

Private Label Fonds für die Vermögensstrukturierung

VON THOMAS TRAUTH*

Bei der Strukturierung und Organisation von Vermögen für Familien und Unternehmen sind in erster Linie Stiftungen und Trusts in aller Munde. Fonds werden in vielen Fällen von Beratern ausser Acht gelassen, obwohl sie sehr attraktive, effiziente und nachhaltige Strukturierungs- und Organisationsalternativen bieten. Sowohl Privat- als auch Stiftungs-, Trust- und unternehmerisches Treasury-Vermögen können durch den Einsatz von Fonds ideal verwaltet werden. Dabei ist es auch möglich, bei Bedarf Privat- und Betriebsvermögen zu kombinieren. Fonds bieten vor allem dann grosse Vorteile, wenn intelligente, transparente und international anerkannte Investmentlösungen entwickelt werden.

Da Liechtenstein Teil des EWR (Europäischer Wirtschaftsraum) ist und damit vollen Zugang zur EU in Bezug auf Finanzdienstleistungen genießt, erfüllen liechtensteinische Fonds die Voraussetzungen für den Vertrieb in ganz Europa. Die europäischen Standards werden auch in Ländern ausserhalb Europas geschätzt und gerne akzeptiert. Liechtenstein hat sich in den letzten Jahren eine

sehr gute Reputation als Fondsstandort und ein hohes Mass an fachlicher Kompetenz erarbeitet.

Verschiedene Fonds-Rechtsformen

Je nach Zielsetzung und geplanter Investmentstrategie kommen unterschiedliche Rechtskleider in Frage. Denkbar sind Spezialfonds für einen definierten Anlegerkreis, sogenannte IUG-Fonds (Investmentunternehmen für andere Werte oder Immobilien), AIFMG-Fonds (Alternatives Investment Funds Manager Gesetz) oder UCITS-Fonds (Undertakings For The Collective Investment Of Transferable Securities).

Breite Palette möglicher Strategien

Fonds können in alle gängigen Vermögensklassen investieren. Dabei ist es möglich, Fondsvermögen für unterschiedliche Investorengruppen und unterschiedliche Investmentstrategien zu segmentieren. Beispielsweise ist es denkbar, neben einem Fondssegment für liquide Obligationen und Aktien weitere Segmente für z. B. Hedge Funds, Immobilien oder Private Equity einzurichten. Auch eigene Unternehmen können ganz oder teilweise in einen Fonds eingebracht werden. Je nach Bedarf können unterschiedliche



Fonds bieten viele Vorteile.

Bild: iStock

Asset Manager, Investmentberater und Depotbanken zum Einsatz kommen.

«State of the art» Governance

Fonds sind Rechtsformen, die in besonderer Weise reguliert und beaufsichtigt werden. Dadurch ist sichergestellt, dass Fonds höchsten internationalen Governance-Standards genügen. Sowohl die Fondsleitungsgesellschaft als auch die Depotbank sind verpflichtet, laufend zu überprüfen, dass alle Anlagevorschriften, die Gesetze und Verordnungen eingehalten werden. Darüber hinaus werden Fonds zwingend

von einer Revisionsgesellschaft überprüft und unterstehen der Überwachung durch die liechtensteinische Finanzmarktaufsicht. Wir beobachten, dass die Einhaltung von diesen Governance Regeln bei international investierten Vermögen an Bedeutung gewinnt.

Hohe Transparenz

Transparenz ist ein Schlüsselthema für Investoren, und zwar unabhängig davon, ob es sich um Familienmitglieder oder Interessensgruppen handelt. Fonds genügen höchsten Transparenz-anforderungen, da die Vorschriften zwingend ein zeitgemässes und effizientes Reporting sowie eine moderne Risikoüberwachung verlangen.

Flexibilität

Dadurch, dass Fondsanteile ähnlich wie Aktien leicht übertragbar sind, können Investoren ihre Fondsanteile bei einer Bank ihrer Wahl im In- oder Ausland halten. Will einer der Investoren seine Hausbank oder sein Domizilland wechseln, kann er die Fondsanteile sehr einfach übertragen. Das Gleiche gilt zum Beispiel auch für Überträge innerhalb einer Familie im Rahmen der Familien- und Vorsorgeplanung.

Steuerkonformität

Fonds unterliegen in Liechtenstein keiner Gewinn- oder Vermögensbesteuerung. Vielmehr findet die Besteuerung auf der Stufe der Anleger gemäss ihrem jeweiligen Steuerdomizil statt. In Liechtenstein sind die Fondsanbieter darauf eingestellt, Steuerreports für verschiedene Steuerjurisdiktionen zu erstellen. Fonds sind stempel- und mehrwertsteuerbefreit und bieten daher interessante Kostenvorteile im Vergleich zu Direktmandaten. Die IMT-Gruppe hat in den letzten zehn Jahren eine grössere Anzahl von massgeschneiderten Fonds strukturiert. Ausserdem hat die IMT Asset Management reichhaltige Erfahrungen als Investment Manager von Fonds gesammelt. Es ist damit zu rechnen, dass Fondslösungen in der Zukunft weiter an Bedeutung gewinnen werden.



*Thomas Trauth, Geschäftsführer der IMT Asset Management AG in Vaduz