

BENCHMARKING-STUDIE PRIVATE BANKING ANALYSE DE BENCHMARKING POUR LE PRIVATE BANKING

Eine Arbeitsgruppe¹ der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg), an der sich die VAV massgeblich beteiligte und engagierte, hat die Wettbewerbsfähigkeit des Schweizer Private Bankings im Vergleich zu wichtigen internationalen Mitbewerbern mittels einer Benchmarking-Analyse untersucht. Diese Arbeit mündete in die Studie «Private Banking Schweiz – Benchmarking «Regulatorische Wettbewerbsfähigkeit»», die 2018 von der SBVg veröffentlicht wurde. Die hohe Relevanz der Ergebnisse für die Mitglieder der VAV sowie für das Vermögensverwaltungsgeschäft generell bewog uns, die gesamten Ergebnisse der SBVg-Studie im vorliegenden Jahresbericht zu präsentieren. Die Originalstudie inklusive Quellenangaben kann auf der Webseite der SBVg konsultiert werden². Wir danken der Geschäftsstelle der SBVg für ihre tatkräftige Unterstützung in diesem Zusammenhang.

Neben der Schweiz wurden folgende Finanzplätze als wichtige Mitbewerber im Cross-Border Private Banking in die Analyse (siehe Abbildung I) eingeschlossen: die Bahamas, Deutschland (Frankfurt), Grossbritannien (London), Guernsey / Jersey, Hongkong, Luxemburg, China, Singapur, die Vereinigten Arabischen Emirate (Dubai) und die Vereinigten Staaten (New York / Miami).

Un groupe de travail¹ de l'Association Suisse des Banquiers (ASB), auquel l'ABG a participé de manière déterminante grâce à son engagement, a procédé à une analyse comparative (benchmark) de la compétitivité du Private Banking en Suisse par rapport à de grandes places financières concurrentes sur la scène internationale. Ce travail a donné lieu à la publication par l'ASB en 2018 de l'étude «Le Private Banking en Suisse – Benchmarking «Compétitivité en matière réglementaire»». En raison de la pertinence élevée des résultats pour les membres de l'ABG ainsi que pour l'activité de gestion de fortune en général, nous avons décidé de présenter l'intégralité des résultats de l'étude de l'ASB dans le présent rapport annuel. L'étude originale, avec la mention des sources fournies, peut être consultée sur le site web de l'ASB². Nous tenons à remercier le secrétariat de l'ASB pour son soutien actif dans ce contexte.

Ont été intégrés dans l'analyse, outre la Suisse, les concurrents clés suivants dans le domaine du Private Banking transfrontalier (voir illustration I): les Bahamas, l'Allemagne (Frankfurt), la Grande-Bretagne (Londres), Guernesey / Jersey, Hong Kong, le Luxembourg, la Chine continentale, Singapour, les Émirats Arabes Unis (Dubai) et les États-Unis (New York / Miami).

Relevant financial centers for Private Banking

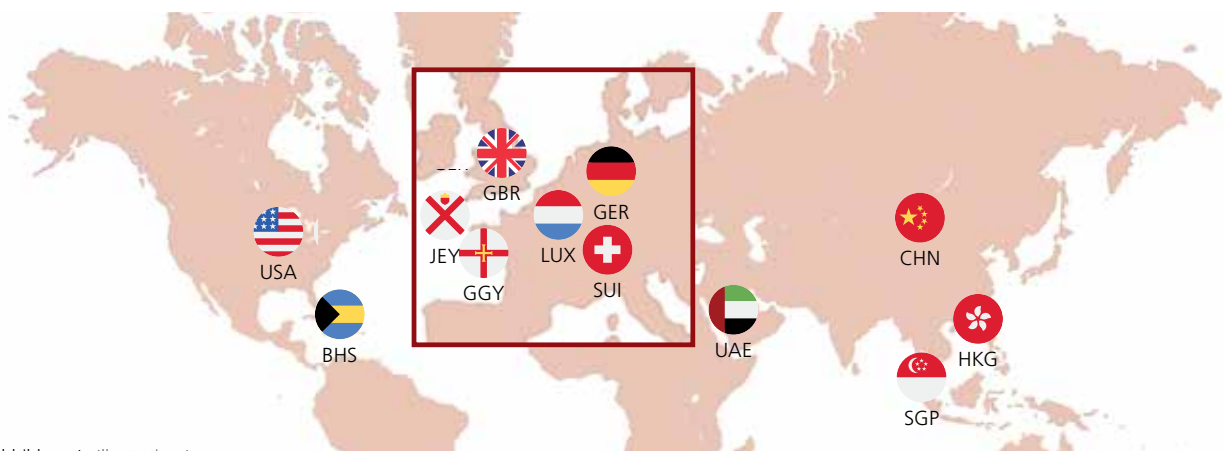


Abbildung I • Illustration I

Zu Vergleichszwecken untersuchte die Studie der SBVg zehn für das Private Banking wichtige Faktoren. Dabei handelt es sich um

A) Faktoren, für welche **internationale Standards** bestehen und die den Erreichungsgrad in folgenden Bereichen bewerten:

1. automatischer Informationsaustausch (AIA)
2. geldwäschereibezogene Fragen (AML / KYC / PEP)
3. Kapital- und Liquiditätsanforderungen
4. Corporate Governance

B) **traditionelle Standort- und Wettbewerbsfaktoren**, die die Qualität folgender Aspekte messen:

5. Kundenschutz im Sinne der Rechtsstaatlichkeit
6. Stand der Digitalisierung (Innovation)
7. Arbeitsmarkt
8. steuerliches Umfeld
9. Marktzugang (Exportfähigkeit und Attraktivität für ausländische Anbieter)
10. Datenschutz.

Da sich die jeweiligen Indikatoren nicht auf dieselbe Weise skalieren lassen, ist es wichtig, zwischen den beiden Faktorarten (internationale Standards und Wettbewerbsfaktoren) zu unterscheiden, um die relative Position der Schweiz im Vergleich zu den Konkurrenzfinanzplätzen verlässlicher zu eruieren. Bei internationalen Standards (A) gilt es, in der internationalen Konformität möglichst eine «goldene Mitte» zu erreichen, während bei klassischen Wettbewerbsfaktoren eine möglichst hohe Bewertung anzustreben ist, um eine bessere Wettbewerbsposition zu erzielen. Über alle untersuchten Faktoren hinweg präsentieren sich die Schweizer Rahmenbedingungen im Vermögensverwaltungsgeschäft bezüglich Wettbewerbsfähigkeit wie folgt (siehe Abbildung II).

In methodischer Hinsicht wurden für die Analyse zahlreiche bestehende und öffentlich zugängliche Indizes und Studien zu den obengenannten Erfolgsfaktoren untersucht, um ein konsolidiertes Bild aller Faktoren und der entsprechenden Positionierung der Konkurrenzfinanzplätze zu zeichnen. Ein besonderes Augenmerk galt dabei der Gewichtung der einzelnen Indikatoren, die zur Erarbeitung der spezifischen

Afin de procéder à une comparaison générale, le groupe de travail a examiné dix facteurs particulièrement importants en matière de Private Banking. Il s'agit:

A) d'une part, de facteurs pour lesquels il existe des **normes internationales** et qui mesurent leur degré de réalisation dans les domaines suivants:

1. échange automatique de renseignements (EAR)
2. questions relatives au blanchiment d'argent (AML / KYC / PEP)
3. exigences de fonds propres et de liquidités
4. gouvernance d'entreprise

B) d'autre part, **de facteurs traditionnels d'attractivité et de compétitivité** servant à mesurer la qualité des aspects suivants:

5. protection des clients selon les principes de l'État de droit
6. état d'avancement de la digitalisation (innovation)
7. marché de l'emploi
8. fiscalité
9. accès au marché (capacité d'exportation et attrait de site pour des prestataires étrangers)
10. protection des données.

Étant donné que les indicateurs ne peuvent pas être mis à l'échelle de manière égale, il est important de faire la distinction entre les deux types de facteurs (normes internationales et facteurs concurrentiels) afin de déterminer de manière plus fiable le positionnement relatif de la Suisse par rapport aux places financières concurrentes. Dans le cas des normes internationales (A), l'objectif est d'atteindre autant que possible le «juste milieu» de la conformité internationale tandis que dans le cas des facteurs de compétitivité classiques, l'objectif est d'atteindre une note aussi élevée que possible afin d'obtenir une meilleure position concurrentielle. Pour la totalité des facteurs examinés, la compétitivité des conditions-cadres suisses pour l'activité de gestion de fortune se présente par conséquent comme suit (voir graphique II):

S'agissant de la méthodologie, un très grand nombre d'indicateurs et d'études accessibles au public et concernant les facteurs clés susmentionnés ont été examinés dans le cadre de l'analyse, ce afin d'aboutir à un panorama global de tous les facteurs et du positionnement respectif des places financières concurrentes. Une attention particulière a été

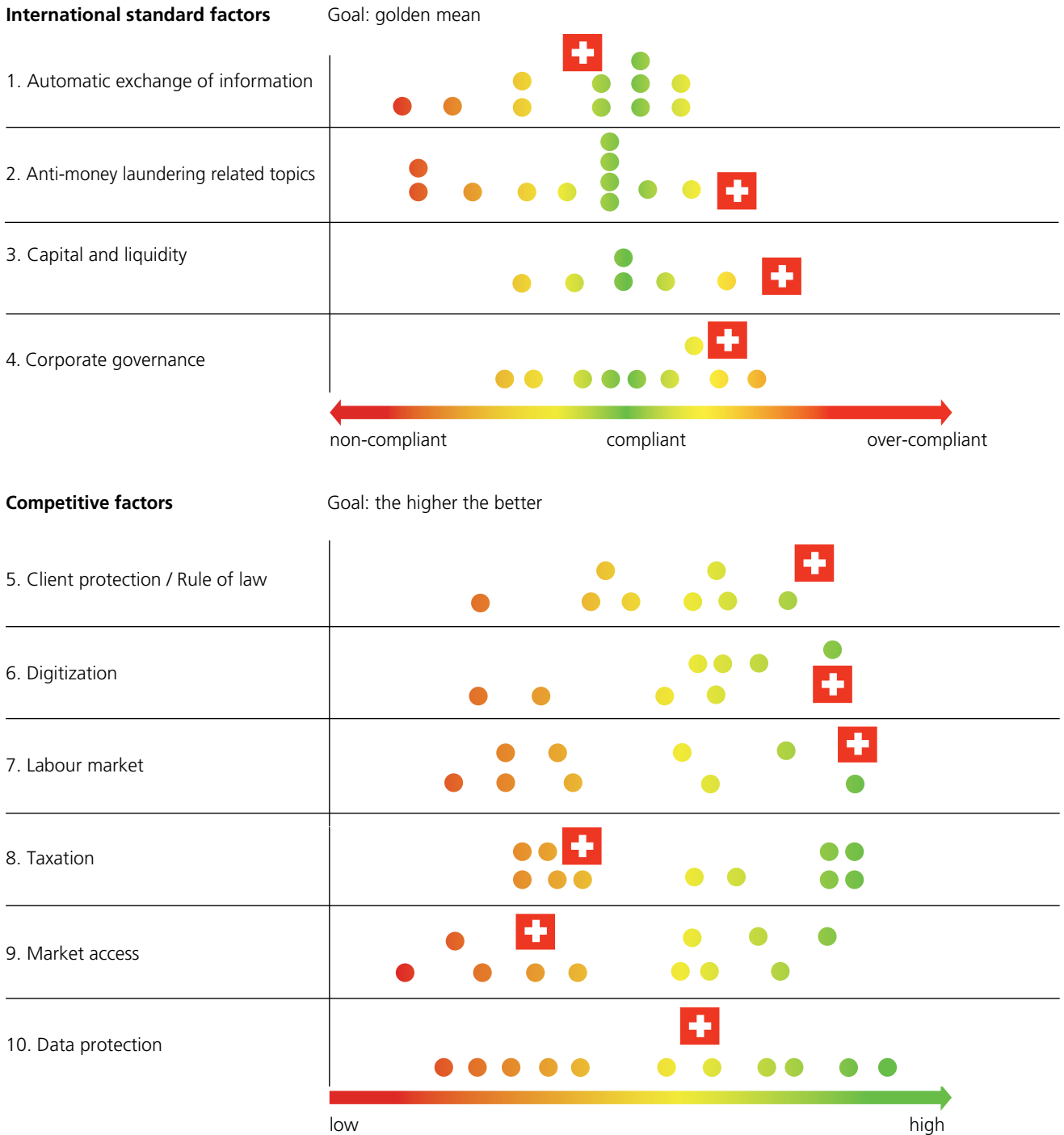
Rankings dienen. Aufgrund der vielen unterschiedlichen Ansätze in den zugrundeliegenden Indizes und Studien mussten auch Entscheide über die Ranking-Methodik getroffen werden. Während dies stets einstimmig seitens der Arbeitsgruppe erfolgte, bleibt die Untersuchung bis zu einem gewissen Grad empirisch. Die konsolidierte (grafische und tabellarische) Darstellung aller untersuchten Faktoren soll spezifische Massnahmenbereiche für politische Entscheidungsträger und Marktteilnehmer beleuchten.

accordée à la pondération des différents indicateurs pris en compte pour élaborer les classements spécifiques. Les études et les indicateurs de référence reposant sur une multitude d'approches, il a fallu faire des choix quant à la méthode de classement. Si ces décisions ont été prises à l'unanimité au sein du groupe de travail, l'analyse n'en conserve pas moins un certain degré d'empirisme. La présentation synthétique de tous les facteurs examinés, sous forme de graphiques et de tableaux, vise à mettre en lumière des domaines d'action spécifiques pour les décideurs politiques et les acteurs du marché.

¹ Mitglieder / Membres: Pascal Gentinetta (Vorsitzender / Président), Bank Julius Bär & Co. AG; Mario Kleinfurter, Union Bancaire Privée, UBP SA; Nicole Kuentz, Bank Julius Bär & Co. AG; Jan Langlo, VSPB/ABPS; Véronique Nebel, HSBC Private Bank (Suisse) SA; Thomas Probst, UBS AG; Iris-Claude Turck, Credit Suisse (Schweiz) AG; Sanjin Merdan (Koordinator), SBVg/ASB.

² <https://www.swissbanking.org/library/studien-reports/swiss-private-banking-regulatory-competitiveness-benchmarking>

Framework conditions for private banking – Relative positioning of Switzerland



Details of ranking for each factor presented in the following chapters.

Abbildung II · Illustration II

Source: SBA Benchmarking Study Private Banking 2018

AUTOMATISCHER INFORMATIONSAUSTAUSCH (FAKTOR 1)

Hintergrund und Bedeutung

Der internationale AIA-Standard der OECD regelt den Datenaustausch betreffend Bankverbindungen und Depotkontos von Steuersubjekten in den teilnehmenden Ländern. Das Hauptziel ist die Verhinderung der grenzüberschreitenden Steuerhinterziehung.

Die Mitgliedstaaten der G20, die OECD-Länder und viele andere Nationen, d. h. insgesamt mehr als 100 Jurisdiktionen, haben der AIA-Umsetzung zugestimmt. Die USA, die mit FATCA ihren eigenen Standard umsetzen, bilden eine Ausnahme.

Positionierung des Finanzplatzes Schweiz

Verglichen mit anderen gleichrangigen Jurisdiktionen hat die Schweiz die rechtlichen Rahmenbedingungen zur Sammlung und dem Austausch von Daten schnell geschaffen.

Das AIA-Netzwerk der Schweiz ist vergleichbar mit denjenigen vieler G20- und EU-Mitglieder (inkl. direkter Mitbewerber). Aufgrund des parlamentarischen Verfahrens konnte die Schweiz den Datenaustausch mit wichtigen G20-Staaten erst ein Jahr später, im 2019, beginnen. Andere Länder wie Singapur und Hongkong, die den sogenannten «Wider Approach» verfolgen, konnten ihre Abkommensnetzwerke schneller ausbauen, da ihre Abkommen keiner parlamentarischen Zustimmung bedürfen. Insgesamt ist die Schweiz

ÉCHANGE AUTOMATIQUE DE RENSEIGNEMENTS (FACTEUR 1)

Contexte et rôle

La norme internationale sur l'EAR publiée par l'OCDE règle les modalités d'échange de données concernant les comptes bancaires et comptes de dépôt des contribuables entre les autorités fiscales des pays participants. Elle vise principalement à prévenir la soustraction fiscale transfrontalière.

Les États membres du G20 et de l'OCDE ainsi qu'un grand nombre d'autres pays – plus d'une centaine de juridictions au total – se sont engagés à mettre en œuvre l'EAR. Les États-Unis, qui appliquent leur propre norme (FATCA), constituent une exception à cet égard.

Positionnement de la place financière suisse

Comparée à d'autres juridictions du groupe référence, la Suisse a été prompte à créer le cadre juridique requis pour collecter et échanger les données.

Le réseau d'accords de la Suisse en matière d'EAR est comparable à ceux de nombreux États membres du G20 et de l'UE (dont les concurrents directs). En raison de sa procédure parlementaire, la Suisse n'a commencé à échanger des données avec certains grands États du G20 qu'en 2019, soit avec un décalage d'un an. D'autres pays qui appliquent l'approche dite élargie («wider approach»), comme Singapour et Hong Kong, sont en mesure d'étoffer plus rapidement leurs réseaux d'accords, car ces derniers ne

AEOI

non-compliant

(Level playing field)

International standard

over-compliant

(Swiss finish)



Source: SBA Benchmarking Study Private Banking 2018

grundsätzlich gut positioniert, auch wenn sie geringfügig hinter anderen Jurisdiktionen aus der Vergleichsgruppe zurückliegt.

Die USA hingegen liegen aufgrund ihrer zurückhaltenden Einstellung gegenüber der Einführung der OECD-Standards weit hinter anderen Jurisdiktionen zurück. FATCA ist weit weniger reziprok als der gemeinsame OECD-Standard, da die USA keinen Datenaustausch zu Personen vorsehen, welche Rechtspersonen kontrollieren.

sont pas soumis à l'approbation d'un parlement. Globalement, la Suisse est bien positionnée, même si elle accuse un léger retard par rapport à d'autres juridictions du groupe de référence.

Les États-Unis, en revanche, restent loin derrière d'autres juridictions en raison de leur réticence à adopter la norme de l'OCDE. Le FATCA est nettement moins réciproque que la norme commune de l'OCDE puisque les États-Unis n'échangent pas de renseignements concernant les détenteurs du contrôle sur des entités juridiques.

Kernbotschaften

Die Schweizer Banken haben sich vollständig zur AIA-Umsetzung und anderer steuerrelevanter internationaler Standards bekannt. Die Schweiz ist in besonderem Masse vom AIA betroffen, da fast ein Viertel der weltweiten Cross-Border-Privatvermögen in der Schweiz verwaltet wird. Der Datenschutz und die Datensicherheit sind daher während des effektiven Datenaustauschs sowie in den Empfängerstaaten von zentraler Bedeutung für die Schweizer Banken. Um einheitliche Wettbewerbsbedingungen zu schaffen, sollte jedoch gleichzeitig entsprechender Druck auf die USA ausgeübt werden, damit diese ihren Standard zum Informationsaustausch mit dem AIA-Standard der OECD in Einklang bringen. Wenn der Kampf gegen die Steuerhinterziehung erfolgreich sein soll, so müssen alle Jurisdiktionen denselben Standard einhalten.

Messages clés

Les banques suisses appliquent résolument l'EAR ainsi que d'autres normes internationales à caractère fiscal. La Suisse est particulièrement concernée par l'EAR dans la mesure où elle gère près d'un quart des actifs privés sous gestion transfrontalière à travers le monde. La protection et la sécurité des données pendant le processus d'échange de renseignements, mais aussi dans les États destinataires, revêtent donc une importance cruciale pour les banques suisses. Dans le même temps, il convient de maintenir la pression sur les États-Unis pour qu'ils harmonisent leur norme avec celle de l'OCDE et permettent ainsi la mise en place de conditions de concurrence vraiment uniformes. La lutte contre la soustraction fiscale ne peut être efficace que si toutes les juridictions appliquent la même norme.

GELDWÄSCHEREIBEZOGENE FRAGEN (FAKTOR 2)

Hintergrund und Bedeutung

In jüngster Zeit haben sich die Regulierungen zur Bekämpfung der Geldwäscherei (Anti-Money Laundering, AML) für Banken stark verschärft. Die Erwartungen der Regulatoren verändern sich aufgrund der internationalen Entwicklungen stetig und die Finanzinstitute sind in der Pflicht, ihre AML / KYC / PEPs-Rahmenbedingungen stets auf dem neusten Stand zu halten.

Auf internationaler Ebene führt die Financial Action Task Force (FATF) sogenannte gegenseitige Überprüfungen der verschiedenen Mitgliederstaaten durch, um die Umsetzung ihrer Empfehlungen auszuwerten. Nach diesen Auswertungen publiziert die FATF jeweils entsprechende Berichte.

Positionierung des Finanzplatzes Schweiz

Insgesamt hat die Schweiz im vierten Evaluationsbericht der FATF gut abgeschnitten. Es wurden keine signifikanten Defizite festgestellt und die Ergebnisse der Schweiz fielen im Vergleich zu anderen bereits evaluierten Ländern überdurchschnittlich gut aus. Gleichzeitig sieht die Peer Review Phase 2 des Global Forums die Schweiz bezüglich Datenverfügbarkeit im Mittelfeld der Vergleichsgruppe.

QUESTIONS RELATIFS AU BLANCHIMENT D'ARGENT (FACTEUR 2)

Contexte et rôle

Ces derniers temps, les banques ont vu se renforcer considérablement les règles applicables en matière de lutte contre le blanchiment d'argent («anti-money-laundering», AML). Les attentes réglementaires évoluent constamment au rythme de la situation internationale, et les établissements financiers sont tenus de mettre à jour en permanence leurs dispositifs AML / KYC / PEP.

Au niveau international, le Groupe d'Action Financière (GAFI) effectue des évaluations mutuelles des différents États membres, afin de faire le point sur l'application de ses recommandations. À l'issue de ce processus, il publie des rapports d'évaluation mutuelle par pays.

Positionnement de la place financière suisse

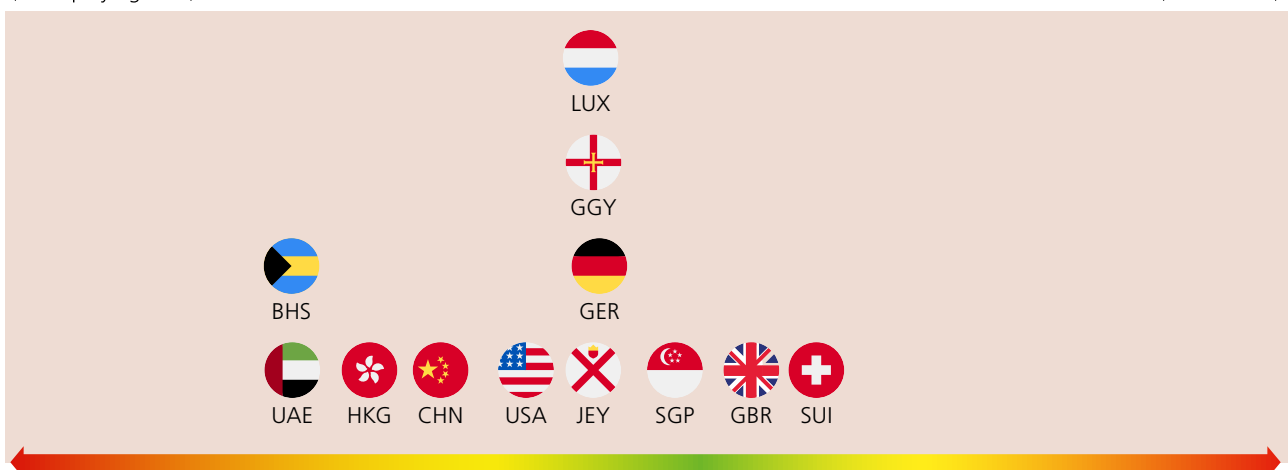
Selon le quatrième rapport d'évaluation du GAFI, la performance de la Suisse est globalement bonne. Aucune lacune significative n'a été identifiée et, par rapport aux autres pays évalués précédemment, les résultats sont supérieurs à la moyenne. Parallèlement, les rapports d'examen par les pairs (phase 2) du Forum mondial placent la Suisse dans la moyenne du groupe de référence en ce qui concerne la disponibilité des données.

AML / KYC / PEPs

non-compliant
(Level playing field)

International standard

over-compliant
(Swiss finish)



Source: SBA Benchmarking Study Private Banking 2018

Zusätzlich wurde die Schweiz gegenüber den bewerteten Mitbewerbern in der Wirksamkeit der Bekämpfung von Finanzverbrechen überdurchschnittlich bewertet und lag nur hinter Grossbritannien zurück.

Insgesamt und im direkten Vergleich mit ähnlichen Finanzplätzen (mit verfügbaren Daten) zeigt sich, dass die Schweiz im Kampf gegen Finanzverbrechen gut aufgestellt ist.

Par ailleurs, la Suisse s'est également vu décerner une note supérieure à la moyenne au titre de la lutte contre la criminalité financière et n'était devancée que par la Grande-Bretagne.

Globalement et comparée aux places financière similaires (pour autant que des données soient disponibles), la Suisse se révèle bien positionnée en ce qui concerne la lutte contre le criminalité financière.

Kernbotschaften

In der Schweiz gelten strikte Regeln zur Bekämpfung von Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung. Die Schweizer Banken implementieren die internationalen FATF-Standards mit gebührender Sorgfalt. Dennoch könnten einige Reformen notwendig sein, um die durch die FATF und das Global Forum identifizierten Defizite zu beseitigen und die gute Position der Schweiz aufrechtzuerhalten.

Messages clés

La Suisse s'est dotée de règles strictes visant à prévenir le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme. Les banques suisses appliquent les normes internationales du GAFI avec diligence. Toutefois, certaines adaptations pourraient être nécessaires pour éliminer les dernières lacunes identifiées par le GAFI et le Forum mondial et pour maintenir ainsi le bon positionnement de la Suisse.

KAPITAL- UND LIQUIDITÄTSANFORDERUNGEN (FAKTOR 3)

Hintergrund und Bedeutung

Seit der Finanzkrise 2008 hat die Stabilität der Finanzmärkte für die Regierungen hohe Priorität. Ein funktionierendes Finanzsystem trägt mittel- und langfristig zum Erhalt und zur Verbesserung der Attraktivität eines Finanzplatzes als Wirtschaftsstandort bei. In diesem Zusammenhang sind auch andere Stabilitätsrisiken, welche nicht direkt von systemrelevanten Banken ausgehen, zu berücksichtigen. Dies ist vor allem in Ländern relevant, deren Finanzinstitute im internationalen Vergleich und im Vergleich zur Grösse der jeweiligen Volkswirtschaft als gross eingestuft werden (z. B. in der Schweiz und Luxemburg).

Aus Bankensicht ist eine adäquate Kapitalausstattung zudem eine Grundvoraussetzung für den Betrieb von Bankgeschäften, sowohl gemäss ihrer internen Einschätzung als auch um die regulatorischen Anforderungen zu erfüllen. Eine jederzeit starke Eigenkapitalbasis sowie solide Kapitalquoten favorisieren zudem den Wachstum des Geschäftsgangs und helfen, auf potenzielle regulatorische Veränderungen im Bereich der Kapitalanforderungen besser vorbereitet zu sein.

Positionierung des Finanzplatzes Schweiz

Insgesamt und im Vergleich zu ähnlichen Finanzplätzen (mit verfügbaren Daten) ist die Schweiz eine Vorreiterin mit Tendenz zur Übererfüllung der Anforderungen («Gold Plating»). Dies reflektiert auch die Zielsetzung der Schweizer Regierung, der Nationalbank und der Aufsichtsbehörde, wonach die Schweiz zu den «internationalen Leadern» in Sachen

EXIGENCES EN MATIÈRE DE FONDS PROPRES ET DE LIQUIDITÉS (FACTEUR 3)

Contexte et rôle

Depuis la crise financière de 2008, la stabilité des marchés financiers s'inscrit en tête des priorités pour les gouvernements. Un système financier qui fonctionne bien contribue à préserver et à améliorer à moyen et long terme l'attractivité d'une place financière en tant que place économique. À cet égard, d'autres risques pesant sur la stabilité, mais non liés directement aux banques d'importance systémique, sont également à prendre en considération. Tel est notamment le cas dans les pays dotés d'établissements financiers qui sont de très grande taille en comparaison internationale et par rapport à l'économie domestique (p. ex. la Suisse et le Luxembourg).

Du point de vue des banques, une dotation adéquate en fonds propres est indispensable pour exercer leurs activités, à la fois selon leur évaluation interne et pour se conformer aux exigences réglementaires. Afficher une solide base de fonds propres et des ratios de capital sains à tout moment favorise le développement des affaires et permet de se préparer à d'éventuelles modifications réglementaires dans le domaine des exigences en matière de capitaux.

Positionnement de la place financière suisse

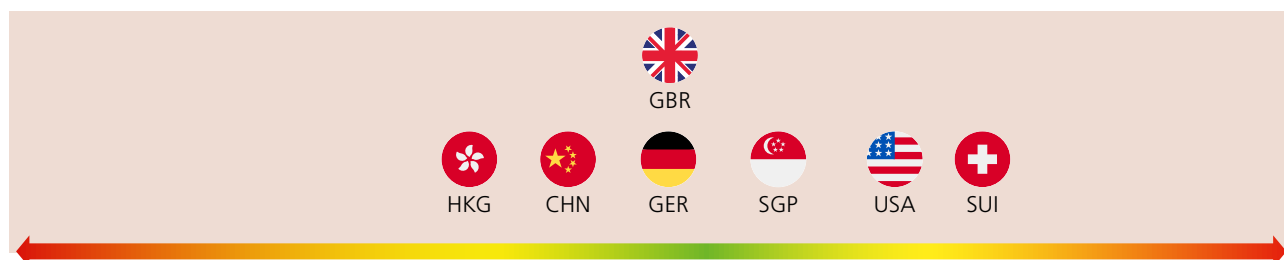
Globalement et comparée à des places financière similaires (pour autant que des données soient disponibles), la Suisse joue un rôle précurseur – avec une tendance à aller au-delà des exigences («gold plating»). Cela transparait dans l'objectif du gouvernement, de la Banque nationale suisse et de l'autorité de surveillance, selon lequel la Suisse doit compter

Capital & Liquidity requirements

non-compliant
(Level playing field)

International standard

over-compliant
(Swiss finish)



Source: SBA Benchmarking Study Private Banking 2018

Kapitalanforderungen zählen soll. Unter den im Gesamtranking berücksichtigten Ländern weisen die USA und Singapur ebenfalls hohe Kapital- und Liquiditätsanforderungen auf, während Deutschland und Grossbritannien gut positioniert sind.

Da keine verlässlichen und aktuellen Datenquellen verfügbar waren, berücksichtigt dieses Ranking die Bahamas, Guernsey/Jersey, Luxemburg und die Vereinigten Arabischen Emirate nicht.

parmi «les leaders mondiaux» en matière d'exigences de fonds propres.

Parmi les places financières prises en compte dans le classement global, les États-Unis et Singapour ont également des exigences élevées en matière de fonds propres et de liquidités. L'Allemagne et la Grande-Bretagne sont bien positionnées.

En l'absence de données fiables et à jour, les Bahamas, Guernesey / Jersey, le Luxembourg et les Émirats Arabes Unis n'ont pas pu être pris en compte dans le classement.

Kernbotschaften

Im internationalen Vergleich bleibt die Schweiz eines der Länder mit den strengsten Kapital- und Liquiditätsanforderungen. Sie übertrifft dabei in einigen Bereichen sogar die bestehenden internationalen Standards. Um die Wettbewerbsfähigkeit des Finanzplatzes aufrechtzuerhalten, müssen die Kapital- und Liquiditätsanforderungen inhaltlich und zeitlich möglichst an die internationalen Standards und die Umsetzung in anderen Jurisdiktionen (z. B. EU, USA) angepasst werden. Nach der frühzeitigen Einführung und Umsetzung von «Too big to fail» (TBTF) sollte eine weitere Überregulierung vermieden und die Regulierung zeitlich und inhaltlich auf den internationalen Konsens abgestimmt werden. Ebenfalls ist es wichtig, dass für alle Marktteilnehmer sowohl im Inland als auch im Ausland die gleichen Regeln gelten. Diese sollten konsistent sein, damit ihre Einhaltung nicht durch andere mit ihnen in Konflikt stehenden Regeln sanktioniert wird. Ausserdem sollten die regulatorischen Anforderungen das tatsächliche Risiko widerspiegeln, und bei inkonsistenten Rahmenbedingungen müssen entsprechende Massnahmen ergriffen werden.

Messages clés

En comparaison internationale, la Suisse reste l'un des pays les plus exigeants en matière de fonds propres et de liquidités. Dans certains domaines, elle va même au-delà des normes internationales en vigueur. Afin de préserver la compétitivité de la place financière, il demeure important d'ajuster les exigences de fonds propres et de liquidités pour les maintenir, en termes de contenu comme de calendrier, au plus près des normes internationales et des règles appliquées dans d'autres juridictions (p. ex. l'UE ou les États-Unis). Après l'introduction et la mise en œuvre précoces du dispositif suisse «too big to fail» (TBTF), toute surréglementation supplémentaire est à éviter, et les futurs textes devront tenir compte du consensus international – là encore, en termes de contenu comme de calendrier. Il est important également que les mêmes règles s'appliquent à tous les acteurs du marché, tant en Suisse que sur la scène internationale. Celles-ci doivent être cohérentes entre elles de manière à éviter les conflits de normes. Enfin, les exigences réglementaires doivent refléter le potentiel de risque réel et il convient de corriger les ratios de capital, si le cadre réglementaire d'ensemble s'avère inconsistant.

CORPORATE GOVERNANCE (FAKTOR 4)

Hintergrund und Bedeutung

Eine wirksame Unternehmensführung (Corporate Governance) ist für ein reibungsloses Funktionieren der Bankenindustrie und der Gesamtwirtschaft unabdingbar. Da Banken in ihrer Funktion als Finanzintermediäre eine wichtige Rolle in der Wirtschaft spielen, sind die Wirtschaft, die Märkte und das Finanzsystem sehr sensibel in Bezug auf allfällige Defizite im Bereich der Corporate Governance bei Banken.

Die Sicherheit und Zuverlässigkeit der Banken sind für die finanzielle Stabilität von zentraler Bedeutung. Daher ist die Art und Weise, wie Banken ihre Geschäfte abwickeln, von grundlegender Wichtigkeit für die Vitalität der Gesamtwirtschaft. Daraus ergibt sich auch die hohe Relevanz der Corporate Governance für die einzelnen Banken wie auch für das internationale Finanzsystem.

Positionierung des Finanzplatzes Schweiz

Die vorliegende Benchmarking-Analyse berücksichtigt sowohl die durch internationale Regulatoren und Organisationen erarbeiteten Standards und Prinzipien (z. B. OECD / G20 Principles of Corporate Governance und die thematische Peer Review des Financial Stability Board (FSB) zum Thema Corporate Governance), als auch Berichte zur traditionellen Standortattraktivität des World Economic Forum (WEF) und der Weltbank.

Die Schweiz ist allgemein in Sachen Corporate Governance gut aufgestellt. Sie belegt gemeinsam mit Grossbritannien und Hongkong hinter Singapur den zweiten Rang und

GOVERNANCE D'ENTREPRISE (FACTEUR 4)

Contexte et rôle

Une gouvernance d'entreprise performante est indispensable au bon fonctionnement du secteur bancaire, mais aussi de l'économie dans son ensemble. Etant donné que les banques jouent un rôle important d'intermédiaires, l'économie, les marchés et le système financier sont particulièrement sensibles aux éventuelles lacunes dans leur gouvernance.

La sécurité et la fiabilité des banques sont des facteurs essentiels de stabilité financière. La manière dont elles exercent leurs activités revêt une importance cruciale pour la santé économique d'un pays. Dès lors, la gouvernance d'entreprise est déterminante non seulement pour les banques elles-mêmes, mais aussi pour l'ensemble du système financier international.

Positionnement de la place financière suisse

L'analyse comparative a été effectuée non seulement sur la base des normes et des principes élaborés par les instances réglementaires et organisations internationales (p. ex. Principles of Corporate Governance de l'OCDE et du G20, examen thématique du Conseil de stabilité financière (CSF) sur la gouvernance d'entreprise), mais encore tient compte des rapports sur l'attractivité des emplacements de site diffusés régulièrement par le Forum économique mondial et la Banque mondiale.

De manière générale, la Suisse est relativement bien positionnée en matière de gouvernance d'entreprise. Avec la

Corporate governance

non-compliant
(Level playing field)

International standard

over-compliant
(Swiss finish)



Source: SBA Benchmarking Study Private Banking 2018

steht nahe an der Grenze zur Übererfüllung. Singapur übertrifft die internationalen Anforderungen an die Corporate Governance sogar. Die durch die FINMA eingeführten Corporate-Governance-Reformen sowie weitere geplante Anpassungen des Gesellschaftsrechts dürften die bestehenden Defizite in den Bereichen Aktionärsschutz adressieren und so zur Stärkung der Position des Finanzplatzes Schweiz beitragen.

Kernbotschaften

Die Schweiz ist hinsichtlich der Corporate Governance Standards sehr gut positioniert. Die FINMA-Reformen auf diesem Gebiet, und weitere geplante Anpassungen im Rahmen der Revision des Unternehmensrechts, dürften die bestehenden Defizite im Bereich des Aktionären-/Investorenschutzes adressieren und die Position der Schweiz weiter verbessern. Ein «Swiss Finish» sollte aber dabei vermieden werden. Insgesamt, und insbesondere aufgrund des am 1. Juli 2017 in Kraft getretenen FINMA-Rundschreibens zum Thema Corporate Governance, gelten für den Finanzplatz Schweiz moderne und zukunftssträchtige Regeln in diesem Bereich. Dennoch sollte die Schweiz ihre aktuelle Position nicht durch gesetzliche Anpassungen mit allfälligen einschneidenden Auswirkungen auf die Schweiz als Wirtschaftsstandort gefährden. Dies ist insbesondere bei der Konzernverantwortungsinitiative und einem mögli-

Grande-Bretagne et Hong Kong, elle se classe deuxième derrière Singapour et frôle la limite de la surconformité. Singapour dépasse cette limite et va au-delà des exigences internationales. Les réformes de la FINMA concernant la gouvernance d'entreprise, ainsi que les autres modifications prévues dans le cadre de la révision du droit des sociétés, devraient remédier aux lacunes identifiées dans le domaine de la protection des actionnaires et renforcer ainsi le positionnement de la place financière suisse.

Messages clés

La Suisse occupe une solide position en ce qui concerne les normes de gouvernance d'entreprise. Les réformes faites par la FINMA en la matière, ainsi que les autres modifications prévues dans le cadre de la révision du droit des sociétés, devraient remédier aux lacunes identifiées dans le domaine de la protection des actionnaires/investisseurs et renforcer ainsi le positionnement de la Suisse. À cet égard, toutefois, tout «Swiss finish» est à éviter. Globalement, et en particulier grâce à la circulaire FINMA «Corporate Governance» entrée en vigueur le 1er juillet 2017, la place financière suisse dispose désormais de nouvelles règles modernes et novatrices dans ce domaine. Néanmoins, il incombe à la Suisse de ne pas compromettre son positionnement actuel en procédant à des changements législatifs susceptibles d'impacter la place économique. Tel pourrait notamment être le cas dans le contexte de l'initiative «pour des multinationales responsables» et de son éventuel contre-projet.

KUNDENSCHUTZ IM SINNE DER RECHTSSTAATLICHKEIT (FAKTOR 5)

Hintergrund und Bedeutung

Grundsätzlich zeigen sich die Anleger in letzter Zeit als aktivere Akteure im Finanzmarkt. Gleichzeitig stehen ihnen komplexere und weiterreichende Dienstleistungen und Instrumente zur Verfügung. Folglich – nicht zuletzt, um sicherzustellen, dass die entsprechenden Risiken berücksichtigt werden – haben weltweit die Gesetzgeber spezifische Massnahmen ergriffen, um den ordnungsgemässen Geschäftsbetrieb zu verbessern, die Kundenvermögen und -daten stärker zu schützen, die Transparenz zu erhöhen und eine angemessene Kundensegmentierung sicherzustellen.

Zusätzlich wurden nach der letzten Finanzkrise und dem damit verbundenen Vertrauensverlust neue Aufsichtsbehörden geschaffen und die Aufsichtsvorgehensweisen angepasst. Diese Entwicklungen führten bei den Finanzdienstleistern aber auch zu signifikant höheren Kosten für die Einhaltung der neuen Anforderungen.

Positionierung des Finanzplatzes Schweiz

Die vorliegende Benchmarking-Analyse beruht auf einer allgemeineren Definition des Anlegerschutzes im Sinne der Rechtsstaatlichkeit («Rule of Law»). Eine modernere Eingrenzung des Kunden- respektive Anlegerschutzes, die auf Faktoren wie Transparenz, Eignung oder Kundensegmentierung fokussiert, war mangels aktuellen Quellen zu diesem Faktor nicht möglich.

Dank ihrer breiten Ausrichtung auf die Sicherheit der Kundeninteressen ist die Schweiz in Sachen Kundenschutz, in-

PROTECTION DES CLIENTS SELON LES PRINCIPES DE L'ETAT DE DROIT (FACTEUR 5)

Contexte et rôle

De manière générale, les investisseurs interviennent plus activement sur les marchés financiers depuis un certain temps, alors même que les services et instruments mis à leur disposition se diversifient et se complexifient. Dès lors, et afin que les risques y afférents soient dûment pris en compte, les législateurs du monde entier ont adopté des mesures spécifiques visant à améliorer la bonne conduite des affaires, à mieux protéger les actifs et les données des clients, à accroître la transparence et à mettre en place une segmentation appropriée de la clientèle.

Dans le sillage de la dernière crise financière et de la perte de confiance qu'elle a engendrée, de nouvelles instances réglementaires ont été instaurés et les approches en matière de surveillance ont été révisées. Mais ces évolutions ont également entraîné une hausse significative des coûts de conformité pour les prestataires de services financiers.

Positionnement de la place financière suisse

La présente analyse comparative repose sur une définition très large de la protection des investisseurs au sens des principes de l'État de droit («rule of law»). Une définition moderne, plus restrictive de la protection des clients en tant qu'investisseurs, orientée avant tout sur des facteurs tels que la transparence, l'adéquation ou la segmentation de la clientèle, s'est révélée impossible faute de données à jour sur ce facteur.

En raison de cette approche large, axée sur la sécurité de droit pour les intérêts des clients au sein du groupe de référence,

Client protection in light of the rule of law

low
(disadvantages)

Competitive factor

high
(advantages)



Source: SBA Benchmarking Study Private Banking 2018

nerhalb der Vergleichsgruppe (sofern Daten verfügbar sind), sehr gut positioniert. Die breite Definition des Anlegerschutzes ist auch der Grund, weshalb Länder, die allgemein für strenge Regeln bekannt sind (z. B. Deutschland), am unteren Ende der Vergleichsgruppe liegen.

la Suisse apparaît très bien positionnée en ce qui concerne la protection des clients (pour autant que des données soient disponibles). Cette définition large explique aussi pourquoi des pays généralement perçus comme appliquant des règles strictes en matière de protection des investisseurs (p. ex. l'Allemagne) se situent en queue de classement.

Kernbotschaften

In Sachen Schutz der Kundeninteressen ist die Schweiz gut positioniert. Die Schweiz gilt weiterhin als wichtige Drehscheibe für das Private Banking. Diese Position verdankt sie hauptsächlich der Stabilität ihres Rechtssystems (inkl. Streitbeilegung), dem ausgezeichneten Kundenservice, der richterlichen Unabhängigkeit, dem Schutz der Kapitalrechte des Kunden und dem geringen Ausmass an Korruption im öffentlichen Sektor. Da die Schweiz jedoch stark von einer internationalen Kundschaft abhängig ist, ist eine Harmonisierung mit den bestehenden und geplanten EU-Regulierungen unabdingbar. Nur so kann die Schweiz die entsprechende Gleichwertigkeit belegen. Die verabschiedeten Vorlagen zum Finanzdienstleistungs- und Finanzinstitutsgesetz (FIDLEG und FINIG) werden dem Finanzplatz Schweiz einen ausgewogenen und aktuellen Ansatz zum Kunden- und Anleger-schutz bieten.

Messages clés

La Suisse est très bien positionnée lorsqu'on prend en compte le niveau général de sécurité des intérêts des clients. Elle demeure donc une plate-forme de premier plan dans le domaine du Private Banking, ce qu'elle doit pour une large part à la stabilité de son système juridique (règlement des litiges notamment), à la qualité du service à la clientèle, à l'indépendance des juges, à la protection des avoirs des clients et au faible niveau de corruption dans le secteur public. Toutefois, comme la Suisse reste fortement dépendante de la clientèle internationale, il est indispensable d'harmoniser la réglementation suisse avec les règles européennes existantes et futures. Ce n'est que comme cela que la Suisse peut prouver l'équivalence correspondante. Dans ce contexte, les nouvelles lois sur les marchés financiers adoptées (LSFin et LEFin) permettront de doter la place financière suisse d'un dispositif équilibré et moderne dans le domaine de la protection des clients et des investisseurs.

DIGITALISIERUNG (FAKTOR 6)

Hintergrund und Bedeutung

Die Digitalisierung und die neuen Technologien stellen sowohl eine Chance als auch eine Herausforderung dar.

Einerseits ist die Digitalisierung eine Herausforderung, insbesondere für traditionelle Business-Modelle und vor dem Hintergrund sinkender Margen sowie steigender Kosten. Zusätzlich können neue Technologien den Marktzutritt für neue Dienstleister vereinfachen und damit den Wettbewerbsdruck erhöhen.

Andererseits zählen Effizienzsteigerungen und die Möglichkeit der Finanzdienstleister, ihren Kunden neue und besser auf ihre Bedürfnisse abgestimmte Produkte anbieten zu können, zu den sehr positiven Aspekten der Digitalisierung.

Positionierung des Finanzplatzes Schweiz

Die Schweiz schneidet in Sachen technologischer Wandel und Innovationskraft innerhalb der Vergleichsgruppe deutlich positiv ab. Dies wurde auch durch die WEF-Publikationen Global Information Technology Report 2016 und Global Competitiveness Report 2017–2018 bestätigt. Im EY Fintech Adoption Index 2017 belegt die Schweiz jedoch lediglich den siebten Rang weltweit.

Zusätzlich bietet die Schweiz sehr gute Rahmenbedingungen für den Fintech-Sektor. Gemäss der IFZ FinTech-Studie 2018 belegten Zürich und Genf auf einer globalen Skala von 30 Städten hinter dem Leader Singapur den zweiten respektive dritten Rang.

DIGITALISATION (FACTEUR 6)

Contexte et rôle

La numérisation et les nouvelles technologies sont à la fois des opportunités à saisir et des défis à relever.

D'une part, dans un contexte général d'érosion des marges et de hausse des coûts, la digitalisation représente un défi en particulier pour les modèles d'affaires classiques. Sans compter que les nouvelles technologies sont susceptibles de faciliter l'accès au marché pour de nouveaux prestataires et d'intensifier ainsi la concurrence.

D'autre part, les gains d'efficience potentiels comptent parmi les effets très positifs de la digitalisation, de même que les nouvelles possibilités de mieux adapter services et produits aux besoins des clients.

Positionnement de la place financière suisse

S'agissant de sa maturité technologique et de sa capacité d'innovation, la Suisse affiche globalement d'excellents résultats au sein du groupe de référence. C'est d'ailleurs ce qu'ont confirmé le Rapport mondial sur les technologies de l'information 2016 et le Rapport sur la compétitivité mondiale 2017-2018, tous deux publiés par le Forum économique mondial. Toutefois, au regard de l'indice d'adoption des Fintech 2017 d'EY, la Suisse ne se classe que septième.

La Suisse offre en outre des conditions-cadres très favorables d'éclosion au secteur Fintech. Selon l'étude IFZ Fintech 2018, Zurich et Genève occupent respectivement la deuxième et

Digitization

low

(disadvantages)

Competitive factor

high

(advantages)



Source: SBA Benchmarking Study Private Banking 2018

Insgesamt und unter Berücksichtigung der erwähnten Indikatoren belegt die Schweiz zusammen mit Grossbritannien den ersten Rang vor den USA und Singapur. Die Schweiz ist somit im Bereich Digitalisierung sehr gut positioniert.

la troisième place, derrière Singapour, dans un classement comparatif de trente villes.

Globalement et compte tenu de tous les indicateurs susmentionnés, la Suisse partage la première place avec le Royaume-Uni, devant les États-Unis et Singapour, et apparaît très bien positionnée dans le domaine de la digitalisation.

Kernbotschaften

Die Schweizer Banken haben digitale Innovationen schnell umgesetzt und die Schweiz möchte ihre Position als Fintech-Hub weiter stärken. Die regulatorischen Rahmenbedingungen müssen jedoch weiter verbessert werden, um den Entwicklungen und Trends Rechnung zu tragen. Um die Wettbewerbsfähigkeit des Finanzplatzes Schweiz aufrechtzuerhalten, treten die Schweizer Banken für die bestmöglichen Rahmenbedingungen für innovative Geschäftsmodelle ein.

Messages clés

Les banques suisses n'ont pas tardé à intégrer les innovations numériques et, plus généralement, la Suisse s'attache à renforcer encore sa position de hub Fintech. Toutefois, les efforts devront être poursuivis pour améliorer le cadre réglementaire et faire en sorte qu'il tienne compte des évolutions et des tendances à venir. Dès lors, les banques suisses plaident en faveur de conditions-cadres propices aux modèles d'affaires innovants, afin de préserver la compétitivité de la place financière suisse.

ARBEITSMARKT (FAKTOR 7)

Hintergrund und Bedeutung

Im globalen Wettbewerb spielt das gesetzliche, politische und wirtschaftliche Umfeld für die Banken als Arbeitgeber eine wichtige Rolle. Die Rekrutierung von Spezialisten ist ein wichtiger Erfolgsfaktor für global ausgerichtete Privatbanken, insbesondere da der Fachkräftemangel neben anderen Sektoren auch den Bankensektor betrifft. Zudem sind vor allem exportorientierte Privatbanken auf Spezialisten angewiesen, die sich mit der lokalen Kundschaft und den regulatorischen Bedingungen in den entsprechenden Zielmärkten auskennen, die aus der Schweiz heraus bedient werden.

Die aktuelle Spitzenposition der Schweizer Privatbanken hängt somit auch stark von wettbewerbsfähigen Arbeitsmarktkonditionen ab.

Positionierung des Finanzplatzes Schweiz

Bei den vergleichbaren Jurisdiktionen führt die Schweiz gemeinsam mit Singapur das Ranking im Bereich Arbeitsmarkt an, gefolgt von den USA und Hongkong. Dies berücksichtigt sowohl die Qualität des Humankapitals als auch die Arbeitmarkteffizienz.

Die Qualität des Humankapitals bezieht sich hauptsächlich auf die Verfügbarkeit hochqualifizierter Arbeitskräfte sowie die Qualität des Bildungssystems und der akademischen Institutionen, während die Arbeitmarkteffizienz die Flexibilität der Regulierung qualifiziert.

MARCHÉ DE L'EMPLOI (FACTEUR 7)

Contexte et rôle

Le contexte juridique, politique et économique dans lequel évoluent les banques en tant qu'employeurs joue un rôle crucial dans la concurrence mondiale entre places financières. En outre, recruter des spécialistes est un facteur clé de succès pour les banques privées à vocation internationale, d'autant plus que le secteur bancaire ne souffre pas moins que les autres du manque de personnel qualifié. Enfin, les banques privées axées sur l'exportation ont particulièrement besoin d'experts qui connaissent à la fois la clientèle des marchés étrangers cibles et leur réglementation.

Afin de conserver leur position de leaders, les banques privées suisses ont donc besoin d'un marché de l'emploi compétitif.

Positionnement de la place financière suisse

Comparée au groupe de référence, la Suisse s'inscrit en tête du classement dans le domaine du marché de l'emploi, à rang égal avec Singapour et devant les États-Unis et Hong Kong. Ce classement tient compte de la qualité du capital humain et de l'efficacité du marché de l'emploi.

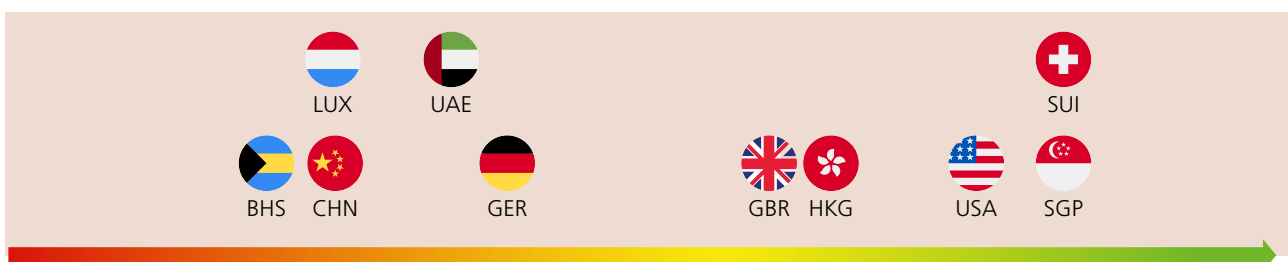
Par «qualité du capital humain», on entend principalement la qualité de la main-d'œuvre disponible en Suisse ainsi que celle du système éducatif et des institutions académiques, tandis que l'efficacité du marché de l'emploi se réfère à la flexibilité des pratiques réglementaires.

Labour market

low
(disadvantages)

Competitive factor

high
(advantages)



Source: SBA Benchmarking Study Private Banking 2018

Kernbotschaften

Aus Bankensicht sind die Personenfreizügigkeit und die Anziehungskraft unseres Landes für die besten Talente wichtige Erfolgsfaktoren für den Finanzplatz Schweiz. Es ist daher erfolgskritisch, dass die Arbeitsgesetze liberal bleiben, die Regulierungsdichte gering bleibt und stabile gesellschaftliche Verhältnisse herrschen, denn hochqualifizierte Arbeitskräfte sind sehr mobil. Obwohl die Schweiz aktuell in Sachen Arbeitsmarktqualität gut abschneidet, sind für den Erhalt dieser Position weitere strukturelle Massnahmen (Reform der Altersvorsorge) und eine geklärte Beziehung zwischen der Schweiz und der EU erforderlich. Die angekündigte Initiative gegen die Personenfreizügigkeit zwischen der Schweiz und der EU ist daher energisch abzulehnen.

Messages clés

Du point de vue des banques, la libre circulation des personnes et la capacité d'attirer les meilleurs talents sont des facteurs clés du succès de notre place financière. Dès lors, il est important que la faible densité réglementaire et la stabilité sociale perdurent sur un marché suisse de l'emploi libéral, car la main-d'œuvre très qualifiée est extrêmement mobile. Même si la Suisse affiche d'excellents résultats en ce qui concerne la qualité de son marché de l'emploi, elle ne pourra les préserver qu'au prix de mesures structurelles (réforme de la prévoyance vieillesse) et d'une clarification des relations Suisse-UE. L'initiative annoncée visant à supprimer la libre circulation des personnes entre la Suisse et l'UE doit donc être fermement rejetée.

STEUERLICHES UMFELD (FAKTOR 8)

Hintergrund und Bedeutung

Das Steuerumfeld für Finanztransaktionen ist ein wichtiger Wettbewerbsfaktor für globale Finanzzentren.

Grundsätzlich sollte ein wettbewerbsfähiges Steuersystem günstige Bedingungen für folgende Bereiche schaffen: (i) den Standort von Unternehmen generell; (ii) die Wahl des Wohnorts von natürlichen Personen; (iii) die Anlage von Finanzvermögen und (iv) den Verkauf von Gütern und Dienstleistungen.

Positionierung des Finanzplatzes Schweiz

Der Vergleich der Finanzplätze stützte sich auf folgende Steueraspekte: Unternehmensbesteuerung, Besteuerung von Einzelpersonen und Besteuerung der Finanzbranche.

Die Schweiz – vertreten in der vorliegenden Analyse vor allem durch ihre wichtigen Finanzplatzstandorte Zürich, Genf und das Tessin – liegt hinsichtlich der Besteuerung von Unternehmen und Einzelpersonen generell im Mittelfeld. An diesen wichtigen Standorten für die Vermögensverwaltung ist die Besteuerung von Unternehmen und Einzelpersonen zwar tiefer als in den meisten Nachbarländern, jedoch höher als bei einigen wichtigen konkurrierenden Finanzplätzen.

Erschwerend wirkt sich aus, dass die Schweiz in Sachen Besteuerung der Finanzbranche sehr schlecht positioniert ist. Sie ist die einzige Jurisdiktion, die eine Emissionsabgabe auf

FISCALITÉ (FACTEUR 8)

Contexte et rôle

La fiscalité applicable aux transactions financières est un facteur de compétitivité très important pour les places financières internationales.

Fondamentalement, un système fiscal compétitif doit offrir un environnement attrayant pour: (i) l'implantation d'entreprises, (ii) le choix du lieu de résidence (personnes physiques), (iii) l'investissement d'actifs financiers et (iv) la vente de biens et de services.

Positionnement de la place financière suisse

Les places financières ont été comparées sur la base des indicateurs fiscaux suivants: imposition des entreprises, imposition des particuliers et imposition du secteur financier.

La Suisse, représentée dans la présente analyse avant tout par ses grandes places financières que sont Zurich, Genève et le Tessin, se situe en milieu de peloton pour ce qui concerne l'imposition des particuliers et des entreprises. Sur ces principales places de gestion de fortune, la fiscalité pour les entreprises et les particuliers est certes plus avantageuse que dans la plupart des pays voisins, mais bien moins attrayante en comparaison d'un certain nombre de places financières concurrentes majeures.

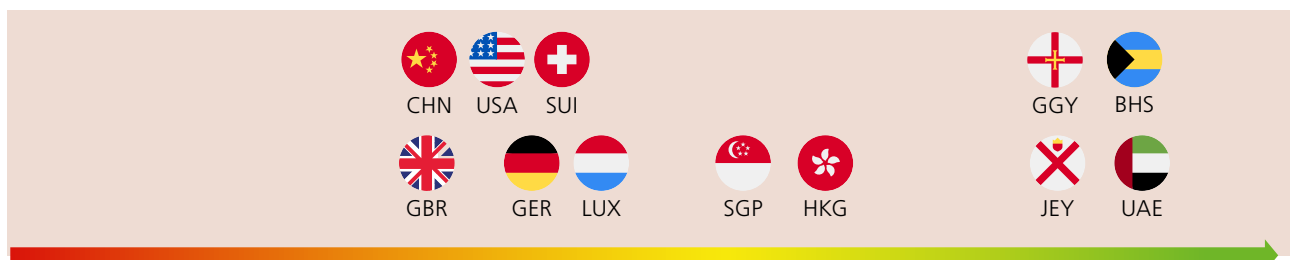
Facteur aggravant: la Suisse occupe une très mauvaise position pour ce qui concerne l'imposition du secteur financier dans la mesure où elle est la seule des juridictions examinées à soumett-

Taxation

low
(disadvantages)

Competitive factor

high
(advantages)



Source: SBA Benchmarking Study Private Banking 2018

Eigenkapital von Finanzinstituten vorsieht. Auch die Umsatzabgabe ist bekanntlich ein Hindernis für den Schweizer Finanzplatz, denn keiner der Konkurrenzfinanzplätze kennt eine vergleichbar hohe derartige Steuer. Zusätzlich hat sich auch die Verrechnungssteuer für den Schweizer Finanzplatz als grundsätzliche Hürde herausgestellt.

Kernbotschaften

Es ist im Interesse des Finanzplatzes und der Gesamtwirtschaft, dass die Schweiz ein attraktives Steuerregime für Unternehmen und Einzelpersonen aufweist und ein Steuersystem bietet, welches gleichzeitig den internationalen Standards entspricht. Damit sind die «AHV-Steuervorlage», und die damit verbundenen substanziellen lokalen Reformen der Unternehmensbesteuerung in den Kantonen Zürich, Genf und Tessin ein dringendes Anliegen der Schweizer Wirtschaft. Die Schweizer Banken begrüßen daher die diesbezüglichen Bemühungen der Behörden zur Stärkung des Wirtschaftsstandorts, damit die Schweiz für inländische und internationale Unternehmen attraktiv bleibt.

Darüber hinaus besteht gerade bei der Besteuerung der Finanzindustrie noch grosses Verbesserungspotenzial, da die momentane Ausgestaltung der Verrechnungssteuer und die verschiedenen Stempelabgaben signifikante Standortnachteile darstellen. Als direkte Konsequenz wird die Mehrheit der Bonds im Ausland statt in der Schweiz emittiert. Der Schweiz entgehen somit Wertschöpfung und potenzielles Ertragssteuersubstrat.

re ses établissements financiers à un droit de timbre d'émission. Le droit de timbre de négociation est également un handicap bien connu pour la place financière suisse puisqu'aucune de ses concurrentes n'applique une taxe aussi élevée. Quant à l'impôt anticipé, il est avéré qu'il constitue lui aussi un obstacle pour les investisseurs désireux d'opérer sur la place financière suisse.

Messages clés

Tant la place financière que l'économie globale ont intérêt à ce que la Suisse se positionne comme un pays fiscalement attractif pour les entreprises comme pour les particuliers avec, dans le même temps, un système fiscal conforme aux normes internationales. Ainsi, le Projet fiscal AVS ainsi que les réformes cantonales y afférentes de l'imposition des entreprises dans les cantons de Zurich, de Genève et du Tessin, qui sont substantielles, constituent des priorités pour l'économie suisse. Aussi les banques suisses saluent-elles les efforts du Conseil fédéral visant à renforcer le positionnement de la Suisse comme place économique et à préserver ainsi son attractivité pour les entreprises nationales et internationales.

De surcroît, s'agissant en particulier de l'imposition du secteur financier, il existe encore une forte marge d'amélioration dans la mesure où les droits de timbre ainsi que l'impôt anticipé tel qu'il est conçu pour le moment représentent un handicap concurrentiel non négligeable pour la place financière suisse. La conséquence directe de cette situation est que la majorité des obligations sont émises à l'étranger plutôt qu'en Suisse. Il en résulte pour la Suisse des pertes de création de valeur et de substance fiscale en termes d'impôts sur le revenu et le bénéfice.

MARKTZUGANG (FAKTOR 9)

Hintergrund und Bedeutung

Exportorientierte Privatbanken leisten einen bedeutenden Beitrag zur Wertschöpfung in der Schweiz und bieten viele Arbeitsplätze für hochqualifizierte Arbeitskräfte. Damit dies so bleibt, muss der Zugang zu wichtigen ausländischen Märkten nicht nur bewahrt, sondern auch nachhaltig verbessert werden.

Die Internationalität und die Attraktivität des lokalen Wirtschaftsstandorts sind für ausländische Finanzdienstleister ausserdem wichtige Erfolgsfaktoren im globalen Wettbewerb unter führenden Finanzzentren.

Positionierung des Finanzplatzes Schweiz

Für die im Zentrum Europas gelegene Schweiz mit ihrer Bankindustrie stellen die EU und der europäische Wirtschaftsraum strategische Schwerpunkte für das Auslandsgeschäft dar. Allerdings besteht für Schweizer Banken aktuell kein rechtlicher Anspruch darauf, ihren Kunden in der EU aktiv Finanzdienstleistungen aus der Schweiz heraus anzubieten.

Durch ihren vereinfachten Zugang zum EU-Binnenmarkt sind die EU-Mitglieder in der Vergleichsgruppe vorne im Ranking positioniert. Die Schweiz liegt hinter diesen Ländern zurück und schneidet lediglich besser ab als die USA, die Vereinigten Arabischen Emirate und China. Die USA und China haben jedoch grosse Inlandmärkte und sind daher weniger vom Cross-Border-Marktzugang abhängig.

Die ausgezeichnete Position Grossbritanniens ist wegen der

ACCÈS AU MARCHÉ (FACTEUR 9)

Contexte et rôle

Les banques privées axées sur l'exportation contribuent de manière significative à la création de valeur en Suisse et créent de nombreux emplois hautement qualifiés. Pour que cela reste le cas, il convient non seulement de préserver l'accès aux marchés étrangers clés, mais aussi de l'améliorer durablement.

De plus, le caractère international de la place économique locale, et donc son attractivité pour les prestataires étrangers de services financiers à s'y implanter, constituent des atouts de taille dans la concurrence mondiale entre les grandes places financières.

Positionnement de la place financière suisse

En raison de la situation géographique de la Suisse, au cœur de l'Europe, l'UE et l'EEE sont des débouchés stratégiques pour son secteur bancaire exportateur. Pourtant, à l'heure actuelle, les banques suisses ne peuvent pas prétendre légalement fournir activement des prestations bancaires à des clients dans l'UE à partir de la Suisse.

En conséquence, les pays membres de l'UE au sein du groupe de référence figurent en haut du classement – puisqu'ils ont très facilement accès au marché unique européen. La Suisse, à la traîne, ne devance que les États-Unis, les Émirats Arabes Unis et la Chine. Les États-Unis et la Chine ont toutefois des marchés nationaux très importants, ce qui rend ces pays nettement moins dépendants d'un accès transfrontalier au marché.

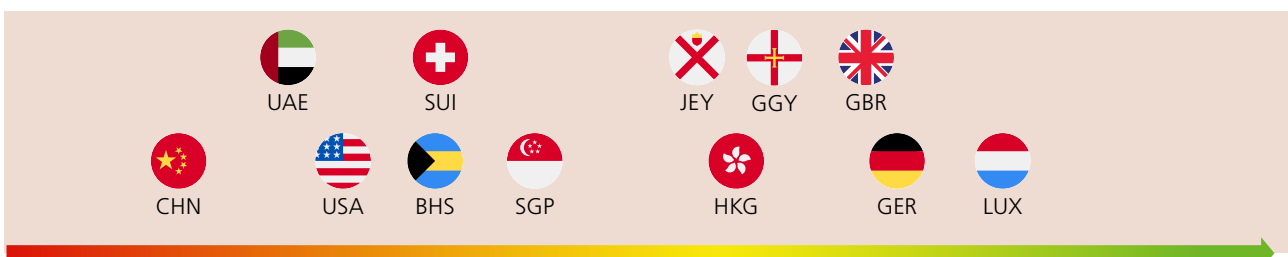
L'excellent classement actuel de la Grande-Bretagne est forte-

Market access

low
(disadvantages)

Competitive factor

high
(advantages)



Source: SBA Benchmarking Study Private Banking 2018

Brexit-Unsicherheiten mit grossen Risiken behaftet. Grossbritannien könnte daher einen Teil des Geschäfts an andere EU-Finanzzentren wie Luxemburg und Deutschland verlieren, die so wiederum im Ranking aufsteigen könnten.

ment menacé en raison des incertitudes liées au Brexit. Ce pays pourrait bien voir des pans entiers de son activité aller vers d'autres places financières membres de l'UE, comme le Luxembourg et l'Allemagne, qui dès lors progresseraient dans le classement.

Kernbotschaften

Die geringe Grösse des Inlandmarkts bedingt, dass die Schweizer Privatbanken in besonderem Masse auf einen vereinfachten Zugang zur Dienstleistungserbringung für im Ausland domizilierte Kunden angewiesen sind. Um die aktuelle Wertschöpfung in der Schweiz aufrechtzuerhalten und der Verlagerung von hochwertigen Arbeitsplätzen ins Ausland entgegenzuwirken, muss der Zugang zu wichtigen Märkten (insbesondere zur EU) nicht nur aufrechterhalten, sondern signifikant und nachhaltig verbessert werden. Dies ist insbesondere angesichts der MiFID II-Umsetzung durch die einzelnen EU-Mitglieder und der derzeit noch hypothetischen endgültigen Vereinbarungen zwischen der EU und Grossbritannien im Finanzbereich wichtig. Diese Entwicklungen werden die Finanzlandschaft in Europa in den kommenden Jahren prägen.

Zusätzlich sind sowohl die Marktteilnehmer als auch die politischen Entscheidungsträger gefordert, sich für die Verbesserung der Standortvorteile des Finanzplatzes Schweiz einzusetzen, um ausländische Dienstleister anzuziehen und die Internationalität unseres Wirtschaftsstandortes aufrechtzuerhalten. Um das prioritäre Ziel eines sicheren Zugangs zu ausländischen Märkten zu erreichen, unterstützen bislang die Schweizer Banken eine dreiteilige Strategie: Bilaterale Verhandlungen mit einzelnen EU-Mitgliedern und weiteren Kernmärkten ausserhalb Europas, EU-Gleichwertigkeit und weitere Prüfung in Bezug auf ein mögliches Abkommen mit der EU im Finanzdienstleistungsbereich unter Berücksichtigung möglicher Souveränitätsverluste. Nun favorisiert die SBVg ein «institutsspezifisches Modell».

Eine Gesamtstrategie ist vor dem Hintergrund der zukünftigen Ausgestaltung der Finanzbeziehungen zwischen der EU und Grossbritannien notwendig, da diese sich stark auf Drittparteien wie die Schweiz auswirken werden. In diesem Zusammenhang ist gleichzeitig ein engagierter Einsatz für einen verbesserten Marktzugang in aufstrebenden Wirtschaften mit rasch wachsenden Privatvermögen gefordert.

Messages clés

Compte tenu de la taille réduite de leur marché intérieur, les banques privées suisses sont particulièrement dépendantes des marchés étrangers, vers lesquels elles doivent pouvoir exporter leurs services selon des modalités d'accès simplifiées. Afin de conserver la création de valeur actuelle en Suisse et d'éviter la délocalisation d'emplois hautement qualifiés à l'étranger, l'accès aux marchés stratégiques (notamment ceux de l'UE) doit être non seulement préservé, mais aussi amélioré de manière significative et durable. Cela est d'autant plus important que l'application de MiFID II par les États membres de l'UE dans leur droit national ainsi que l'accord final, encore hypothétique aujourd'hui, entre l'UE et la Grande-Bretagne pour le secteur financier sont appelés à modifier en profondeur le paysage financier européen au cours des prochaines années.

En outre, tant les acteurs du marché que les décideurs politiques se doivent d'intensifier leurs efforts en vue de rendre la place financière suisse encore plus attractive pour les prestataires étrangers et de préserver ainsi le caractère international de notre place économique. Afin d'atteindre l'objectif clé d'un accès garanti aux marchés étrangers, les banques suisses, soutenaient jusqu'il y a peu la mise en œuvre d'une stratégie en trois parties, à savoir: accords bilatéraux avec certains États membres de l'UE et des pays extra-européens constituant des débouchés majeurs, reconnaissance de l'équivalence par l'UE et examen d'un possible accord avec l'UE dans le domaine des services financiers tout en minimisant les potentiels pertes de souveraineté. L'ASB privilégie désormais une «approche spécifique pour chaque établissement».

Une stratégie globale s'impose au vu de la future solution qui fera alors foi pour les services financiers transfrontaliers entre l'UE et la Grande-Bretagne et qui impactera fortement d'autres pays non membres de l'UE comme la Suisse. Dans ce contexte et en parallèle, il convient parallèlement de s'engager activement en faveur d'un meilleur accès aux marchés des économies émergentes, où les actifs privés affichent un taux de croissance élevé.

DATENSCHUTZ (FAKTOR 10)

Hintergrund und Bedeutung

Der Datenschutz, das heisst Regeln zum Gebrauch und Umgang mit schützenswerten Daten, insbesondere in den Bereichen Kundenprivatsphäre sowie die Kundenidentifizierung (personenbezogene Daten), spielt historisch eine grosse Rolle in der Attraktivität und der Wettbewerbsfähigkeit von Finanzzentren. Dies gilt besonders für die private Vermögensverwaltung.

Die Cybersicherheit und entsprechende Schutzmassnahmen sind für Finanzinstitute und Regulatoren weltweit zu einem wichtigen Anliegen geworden. Tausende von Privatbankkunden waren bereits von Datendiebstählen und der anschliessenden Veröffentlichung von sensiblen persönlichen Daten betroffen. In diesem Zusammenhang haben die Schweizer und andere Regulatoren zusätzliche Anforderungen geschaffen, welche die Finanzinstitute verpflichten, den Schutz vor Cyberbedrohungen zu intensivieren. Hierbei handelt es sich um ein globales Anliegen.

Das Systemrisiko, das vom Missbrauch persönlicher Daten ausgeht, sowie die Wirksamkeit zusätzlicher organisatorischer Anforderungen zum Schutz vor Datendiebstahl und anderen Cyberbedrohungen, sind zu wichtigen Elementen in der Beurteilung eines wirksamen Datenschutzes geworden.

Positionierung des Finanzplatzes Schweiz

Die hier vorliegende Vergleichsanalyse der Finanzzentren beruht auf folgenden Aspekten: (i) Rechtlicher Rahmen: Wirksamkeit der rechtlichen Datenschutzvorschriften und (ii) Systemrisiken im Zusammenhang mit dem Datenschutz

PROTECTION DES DONNÉES (FACTEUR 10)

Contexte et rôle

La protection des données, c'est-à-dire l'ensemble des règles régissant l'utilisation des données et les pratiques visant à les protéger, en particulier la sphère privée des clients ainsi que les données d'identification (données personnelles), a été historiquement un facteur majeur d'attractivité et de compétitivité pour les places financières. Cela vaut tout particulièrement pour la gestion de fortune privée.

La cybersécurité et les mesures de protection qui en découlent sont devenues un enjeu majeur pour les établissements financiers et une priorité pour les régulateurs. Le vol puis la publication de données personnelles sensibles a concerné des milliers de clients des banques privées. Dès lors, en Suisse comme ailleurs, les régulateurs ont renforcé leurs exigences organisationnelles pour contraindre les établissements financiers à mieux se protéger contre les cybermenaces. Il s'agit là d'une problématique mondiale.

Le risque systémique lié à l'usage abusif de données personnelles ainsi que l'efficacité des nouvelles exigences visant à lutter contre le vol de données et les autres cybermenaces sont devenus des critères clés pour évaluer la qualité de la protection des données.

Positionnement de la place financière suisse

La présente analyse comparative des centres financiers a porté sur les aspects suivants: (i) cadre légal: efficacité de la protection de l'ordre juridique en matière de protection des données, et (ii) risques systémiques liés à la protection des données

Data protection

low

(disadvantages)

Competitive factor

high

(advantages)



(Cyberbedrohungen, Korruptionsgefahr und Missbrauchsrisiko von Daten).

Der Finanzplatz Schweiz liegt insgesamt im oberen Mittelfeld der Vergleichsgruppe, hinter den USA, Deutschland, Singapur und Hongkong. Bei den Rechtsgrundlagen gehört die Schweiz im internationalen Vergleich nicht zu der Gruppe von Ländern mit den strengsten formellen Regeln. Diese Einschätzung berücksichtigt allerdings nicht die effektive Wirksamkeit des Datenschutzes, speziell von Schweizer Finanzinstituten, da zu dieser Frage keine unabhängige Studie oder Analyse existiert. Das überarbeitete Schweizer Datenschutzgesetz wird letztendlich die Anpassung an den im Mai 2018 in Kraft getretenen EU-Standard bewirken. Der Schweizer Rechtsrahmen dürfte danach gegenüber den EU-Vergleichsstaaten als gleichwertig gelten und international gut abschneiden. Es war wichtig, dass die im 2018 beschlossene Aufteilung der Revision des Schweizer Datenschutzgesetzes keine unnötige Verzögerung der Verbesserung der Datenschutzstandards in der Schweiz mit sich brachte.

Bei den Cyberbedrohungen befindet sich die Schweiz aktuell im oberen Mittelfeld. Weitere Verbesserungen folgten mit der Umsetzung zusätzlicher Massnahmen, da im Juli 2017 weitere organisatorische und technische Regulierungsanforderungen in Kraft getreten sind. Das Ranking der Schweiz wird in Zukunft vor allem von der Bereitschaft der Finanzbranche zu Investitionen auf diesem Gebiet und von der Qualität der entwickelten technischen Lösungen abhängen.

Kernbotschaften

Der Schutz sensibler Kundendaten, die Privatsphäre der Kunden und ganz allgemein der Schutz persönlicher Daten ist und bleibt ein fester Bestandteil der DNA im Schweizer Banking. Die Schweiz bietet grundsätzlich einen guten Datenschutz, der mit der Revision des Schweizer Datenschutzgesetzes weiter gestärkt wird. Der Schweizer Regulator hat zudem zusätzliche regulatorische Anforderungen eingeführt, um das Systemrisiko im Zusammenhang mit Cyberkriminalität und Cyber-Bedrohungen zu bekämpfen. Schnelle technische Entwicklungen sowie Gesetzesinitiativen in Europa und auf internationaler Ebene sind genau zu beobachten, damit der Schweizer Datenschutz stets auf die

(cyberrisques et menaces de corruption, risque d'utilisation abusive de données).

La place financière suisse se situe globalement dans la tranche moyenne supérieure du groupe de référence, derrière les États-Unis, l'Allemagne, Singapour et Hong Kong. S'agissant du cadre légal applicable à la protection des données, la Suisse ne figure pas parmi les pays qui appliquent les règles formelles les plus strictes en comparaison internationale. Cette évaluation ne prend cependant pas en compte l'efficacité réelle de la protection des données, en particulier au sein des établissements financiers suisses, dans la mesure où il n'existe pas d'études ou d'analyses indépendantes à cet égard. La Loi fédérale sur la protection des données, en cours de révision, sera conforme à la norme européenne entrée en vigueur en mai 2018. Le cadre légal suisse devrait dès lors être réputé équivalent à celui des États membres de l'UE et se situer ainsi en position de pointe à l'échelon international. A ce sujet, il était important que la scission du projet de révision de la Loi fédérale sur la protection des données, décidée en 2018, n'ait pas eu pour effet de retarder inutilement l'amélioration des normes suisses en la matière.

S'agissant de la lutte contre les cyberrisques, la Suisse se situe actuellement dans la tranche moyenne supérieure du groupe de référence. Des mesures complémentaires ont suivi avec l'entrée en vigueur de nouvelles exigences réglementaires organisationnelles et techniques en juillet 2017. À l'avenir, le classement de la Suisse dans ce domaine dépendra principalement de la volonté du secteur de la finance à investir dans ce domaine, de même que de la qualité des solutions techniques élaborées.

Messages clés

La protection des données personnelles sensibles et de la sphère privée (et, de manière générale, la protection des données personnelles) est toujours fortement ancrée dans l'ADN des banques suisses. Globalement, la Suisse offre un bon niveau de protection des données, que la révision de la Loi fédérale sur la protection des données viendra encore rehausser. Le régulateur suisse a par ailleurs imposé des nouvelles exigences visant à prévenir les risques systémiques inhérents à la cybercriminalité et aux cybermenaces. La rapidité des évolutions technologiques ainsi que les initiatives législatives prises aux niveaux européen et international nécessitent un suivi rigoureux de notre cadre légal

internationalen Entwicklungen und auf neue Bedrohungen abgestimmt werden kann. Die Schweizer Banken erkennen diesen Handlungsbedarf an und unterstützen die Bemühungen des Bundesrats, die Schweizer Bestimmungen mit den sich verändernden technischen und sozialen Rahmenbedingungen sowie mit den gesetzlichen Entwicklungen in Europa, und auf internationaler Ebene in Einklang zu bringen. Für Schweizer Banken als international tätige Unternehmen ist es wichtig, dass die EU die Schweiz weiterhin als Drittpartei mit gleichwertigem Datenschutz anerkennt, damit die grenzüberschreitende Datenübermittlung zwischen der EU und der Schweiz bestehen bleibt. Ein hoher Standard an regulatorischen, technischen und operativen Datenschutzmassnahmen ist für die Schweiz erstrebenswert. Die Schweiz sollte ihre aktuelle Position gegenüber konkurrierenden Finanzplätzen verbessern. Ein «Swiss Finish» muss dabei vermieden werden.

et réglementaire en matière de protection des données, afin de l'adapter si nécessaire aux évolutions internationales et aux nouvelles menaces. Les banques suisses ont conscience du besoin d'action et soutiennent le Conseil fédéral dans ses efforts pour adapter le dispositif suisse en fonction des mutations technologiques et sociales, mais aussi pour l'harmoniser avec les nouvelles dispositions prises à l'échelon tant européen qu'international. En tant qu'entreprises actives au plan international, les banques suisses ont besoin que l'UE continue de reconnaître à la Suisse le statut de pays tiers disposant d'une protection équivalente des données, afin que les transmissions transfrontalières de données entre la Suisse et l'UE restent simples. Il est souhaitable qu'en ce qui concerne la protection des données, la Suisse se dote de normes réglementaires, techniques et opérationnelles exigeantes. Elle doit améliorer sa position actuelle par rapport aux places financières concurrentes, mais éviter tout «Swiss finish».

ZENTRALE ERKENNTNISSE

Die Schweiz ist nach wie vor ein weltweit führendes Dienstleistungszentrum in der grenzüberschreitenden Vermögensverwaltung. Diese Position gilt es zu verteidigen und weiter auszubauen. Dafür sollte sich die Schweiz auf ihre traditionellen Werte besinnen, dank welcher der Finanzplatz Schweiz diese führende Rolle übernehmen konnte.

Die Schweizer Banken setzen sich intensiv dafür ein, ihre führende Position in der Vermögensverwaltung für Privatkunden aufrechtzuerhalten. Dazu muss die Attraktivität des Finanzplatzes Schweiz bewahrt und sorgfältig ausgebaut werden. Sowohl Marktteilnehmer als auch politische Entscheidungsträger sind daher in der Pflicht, sich für dieses Ziel einzusetzen und in einer Reihe von Bereichen pragmatische Ansätze zur Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit und Stärkung des Finanzplatzes Schweiz zu verfolgen.

Bei Wettbewerbs- / Standortfaktoren sollten politische Entscheidungsträger in der Schweiz von Vorlagen und Handlungen absehen, die negativ für die Attraktivität des Finanzplatzes und Wirtschaftsstandortes Schweiz sind. Gefordert sind Massnahmen, um die Steuerattraktivität zu erhalten und weiter auszubauen, um das liberale und effiziente Arbeitsmarktsystem mit Zugang zu hochqualifizierten Arbeitskräften zu bewahren,

PRINCIPALES CONCLUSIONS

La Suisse conserve une place de leader mondial parmi les places financières dans le domaine de la gestion de fortune transfrontalière. Il lui faut défendre et consolider encore cette position. À cet effet, elle doit s'appuyer sur les valeurs traditionnelles qui ont permis à sa place financière de jouer le rôle majeur qui est aujourd'hui le sien.

Les banques suisses mettent tout en œuvre pour conserver leur place prééminente dans le domaine de la gestion de fortune pour la clientèle privée. Cet objectif primordial exige de préserver l'attractivité de la place financière suisse et de la renforcer pas à pas. Tant les acteurs du marché que les décideurs politiques se doivent de s'atteler à la tâche et, dans différents domaines touchant à la compétitivité, de faire preuve de pragmatisme pour apporter leur pierre à l'édifice.

En ce qui concerne les facteurs de compétitivité / d'attractivité de la place financière suisse, il incombe aux décideurs politiques suisses de s'abstenir de tout projet et toute action susceptibles de ternir l'attrait de la place financière et économique suisse. On a besoin de mesures qui consolident, voire renforcent l'attrait fiscal, qui préservent le système libéral de l'emploi, grâce auquel on trouve de la main-d'œuvre hautement qualifiée, et qui pérennisent les valeurs traditionnelles de

und um die traditionellen Werte des Finanzplatzes Schweiz wie den Datenschutz oder die Infrastruktureffizienz zu schützen.

Internationale Standards: Der Schweizer Finanzsektor ist einer der am stärksten regulierten Sektoren der Schweizer Wirtschaft. Die Schweizer Banken sind deshalb auf eine schlanke, effiziente und pragmatische Regulierung angewiesen. In vielen Bereichen geht die Schweiz in ihrer Regulierung über die international festgelegten Standards hinaus. Die Schweizer Banken verpflichten sich zu einer schnellen und konformen Umsetzung der relevanten internationalen Standards und haben in diesem Prozess konstruktive Beiträge geleistet. Die Schweizer Behörden sollten den verfügbaren Handlungsspielraum systematisch nutzen, um die vorhandenen Möglichkeiten zur Differenzierung konsequent auszuschöpfen. Gleichzeitig sollten sie davon absehen, in ihrer Regulierung über die international etablierten Standards hinauszugehen («Swiss Finish» / «Übererfüllung» bzw. «Gold Plating»).

Abbildung III fasst die zehn untersuchten Faktoren zusammen und teilt sie für die Schweiz nach ihrer relativen Positionierung gegenüber den internationalen Konkurrenten und nach der eingeschätzten Dynamik des jeweiligen Bereichs ein. Daraus lässt sich der Handlungsbedarf bzw. das Verbesserungspotenzial für die Schweiz ableiten.

la place financière suisse comme la protection des données ou l'efficacité de l'infrastructure.

Normes internationales: le secteur financier suisse est l'un des plus strictement réglementés de l'économie suisse. Aussi les banques suisses ont-elles besoin d'une réglementation rationnelle, efficace et pragmatique. Dans bien des domaines, la réglementation suisse va au-delà des normes internationales. Les banques suisses s'obligent à appliquer ces normes avec diligence et rigueur et se sont montrées constructives en la matière. Les autorités suisses devraient ainsi exploiter systématiquement la marge de différenciation réglementaire dont elles disposent tout en s'abstenant d'introduire des règles plus strictes que les normes internationales («Swiss finish» / «dépassement» ou «gold plating»).

L'illustration III résume les dix facteurs pris en compte dans l'analyse et établit leur classement pour la Suisse en fonction de leur positionnement relatif par rapport à leurs concurrents internationaux et en fonction de la dynamique estimée propre à chaque domaine. Elle permet d'identifier là où il y a besoin d'agir et/ou il y a un potentiel d'amélioration pour la Suisse.

Action points to strengthen the competitiveness of Swiss Private Banking

| | | Relative positioning of the Swiss financial centre | |
|-------------------------|------|--|--|
| | | room for improvement | competitive |
| Dynamics of the factors | high | <p>"catch up / improve urgently"</p> <p>Data protection</p> <p>Taxation</p> <p>Capital / Liquidity requirements</p> <p>Market access</p> | <p>"stay alert / adapt quickly"</p> <p>Digitization / Innovation</p> <p>AML / KYC / PEPs</p> |
| | low | | <p>Labour market</p> <p>Corporate governance</p> <p>AEOI</p> <p>Client protection / Rule of law</p> <p>"preserve current position"</p> |

Abbildung III · Illustration III

Source: SBA Benchmarking Study Private Banking 2018