

**Jahrestagung Kapitalverwalter in Deutschland
vom 20. Mai 2014**

Fondsvertrieb in der Schweiz

WM Datenservice

LINDEMANN RECHTSANWÄLTE

LAW, TAX & AUDIT in ASSET MANAGEMENT

Inhalt

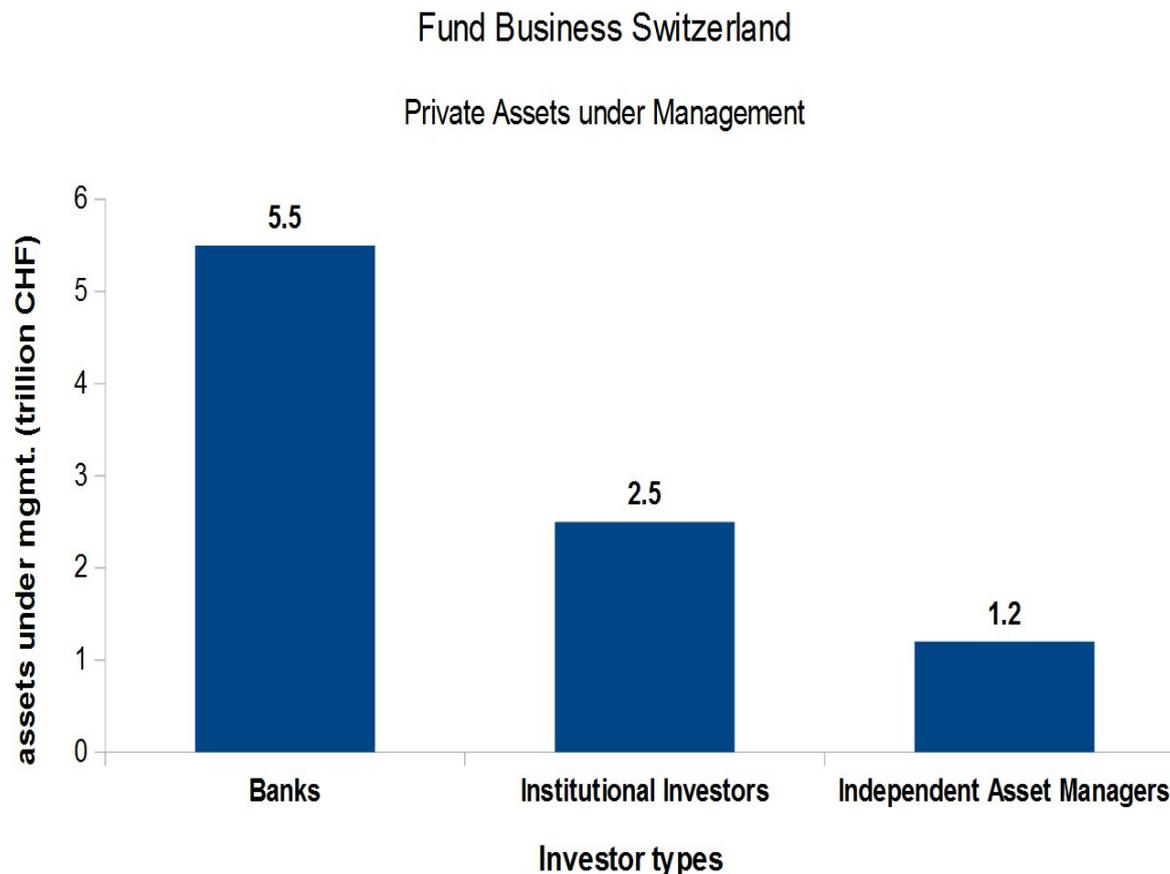
- A. Fondsvertrieb in der Schweiz
- B. NEU: MoU Deutschland-Schweiz
- C. Zulassung bei der FINMA
- D. Schweizer Fund Tax Reporting
- E. About Us
- F. Your Team



A. Fondsvertrieb in der Schweiz

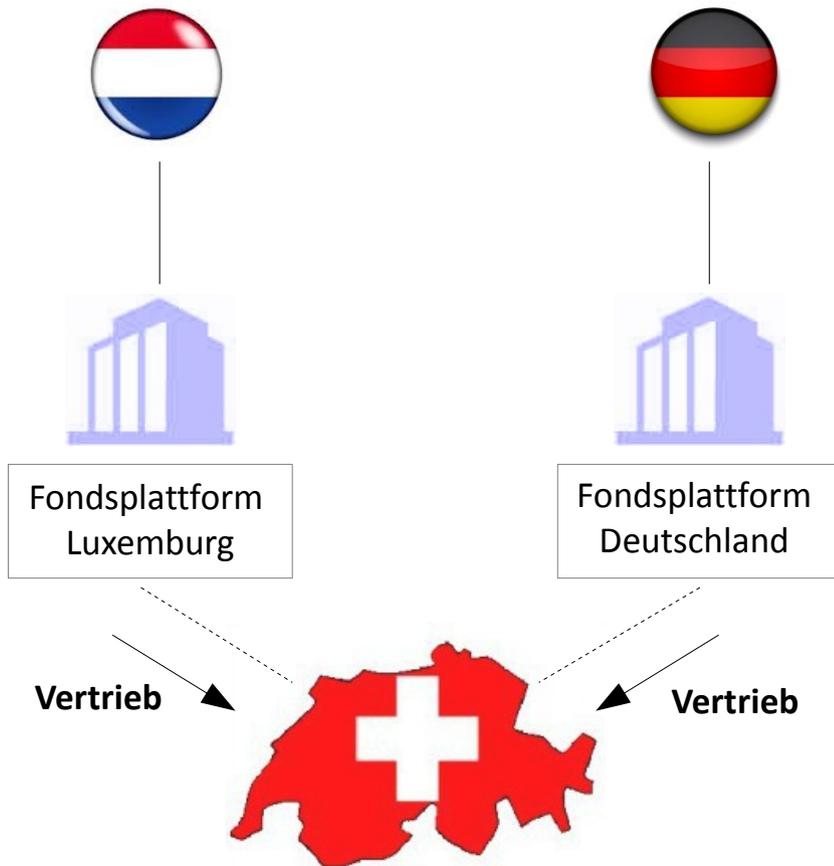
Eine Fülle von Chancen in der Schweiz und Liechtenstein

- Banken beherbergen Vermögen von Privatkunden in der Höhe von 5500 Mrd. CHF
- Institutionelle Anleger wie Versicherer und Pensionskassen haben rund 1200 Mrd. CHF angelegt
- Unabhängige Vermögensverwalter, Familienunternehmen, professionelle Treuhänder verwalten Vermögen in der Höhe von 2500 Mrd. CHF



A. Fondsvertrieb in der Schweiz

Aktuelle Regulatorische Neuerungen



1) Deutsch-schweizerisches Memorandum of Understanding vom 15. August 2013 + Ausführungsvereinbarung BaFin/FINMA vom 20. Dezember 2013

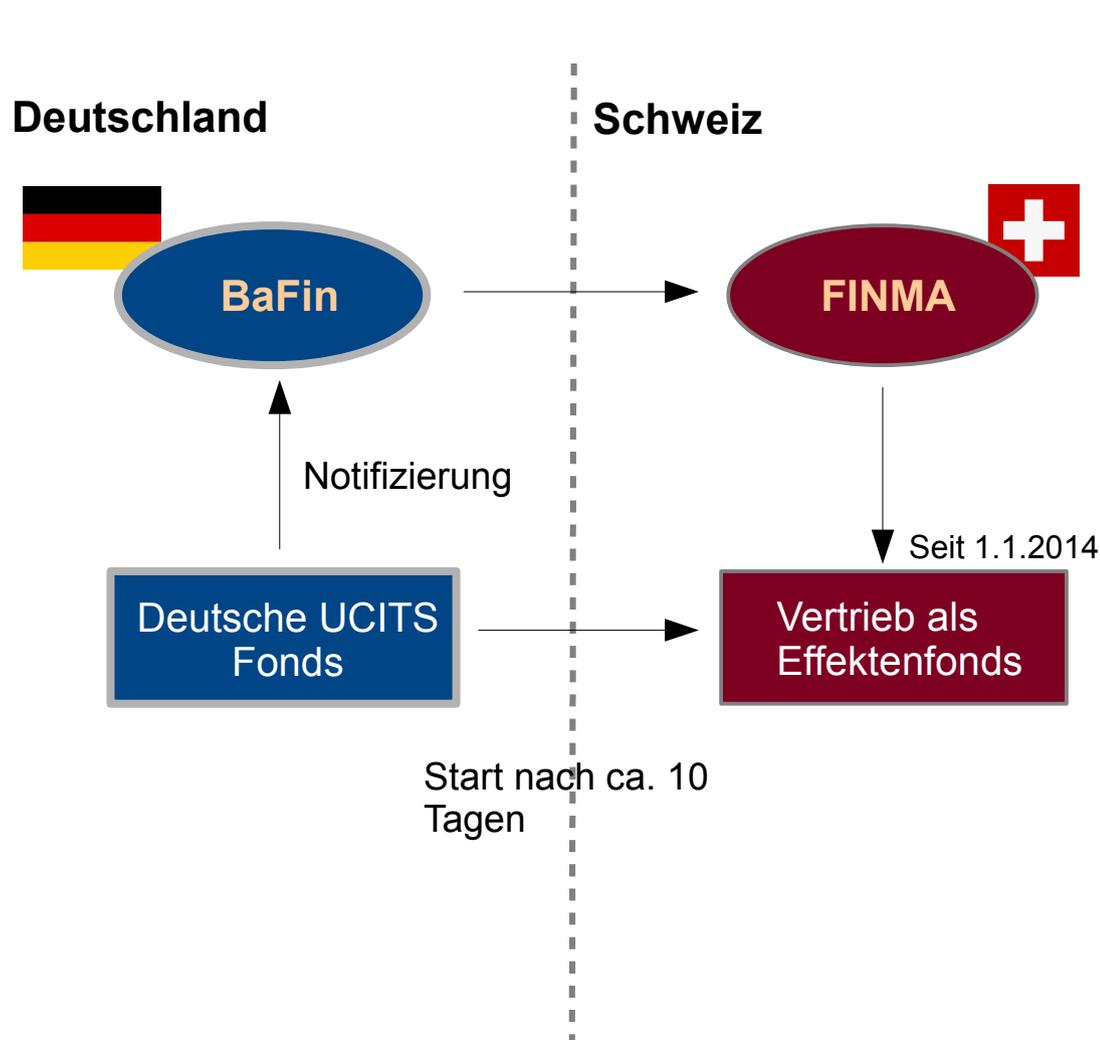
=> „Passporting“ deutscher UCITS für Vertrieb in der Schweiz

2) KAG – Teilrevision (Grandfathering läuft aus am 1.3.2014)

=> Verschärfung der Vertriebsregulierung in der Schweiz, insbes. für Non-Retail-Fonds

B. MoU Deutschland-Schweiz

Passporting für deutsche Fonds in CH gilt seit 1.1.2014



Zum Vergleich:

- Die durchschnittliche Gesamtdauer des Genehmigungsprozesses für Fonds bei der FINMA betrug im Jahr 2013 **76 Tage** (gem. FINMA - Mitteilung 57 (2014) – 21. Januar 2014)

B. MoU Deutschland-Schweiz

Überblick der Voraussetzungen des vereinfachten Vertriebs

Voraussetzungen
Produktpass für
deutsche UCITS Fonds



- UCITS – Konformität
- CH – Vertreter
- CH – Zahlstelle
- CH – Anpassungen im Prospekten, KIIDs & Jahresberichten
- CH – Fund Tax Reporting

Vertriebspass für
deutsch
Finanzdienstleister?

- Kein vereinfachtes Verfahren in diese Richtung (d.h. nur für CH-Banken in D)
- Anerkennung der Gleichwertigkeit bei qualifiziertem Vertrieb?
- Vertriebsträgerbewilligung in der Schweiz?

C. Zulassung bei der FINMA

Ausländische Fonds z.B. Luxemburger UCITS

- Bestellung schweizerischen Fondsvertreter + schweizerische Zahlstelle
- Anpassung & Genehmigung Dokumente durch die FINMA (Art. 15 und 120 KAG)
- Anpassung & Einreichung der jährlichen & halbjährlichen Berichte an FINMA innerhalb von 2 Wochen
- Veröffentlichung des NAV sowie den Ausgabe- und Rückzahlungspreis bei einem durch die FINMA anerkannten Veröffentlichungskanal
- Einreichung von Änderungen der ursprünglichen Unterlagen der FINMA einreichen (Mark-up-Version). Diese Änderungen müssen innerhalb eines Monats veröffentlicht werden.

Bitte beachten Sie: Es gibt wenige schriftliche Praxis (mit Ausnahme einer kurzen Veröffentlichung im Rundbrief 2013/9 vom 28. August 2013) zum Vertrieb von kollektiven Kapitalanlagen, dementsprechend ist eine langfristig bestehende gute Kommunikation mit der FINMA entscheidend für einen reibungslosen Ablauf der Anmeldung.

D. Schweizer Fund Tax Reporting

CH-Steuerwerte als Teil Ihrer Marketingstrategie

- Berechnung des Fonds Steuerreporting ist insbesondere erforderlich, um das steuerpflichtige Einkommen von steuerbefreiten Kapitalgewinnen der Schweizer Privatinvestoren zu trennen.
- Beim Fehlen eines Fonds Steuerreporting belegen die Schweizerischen Steuerbehörden (“ESTV”) die Anleger mit einer pauschalierten Strafsteuer.
- Steuerewerte werden von der ESTV auf der offiziellen Kursliste (www.ictax.admin.ch) publiziert.
- Ihr ordnungsgemässes und rechtzeitiges Fonds Steuerreporting ist Teil Ihrer Marketingstrategie, denn es ist auf der ESTV Website für Anleger und kantonale Steuerbehörden öffentlich verfügbar.

D. Schweizer Fund Tax Reporting

Case Study 1: Fund of Funds SICAV

Bsp.: ESTV – Pauschalberechnung Fund of Funds

| | |
|--|------------|
| Nettoertrag gem. Jahresbericht | 10'104'100 |
| Anzahl ausstehender Anteile per 31.12.2013 | 9'673'389 |

Pauschaler Steuerwert der ESTV 1.044

Haftungsaspekte

=>Prüf- und Aufklärungspflichten bei fehlender Steuerwertberechnung ?!

=>Haftung der Fondsmanager/ Vertrieb/ Vertreter ?!

Differenz Steuerwert
0.844

Berechnung gemäss Kreisschreiben 24

| | Zielfonds 1 | Zielfonds 2 | Zielfonds 3 |
|--|----------------|-----------------------|-------------|
| Nettoertrag aus Zielfonds | | | |
| Realisierte Gewinne/ Verluste | | 5'231'756 | |
| | | 4'872'344 | |
| | | = 0 | |
| | | Nicht steuerpflichtig | |
| Kosten auf FoF Ebene | | - 204'100 | |
| Ordentl. Nettoertrag | | <u>5'027'656</u> | |
| Anzahl ausstehender Anteile per 31.12.2013 | 9'673'389.18 | | |
| Korrektur Steuerwert | <u>0.51974</u> | | |

D. Schweizer Fund Tax Reporting

Case Study 2: Ausschüttungsfonds

70% Regel / Unterscheidung ausschüttende/ gemischte/ thesaurierende Fonds

Bsp.: ESTV – Pauschalberechnung (im Zweifel gemischter Fonds)

| | |
|---|---------------------|
| Nettoertrag | 3.772.353 |
| * Ausschüttung thesaurierter Ertrag auf Fondsebene (incl. capital gains) | 2.434.233 |
| | <u>6.206.586.</u> |
| * für 70% Regel nicht relevant | / |
| Anzahl Anteile | 4'378'762 |
| Pauschaler Steuerwert der ESTV | <u>1.417</u> |

Berechnung gemäss Kreisschreiben 24

| | |
|--|-----------------------|
| Ausschüttung ohne capital gains | 1.566.343 |
| * Thesaurierter Ertrag | <u>0 Mio</u> |
| * wegen 70% Regel nicht steuerpflichtig | <u>1.566.343 Mio.</u> |
| | / |
| Anzahl Anteile | 4'378'762 |
| Korreakter Steuerwert | <u>0.35771</u> |

Haftungsaspekte

=> Prüf- und Aufklärungspflichten bei fehlender
Steuerwertberechnung ?

=> Haftung der Fondsmanager/ Vertrieb/ Vertreter ?

Danke



für ihre Aufmerksamkeit



E. About Us

LAW, TAX & AUDIT in ASSET MANAGEMENT

- **Lindemann Rechtsanwälte is a Swiss & Luxembourg boutique law firm with focus on investment funds, wealth and asset management**
 - We offer comprehensive and pragmatic legal, tax and consultancy advice
 - Our 12 people team comprises lawyers, tax advisers and consultants who have worked within banks, fund managers and other multinational institutions in Switzerland and abroad
- **Our Unique Selling Points:**
 - One-Stop-Shop to fund managers, banks, high net worth private clients and independent asset managers
 - The firm is admitted as representative for listings to SIX Swiss Exchange including Scoach
 - Combined Advice for Switzerland, Germany and Luxembourg
- **Our values: High quality, efficiency, responsiveness and flexibility are principles guiding our daily work. Clients also appreciate our independence, creativity and entrepreneurship.**

E. About Us

Dr. iur. Alexander Lindemann (Partner)

Practice Description

- Alexander has in-depth experience in advising investment funds, asset managers, private clients, investors and banks in legal, regulatory and tax matters
- He is admitted in Switzerland, Germany & Luxembourg
- Acknowledged Representative with SIX Swiss Stock Exchange
- He is board member of a pension fund for many years

Education & Experience

- Founder & co-president of Kapitalmarktforum Deutschland Österreich Schweiz – Landesgruppe Schweiz
- Before he had leading positions at Pricewaterhouse-Coopers, Credit Suisse and Clifford Chance



E. About Us

Dr. iur. Jürg Wissmann (Partner)

Practice Description

- Jürg has in-depth experience in banking and asset management law including investment funds,
- Further he advises on estate planning and inheritance law, wills, trust and corporate law,
- as well as law of contracts and liability

Education & Experience

- Juris Doctor at the University of Zurich and Lausanne (1988)
- Head of Legal & Compliance and Trust of a private bank in Zurich (from 1987 to 2001)
- Worked at the District court and a law firm (Canton St. Gallen)
- Legal department of the Ministry for Public Works of Canton St.Gallen



E. About Us

Prof. Dr. iur. habil. Michael Elicker (Partner)

Practice areas

- Michael advises on Luxembourg and European Fund Law as well as Capital Market Law
- Another of his passions is international tax law

Education & Experience

- Professor of European and international tax law at Saarland State University and Author of 150 legal publications
- Vice President Association of Tax Consultants, State of Saarland
- Ambassador for the German Government's EXIST Innovation Program
- Treasurer of Kapitalmarktforum Deutschland Österreich Schweiz
- Association of German Professors of State Law



F. Your Fund Distribution Team

Name & E-Mail

Phone

| | |
|--|-----------------|
| alexander.lindemann@lindemannlaw.ch | +41 44 256 7351 |
| juerg.wissmann@lindemannlaw.ch | +41 44 256 7340 |
| michael.elicker@lindemannlaw.ch | +352 264 834 03 |
| joerg.wenger@lindemannlaw.ch | +41 44 256 7352 |
| alexandra.takhtarova@lindemannlaw.ch | +41 44 256 7350 |
| kristina.sologub@lindemannlaw.ch | +41 44 256 7350 |
| tim.sterchi@lindemannlaw.ch | +41 44 256 7350 |



WM Datenservice

F. Your Fund Distribution Team

Locations and Website

Office SWITZERLAND

Dufourstrasse 22

CH-8008 Zurich

+41 44 256 7350

Office LUXEMBOURG

16 Avenue de la Liberté

LU-1930 Luxembourg

+352 264 834 03

www.lindemannlaw.ch

WM Datenservice

LINDEMANN RECHTSANWÄLTE

LAW, TAX & AUDIT in ASSET MANAGEMENT