

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

# **Fondsvertrieb in der Schweiz**

**WM Datenservice**

**LINDEMANN RECHTSANWÄLTE**

LAW, TAX & AUDIT in ASSET MANAGEMENT

# Inhalt

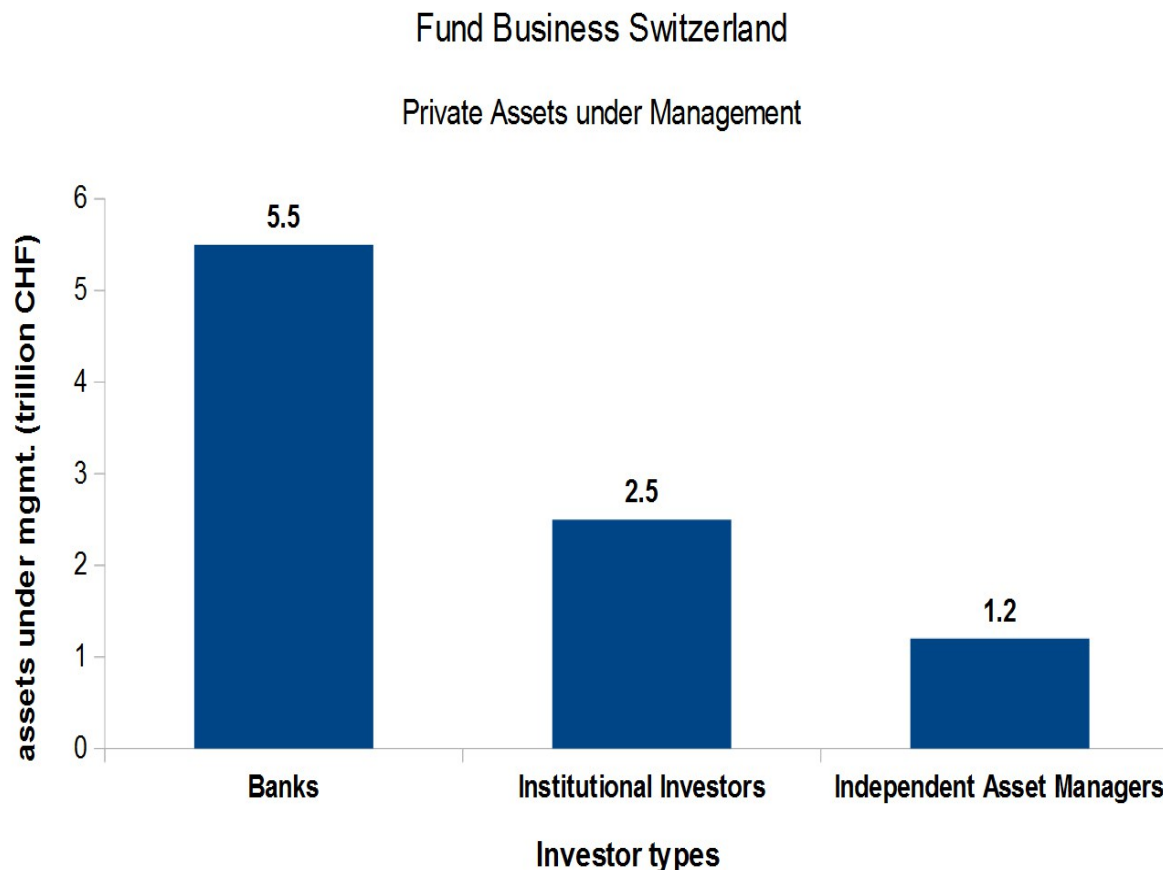
- A. Fondsvertrieb in der Schweiz
- B. NEU: MoU Deutschland-Schweiz
- C. Zulassung bei der FINMA
- D. Schweizer Fund Tax Reporting
- E. About Us
- F. Your Team



# A. Fondsvertrieb in der Schweiz

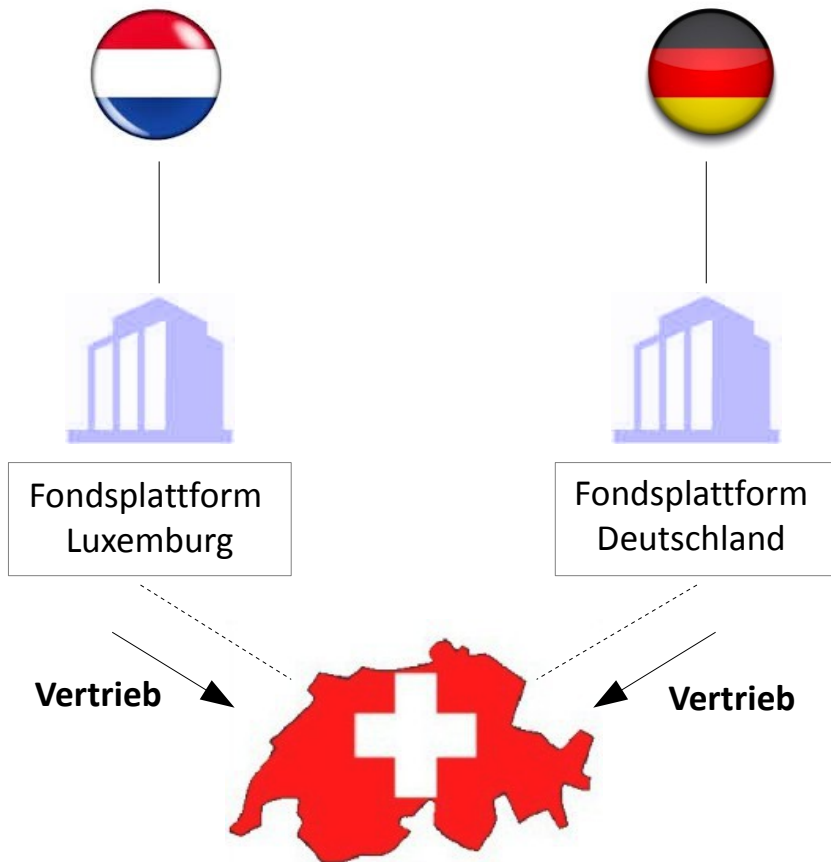
## Eine Fülle von Chancen in der Schweiz und Liechtenstein

- 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

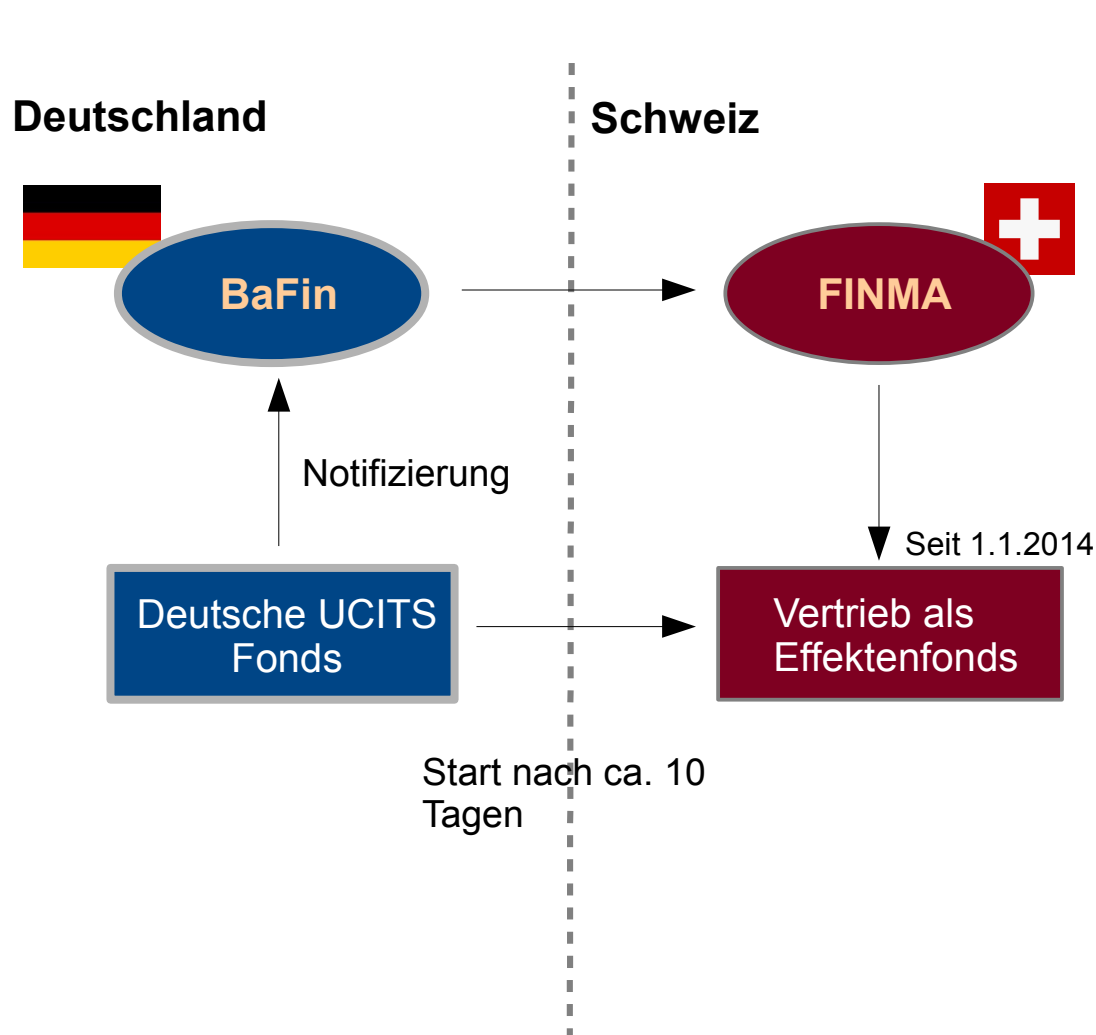
=> „Passporting“ deutscher UCITS für Vertrieb in der Schweiz

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 Vertrieb

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](http://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             |             |
| <b>Ordentl. Nettoertrag</b>                |                | <b>5'027'656</b>      |             |
| Anzahl ausstehender Anteile per 31.12.2013 | 9'673'389.18   |                       |             |
| <b>Korrektur Steuerwert</b>                | <b>0.51974</b> |                       |             |

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

### Berechnung gemäss Kreisschreiben 24

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

### 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

|  |                 |
|--|-----------------|
| <a href="mailto:alexander.lindemann@lindemannlaw.ch">alexander.lindemann@lindemannlaw.ch</a>   | +41 44 256 7351 |
| <a href="mailto:juerg.wissmann@lindemannlaw.ch">juerg.wissmann@lindemannlaw.ch</a>             | +41 44 256 7340 |
| <a href="mailto:michael.elicker@lindemannlaw.ch">michael.elicker@lindemannlaw.ch</a>           | +352 264 834 03 |
| <a href="mailto:joerg.wenger@lindemannlaw.ch">joerg.wenger@lindemannlaw.ch</a>                 | +41 44 256 7352 |
| <a href="mailto:alexandra.takhtarova@lindemannlaw.ch">alexandra.takhtarova@lindemannlaw.ch</a> | +41 44 256 7350 |
| <a href="mailto:kristina.sologub@lindemannlaw.ch">kristina.sologub@lindemannlaw.ch</a>         | +41 44 256 7350 |
| <a href="mailto:tim.sterchi@lindemannlaw.ch">tim.sterchi@lindemannlaw.ch</a>                   | +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](http://www.lindemannlaw.ch)

WM Datenservice

**LINDEMANN** RECHTSANWÄLTE

LAW, TAX & AUDIT in ASSET MANAGEMENT