben für einen Suitability Test nicht ausreichend sind:
  - Ob der Kunde den Wunsch gäussert hat, trotz des Hinweis mit der Transaktion fortzufahren
  - Ob dem Wunsch des Kunden nachgegangen wurde

FMA
Finanzmarktaufsicht
Liechtenstein

Aufsichtsrechtliche Prüfung 2019
Prüfgebiet Geeignetheit und Angemessenheit

1. Interne Weisungen und Regelungen mit Grundsätzen zu:
   - Klassierung der Kunden
   - Einholung der notwendigen Informationen
   - Erstellung des Kundenprofils und Beurteilung der Eignung
   - Aufklärungs- und Berichtspflichten
2. Organisation
   - Einzelne Prozessschritte zur Beurteilung der Suitability & Appriateness
   - Zeitlicher Ablauf
   - Kontrollen
3. Fragebögen, Formulare zur Einholung von Informationen und Durchführung des Suitability & Appriateness Test
4. Dokumentation
5. Reporting- und Berichtspflichten

FMA
Finanzmarktaufsicht
Liechtenstein

Vermögensverwaltungsgesellschaften: Prüfschwerpunkt 1

Thema: Einhaltung der Vorschriften betreffend die Geeignetheit und Angemessenheit

Grundlage zum Auftrag: Die FMA kann gestützt auf Art. 41 Abs. 3 Bst. a des Gesetzes über die Vermögensverwaltung (VVG) von den Vermögensverwaltungsgesellschaften und ihren Revisionsstellen sowie deren Angestellten alle für den Vollzug dieses Gesetzes erforderlichen Auskünfte und Abklärungen verlangen.
Gestützt auf Ziff. 5.1 der FMA-Richtlinie 2016/2 kann die FMA jederzeit eine ausserordentliche Revision anordnen.

Betroffene Intermediäre: Vermögensverwaltungsgesellschaften nach VVG

Rechtsgrundlagen:

MiFID II	Art. 24 Abs. 4a (iii) Art. 25 Abs. 2, 3 Art. 25 Abs. 4 (nicht-komplexe Finanzinstrumente) Art. 25 Abs. 7
MiFIR	n.a.
Level 2	DV MiFID II 2017/565 • Art. 9 • Art. 52 Abs. 5 • Art. 54, 55, 56 • Art. 57 (nicht-komplexe Finanzinstrumente)
Level 3 ESMA Q & A Guidelines	• ESMA Q & A on MiFID II and MiFIR investor protection and intermediaries topics, ESMA 35-43-349, insbesondere: • 2. Suitability and appropriateness • 10. Appropriateness / Complex Financial Instruments • ESMA Final Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements, 28.05.2018, ESMA 35-43-869 • ESMA Guidelines on complex debt instruments and structured deposits, 04.02.2016, ESMA/2015/1787 • ESMA Final Guidelines for the assessment of knowledge and competence, 17.12.2015, ESMA/2015/1886

nat. Umsetzung	MiFID II	VVG / VVO
	Art. 24 Abs. 4 (iii)	Art. 16 Abs. 1 Bst. a Ziff. 3 VVG Art. 12c Abs. 1, 2 VVO
	Art. 25 Abs. 2, 3	Art. 15 Abs. 1-5 VVG
	Art. 25 Abs. 4	Art. 15 Abs. 6 VVG

Landstrasse 109 • Postfach 279 • 9490 Vaduz • Liechtenstein
Telefon +423 236 73 73 • Telefax +423 236 73 74 • www.fma-li.li • info@fma-li.li

FMA

Finanzmarktaufsicht
Liechtenstein

Agnes Gehrer-Wachter

Abteilung Recht, Bereich Wertpapiere und Märkte

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein

Landstrasse 109

Postfach 279

9490 Vaduz

Liechtenstein

Tel. +423 236 62 28

agnes.gehrer-wachter@fma-li.li