

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Autoren .....	VII
Abkürzungsverzeichnis .....	XVII
Verzeichnis von Literatur, Rechtsquellen und Publikationen .....	XXIII
Von der FINMA zur Verfügung gestellte Gesuchsvorlagen, Wegleitungen und Formulare .....	XXXI

<b>1. Teil: Praktischer Überblick .....</b>	<b>1</b>
1. Zweck und Geltungsbereich KAG .....	7
1.1 Zweck .....	7
1.2 Geltungsbereich .....	8
1.2.1 Unterstellung der ausländischen kollektiven Kapitalanlagen .....	9
1.2.2 Dem KAG nicht unterstellte Institute und Anlagevehikel .....	9
1.2.3 Nicht unterstellte Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen .....	10
2. Formen und Arten .....	12
2.1 Offene kollektive Kapitalanlagen .....	13
2.2 Geschlossene kollektive Kapitalanlagen .....	13
2.3 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen .....	14
3. Bewilligungen und Genehmigungen .....	16
3.1 Bewilligungsverfahren .....	16
3.2 Gewähr für eine einwandfreie Geschäftsführung .....	17
3.2.1 Qualifiziert Beteiligte .....	18
3.2.2 Betriebsorganisation .....	19
3.2.3 Riskmanagement, IKS und Compliance .....	19
3.2.4 Finanzielle Garantien .....	20
3.2.5 Einhaltung von Verhaltensregeln einer Branchenorganisation ..	20
3.2.6 Bewilligungsprüfung .....	20
3.2.7 Änderung der Umstände .....	21
3.3 Befreiung von der Bewilligungspflicht .....	22
3.4 Ordentliches Genehmigungsverfahren .....	24
3.5 Vereinfachtes Genehmigungsverfahren für offene kollektive Kapitalanlagen .....	27
4. Delegation von Aufgaben .....	29
4.1 Delegation von wesentlichen Aufgaben .....	29
4.1.1 Allgemeines .....	29
4.1.2 Voraussetzungen .....	29

4.1.3	Delegation ins Ausland .....	30
4.1.4	Konzerninterne Delegation .....	31
4.1.5	Regelung im Organisationsreglement .....	31
4.1.6	Delegationsvertrag .....	32
4.2	Delegation von Aufgaben bei der Fondsleitung .....	32
4.3	Delegation von Aufgaben bei der SICAV .....	33
4.4	Delegation von Aufgaben durch den Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen .....	33
5.	Aufgaben der Depotbank .....	34
5.1	Grundlagen .....	35
5.2	Bewilligungserfordernis .....	35
5.2.1	Bewilligungspflichtiger Tatbestand .....	35
5.2.2	Materielle Bewilligungsvoraussetzungen .....	36
5.3	Aufgaben der Depotbank .....	38
5.3.1	Aufbewahrung .....	38
5.3.2	Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie Zahlungsverkehr	39
5.3.3	Prüfpflichten .....	39
5.4	Delegation von Tätigkeiten .....	40
5.4.1	Zulässigkeit der Delegation .....	40
5.4.2	Übertragung der Aufbewahrung des Fondsvermögens .....	41
5.4.3	Haftung bei Delegation .....	41
5.5	Wechsel der Depotbank .....	42
6.	Anleger .....	43
6.1	Anlegerkreise .....	43
6.2	Qualifizierte Anleger .....	46
6.2.1	Begriff des qualifizierten Anlegers .....	47
6.2.2	Kategorien von qualifizierten Anlegern .....	47
7.	Schweizerische kollektive Kapitalanlagen .....	52
7.1	Basisdokumente .....	52
7.1.1	Genehmigungspflichtige Dokumente .....	53
7.1.2	Prospekt, KIID und Vereinfachter Prospekt .....	53
7.1.3	Jahres- und Halbjahresbericht .....	56
7.2	Schweizerischer vertraglicher Anlagefonds .....	57
7.2.1	Grundstruktur .....	57
7.2.2	Anlagevorschriften .....	58
7.2.3	Änderungen des Fondsvertrags .....	69
7.2.4	Vereinigung von vertraglichen Anlagefonds bzw. Teilvermögen von vertraglichen Anlagefonds («Fusion») .....	71
7.3	Schweizerische SICAV: Grundstruktur .....	76
7.3.1	Begriff und Zweck .....	76
7.3.2	Organisation .....	76
7.3.3	Vermögen .....	78

7.4	Schweizerische Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen (KmGK): Grundstruktur .....	79
7.4.1	Begriff und Zweck .....	79
7.4.2	Organisation .....	80
7.5	Schweizerische SICAF: Mögliche Struktur .....	81
7.5.1	Begriff .....	81
7.5.2	Zweck .....	82
7.5.3	Organisation .....	82
7.5.4	Besonderes .....	82
8.	Ausländische kollektive Kapitalanlagen .....	83
8.1	Grundstruktur .....	83
8.2	Genehmigungspflicht und Genehmigungsfähigkeit .....	85
8.3	Genehmigungsvoraussetzungen .....	87
8.4	Vertreter ausländischer kollektiver Kapitalanlagen .....	88
8.4.1	Bestellungspflicht und Vertretungsvertrag .....	88
8.4.2	Bewilligungspflicht und Bewilligungsvoraussetzungen .....	90
8.4.3	Vertreterpflichten .....	91
8.4.4	Änderung der Umstände .....	96
8.4.5	Delegation .....	96
8.5	Zahlstelle .....	96
9.	Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen .....	97
9.1	Begriffsdefinition und Aufgaben .....	97
9.2	Bewilligungspflicht .....	98
9.3	Bewilligungsvoraussetzungen .....	101
9.3.1	Mindestkapital und Sicherheitsleistung .....	101
9.3.2	Eigenmittel .....	102
9.3.3	Umschreibung des Geschäftsbereichs .....	103
9.3.4	Weitere Bewilligungsvoraussetzungen .....	104
9.3.5	Bewilligungsvoraussetzungen für nach ausländischem Recht organisierte Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen ..	105
9.4	Befreiung von Bewilligungsvoraussetzungen .....	105
9.5	Bewilligungsanforderungen für die Verwaltung von Anlagevehikeln ..	105
10.	Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen .....	107
10.1	Vertriebsbegriff .....	107
10.2	Vertrieb von schweizerischen und ausländischen kollektiven Kapitalanlagen an nicht qualifizierte Anleger .....	110
10.3	Vertrieb von schweizerischen kollektiven Kapitalanlagen an qualifizierte Anleger .....	110
10.4	Vertrieb von ausländischen kollektiven Kapitalanlagen an qualifizierte Anleger .....	111

10.5	«Vertrieb» im Rahmen des Vermögensverwaltungsvertrags .....	112
10.5.1	Schriftlicher Vermögensverwaltungsvertrag .....	112
10.5.2	Vertrieb gegenüber unabhängigen Vermögensverwaltern .....	113
10.6	Vertrieb via Internet .....	113
10.7	Vertriebsträgerbewilligung .....	115
10.8	Vertriebsvertrag .....	116
10.8.1	Vertriebsverträge zwischen Anbieter und Vertriebsträger .....	116
10.8.2	Vertriebsverträge zwischen Hauptvertriebsträger und Untervertriebsträger .....	118
10.9	Verhaltensregeln für mit Vertrieb befasste Personen .....	118
11.	Strukturierte Produkte .....	120
11.1	Abgrenzung zu kollektiven Kapitalanlagen .....	120
11.2	Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger .....	123
11.3	Inhalt des vereinfachten Prospekts .....	126
12.	Anlagestiftungen .....	128
13.	Derivate .....	132
14.	Steuern .....	136
14.1	Einführung .....	136
14.2	Besteuerung auf Ebene der schweizerischen kollektiven Kapitalanlagen ohne direkten Grundbesitz .....	137
14.2.1	Vertragliche Anlagefonds, SICAV, KmGK .....	137
14.2.2	SICAF .....	141
14.3	Besteuerung auf Ebene der schweizerischen kollektiven Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz .....	143
14.3.1	Einführung .....	143
14.3.2	Besteuerung auf Ebene Vertragliche Anlagefonds, SICAV, KmGK mit direktem Grundbesitz .....	143
14.3.3	Besteuerung auf Ebene SICAF mit direktem Grundbesitz .....	152
14.4	Besteuerung auf Ebene der schweizerischen Anleger mit Anlagen in schweizerische kollektive Kapitalanlagen ohne direkten Grundbesitz .....	155
14.4.1	Natürliche Personen als Anleger .....	155
14.4.2	Juristische Personen als Anleger .....	159
14.5	Besteuerung auf Ebene der schweizerischen Anleger mit Anlagen in schweizerische kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz .....	162
14.5.1	Natürliche Personen .....	162
14.5.2	Juristische Personen .....	165
14.6	Besteuerung auf Ebene der ausländischen Anleger mit Anlagen in schweizerische kollektive Kapitalanlagen ohne direkten Grundbesitz .....	169
14.6.1	Vertragliche Anlagefonds, SICAV, KmGK .....	169
14.6.2	SICAF .....	170
14.7	Besteuerung auf Ebene der ausländischen Anleger mit Anlagen in schweizerische kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz .....	171

14.8 Besteuerung auf Ebene der ausländischen kollektiven Kapitalanlagen	173
14.8.1 Begriffsbestimmung .....	173
14.8.2 Einkommens- und Gewinnsteuer .....	173
14.8.3 Verrechnungssteuer .....	175
14.8.4 Stempelabgaben .....	176
14.8.5 Mehrwertsteuer .....	176
15. GwG-Bestimmungen .....	177
15.1 Fondsleitungen und KAG-Investmentgesellschaften .....	177
15.2 KAG-Vermögensverwalter von ausländischen kollektiven Kapitalanlagen .....	179
16. Bewertung Immobilien .....	180
16.1 Immobilien als Anlageklasse .....	180
16.2 Marktwert .....	181
16.3 Grundsätzliches zu Bewertungsmethoden .....	182
16.4 Bewertung nach KAG und KKV .....	183
17. Meldepflichten bei Akkumulierung von Beteiligungen bei kollektiven Kapitalanlagen .....	184
17.1 Bewilligte kollektive Kapitalanlagen .....	185
17.2 Nicht bewilligte ausländische kollektive Kapitalanlagen .....	185
<b>2. Teil: Genehmigungs-, melde- und publikationspflichtige Tatbestände im Kollektivanlagenrecht .....</b>	<b>187</b>
1. Fondsleitung .....	190
2. Vertraglicher Anlagefonds (Pflichterfüllung durch Fondsleitung) .....	193
3. SICAV .....	203
4. Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen (KmGK) .....	215
5. SICAF .....	218
6. Depotbank .....	222
7. Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen .....	223
8. Vertriebsträger .....	225
9. Vertreter ausländischer kollektiver Kapitalanlagen .....	227
10. Prüfgesellschaft .....	232
<b>3. Teil: Gesetz und Verordnungen .....</b>	<b>237</b>
KAG: Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (Stand am 1. Juli 2016) .....	261
KKV: Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 22. November 2006 (Stand am 1. Januar 2015) .....	323
KKV-FINMA: Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht über die kollektiven Kapitalanlagen vom 27. August 2014 (Stand am 1. Januar 2015) .....	407

<b>4. Teil: Rundschreiben der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht . . . . .</b>	465
FINMA-Rundschreiben 2013/9	
Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen . . . . .	469
FINMA-Rundschreiben 2013/8	
Marktverhaltensregeln . . . . .	485
FINMA-Rundschreiben 2009/1	
Eckwerte zur Vermögensverwaltung . . . . .	497
FINMA-Rundschreiben 2010/1	
Vergütungssysteme . . . . .	505
<b>5. Teil: Selbstregulierungsvorschriften der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) . . . . .</b>	519
Verhaltensregeln der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA (Verhaltensregeln SFAMA) . . . . .	521
Richtlinie für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen . . . . .	539
Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (Transparenzrichtlinie) . . . . .	555
Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen . . . . .	577
Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen . . . . .	589
Richtlinie für Geldmarktfonds . . . . .	599
Richtlinie für die Immobilienfonds . . . . .	609
Richtlinien zu den «Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger» für Effektenfonds sowie für übrige Fonds für traditionelle Anlagen in der Form von Publikumsfonds . . . . .	621