

FINMA-Aufsichtsmitteilung 01/2019

BREXIT: Anerkennung UK-Derivateregulierung

21. Februar 2019

Zur Erfüllung der Pflichten beim Handel mit Derivaten unter ausländischem Recht bedarf es nebst der Anerkennung ausländischer Finanzmarktinfrastrukturen einer Gleichwertigkeitsanerkennung des ausländischen Rechts durch die FINMA (Art. 95 FinfraG; Art. 81 FinfraV). Diesbezüglich hat die FINMA in ihrer Aufsichtsmitteilung 01/2016 folgende Regelbereiche der Europäischen Union (EU) für vorläufig gleichwertig anerkannt: Abrechnung von OTC-Derivatgeschäften über eine zentrale Gegenpartei (Art. 4 EMIR); Meldung von Derivatgeschäften an ein Transaktionsregister (Art. 9 EMIR); Risikominderung bei OTC-Derivatgeschäften (Art. 11 EMIR). Die vorläufige Gleichwertigkeitsanerkennung ermöglicht den von den schweizerischen Pflichten erfassten Gegenparteien eine Erfüllung dieser Pflichten nach den europäischen Regeln, sofern die entsprechenden Voraussetzungen gegeben sind. Das reguläre Verfahren zur allfälligen definitiven Bestätigung der Gleichwertigkeit konnte noch nicht abgeschlossen werden.

Aufgrund der Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen (Brexit), wird dieses aus dem territorialen Anwendungsbereich von EMIR fallen. Ab diesem Zeitpunkt wird das Vereinigte Königreich auf Grundlage des "European Union (Withdrawal) Act 2018" in Verbindung mit den "Over the Counter Derivatives, Central Counterparties and Trade Repositories Regulations 2018" ("EMIR Transpositionsgesetz") EMIR mit einigen formellen Änderungen in nationales Recht überführen.

Vor diesem Hintergrund anerkennt die FINMA die Derivateregulierung des Vereinigten Königreichs in den Bereichen Abrechnungspflicht (Art. 14 EMIR Transpositionsgesetz), Meldepflicht (Art. 19 EMIR Transpositionsgesetz) und Risikominderungspflicht (Art. 21 EMIR Transpositionsgesetz) vorläufig als gleichwertig mit der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung (vgl. Art. 97 Abs. 1, 104 Abs. 1, und 107 Abs. 1 FinfraG). Die vorläufige Gleichwertigkeitsanerkennung tritt mit der Verabschiedung des EMIR-Transpositionsgesetzes durch das britische Parlament in Kraft.