

Liechtenstein Das Fondsdomizil für Private Label Fonds

Zürich, 27. März 2025

Sponsoren



Wirtschaft im Fürstentum Liechtenstein

Industriesektor ca. 45% des BIP



Liechtenstein ist das Land mit dem höchsten Industrieanteil am BIP in Europa!

Finanzsektor im Fürstentum Liechtenstein

Finanzsektor ca. 21% des BIP:

19 Fondsgesellschaften/AIFM

87 Vermögensverwaltungen

11 Bankinstitute

31 Versicherungsunternehmen

221 Treuhandgesellschaften



Private
Banking



Liechtenstein – eine wirtschaftsfreundliche Umgebung

- ✓ Moderate Unternehmensbesteuerung: 12,5%
(Ausnahme: Globale Mindestbesteuerung 15%)
- ✓ Einfaches Steuersystem
- ✓ Geringste Staatsquote* im EU/EWR-Raum (ca. 22%)
- ✓ Keine Staatsschulden
- ✓ Schweizer Franken
- ✓ AAA Rating von Standard & Poor's (nur 11 Länder weltweit)
- ✓ Liberale Wirtschaftspolitik
- ✓ Politische und wirtschaftliche Stabilität

*Verhältnis der Staatsausgaben zum Bruttoinlandsprodukt (BIP)



Liechtenstein Das Fondsdomizil für Private Label Fonds

Präsentation



Dr. Utz Helmuth

Managing Director, Mitglied der
Geschäftsleitung

PwC Strategy& (Switzerland) GmbH

strategy&

Part of the PwC network

**«Asset Management Studie für das
deutschsprachige Europa»**

Interview



Andreas Schranz

Chief Investment Officer (CIO)

Tramondo Investment Partners AG



«Kriterien eines Family Office bei der Fondsselektion»



Liechtenstein Das Fondsdomizil für Private Label Fonds

Konform mit internationalen Regeln

Bestnoten in Sachen Steuertransparenz

2016 Early Adopter bei der Einführung des AIA
(Automatischer Informationsaustausch)

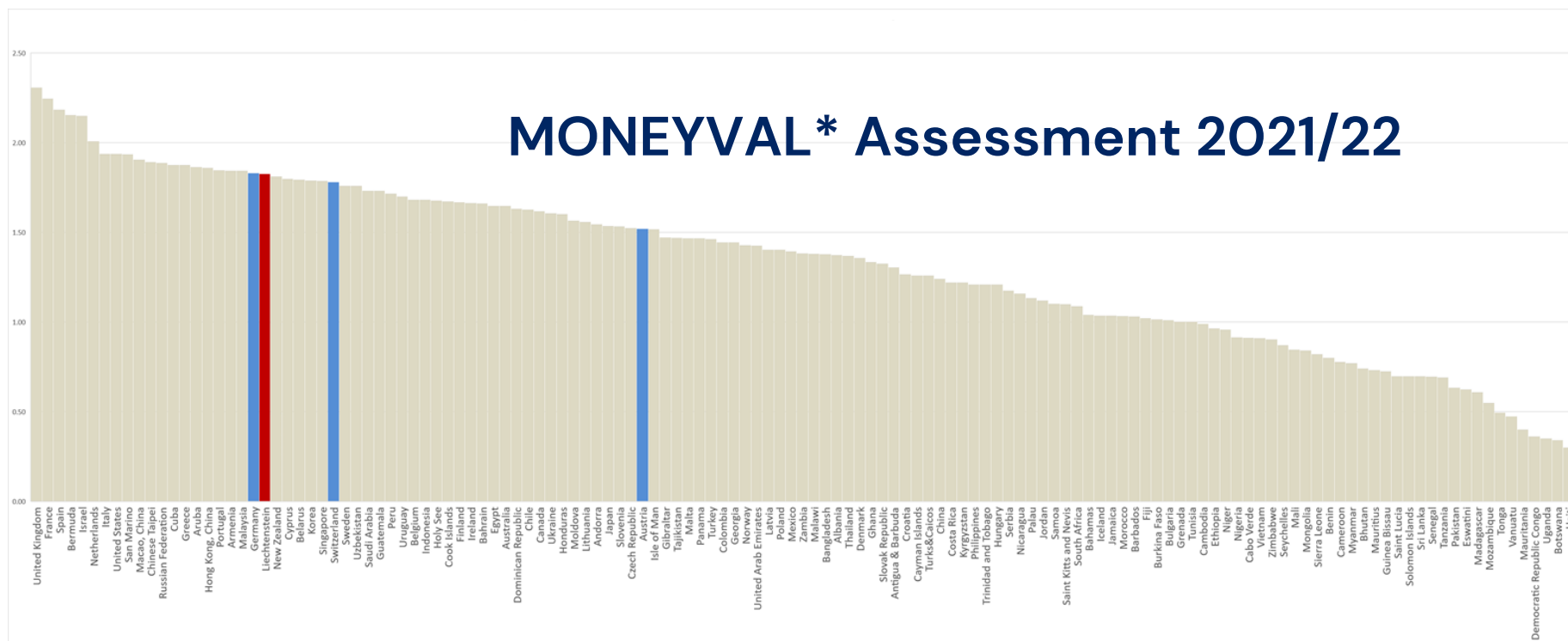
2022 OECD* Assessment zur Umsetzung des AIA:
Bestmögliches Rating für Liechtenstein

2024 Globale Mindestbesteuerung: Umsetzung ab Einführung

* Präzise: das Global Forum für Transparenz und Informationsaustausch zu Steuerzwecken der OECD

Konform mit internationalen Regeln

Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung



* MONEYVAL ist ein Regionalgremium nach Vorbild der Financial Action Task Force (FATF) mit Sitz beim Europarat in Strassburg

Konform mit internationalen Regeln

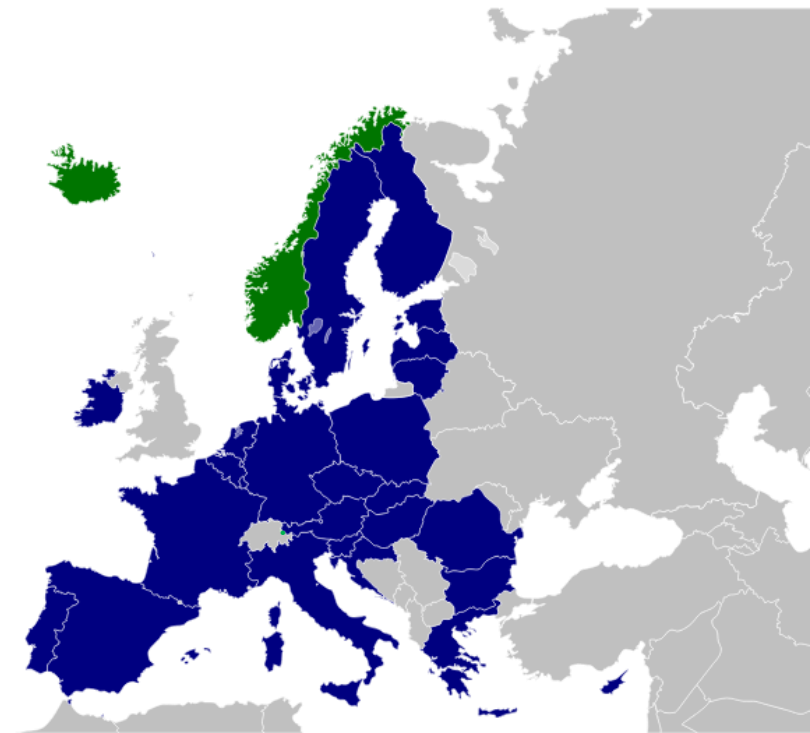
Finanzmarktaufsicht (FMA) Liechtenstein:

Vollmitglied in den Europäischen Aufsichtsbehörden
ESMA, EBA und EIOPA

1. Selbe Rechte und Pflichten wie die nationalen Aufsichtsbehörden der EU (BaFin, CSSF, etc.).
2. Einzige Ausnahme: Kein Stimmrecht

Europäischer Wirtschaftsraum (EWR)

- EWR = EU + Norwegen, Island und Liechtenstein
- Norwegen, Island und Liechtenstein sind durch den EWR-Vertrag verpflichtet die EU Regulierung (UCITS, AIFMD, MiFID, etc.) zu übernehmen.
- EU/EWR-Passport für LI Fonds
- Rechtliche Sicherheit für Anleger



Anzahl Fonds im Europäischen Vergleich (Top Ten per Ende 2024)

	Land	Anzahl Fonds
1.	Luxemburg	13.599
2.	Frankreich	10.933
3.	Irland	8.903
4.	Deutschland	7.797
5.	Spanien	3.279
6.	Grossbritannien	3.274
7.	Liechtenstein	2.776
8.	Italien	2.427
9.	Österreich	1.978
10.	Niederlande	1.640



EFAMA* Statistik:
Europäische Zählweise
= Anteilsklassen (ISIN)

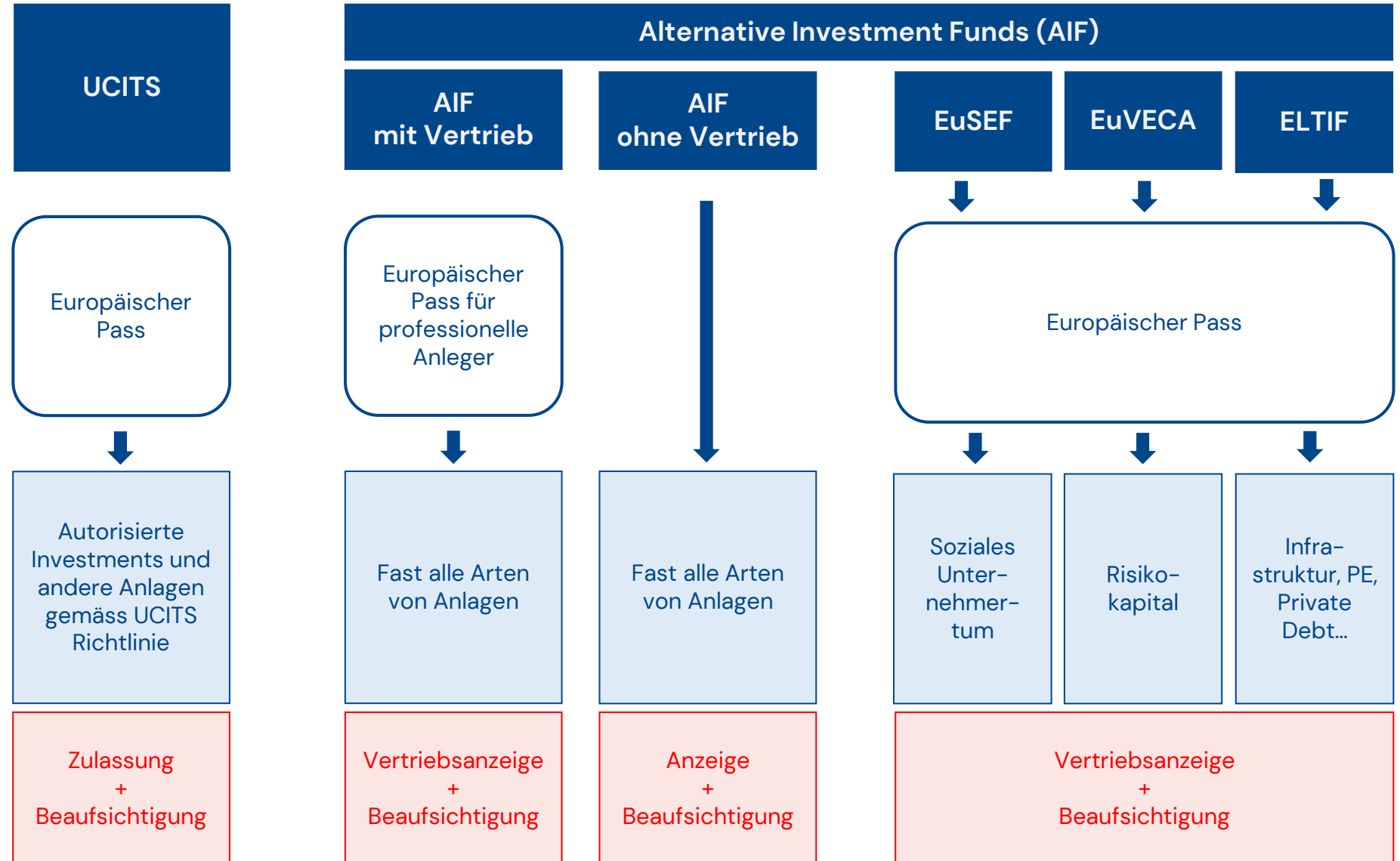
* European Fund and Asset Management Association

Anzahl Fonds im Europäischen Vergleich (ausgewählte Länder)



Land	01.01.2016	31.12.2024	Veränderung %	Veränderung absolut
Irland	6.201	8.903	+ 43,6 %	+ 2.702
Deutschland	5.931	7.797	+ 31,5 %	+ 1.866
Liechtenstein	1.272	2.776	+ 118,2 %	+ 1.504
Grossbritannien	2.995	3.274	+ 9,3 %	+ 279
Schweiz	1.050	1.239	+ 18,0 %	+ 189
Malta	606	490	- 19,1 %	- 116
Niederlande	1.803	1.640	- 9,0 %	- 163
Frankreich	11.122	10.933	- 1,7 %	- 189
Luxemburg	14.108	13.599	- 3,6 %	- 509

Fondsstrukturen – konform mit den EU Richtlinien



ELTIF 2.0

European Long Term Investment Fund

- AIF mit EU/EWR-Pass auch für Privatanleger
- Keine Mindestinvestition mehr notwendig
- Rückgabemöglichkeiten verbessert (Regulierung)
- Infrastruktur, Private Equity, Private Debt, Real Assets wie erneuerbare Energien oder Immobilien, «grüne Anleihen»
- Nur 55% eligible Assets notwendig

Gesetzliche Rechtsformen

- SICAV
- SICAF
- Vertragsform
- Kollektivtreuhänderschaft (Trust)
- Anlage-Kommanditgesellschaft
- etc.

Warum Liechtenstein?

Kurze Wege zu und zwischen den Behörden:

Beispiel: FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein

Aufgaben:

- Aufsicht über die Finanzmarktteilnehmer
- Schutz der Anleger
- Wahrung der Finanzmarktstabilität

Warum Liechtenstein?

Kurze Wege zu und zwischen den Behörden:

Beispiel: FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein

Offen gegenüber den Bedürfnissen der Marktteilnehmer:

- Kurze Reaktionszeiten bei Fragen und Anträgen.
- Hohe Gesprächsbereitschaft mit Marktteilnehmern.

➡ Positiv für die Gründung und die laufende Administration des Fonds.

Warum Liechtenstein?

Zulassungsfristen für die Finanzmarktaufsicht

Zulassung / Vertriebsanzeige	Maximale Frist per Gesetz	Durchschnittliche effektive Dauer
UCITS	10 Arbeitstage	4 – 5 Arbeitstage
AIF*	20 Arbeitstage	3 – 4 Arbeitstage
AIF ohne Vertrieb	N/A	0

Die kurzen Fristen der Finanzmarktaufsicht tragen erheblich zu Planungssicherheit und einer kurzen Time-to-Market bei.

* inkl. EuSEF, EuVECA und ELTIF

Warum Liechtenstein?

Attraktives Steuersystem für Fonds:

- Effektiv sind Fonds in Liechtenstein von allen Steuern befreit
- Anleger: Ertragssteuern ihres Domizillandes

Kalkulierbare Kosten:

«All in Fees»:

- Fondsgründung
 - Laufende Administration
 - Verwahrstellen
- ➡ Hohe Planungssicherheit

Warum Liechtenstein?

Sehr flexible AIF Gesetzgebung:

- Spielraum der AIFMD genutzt – kein Liechtenstein Finish
- Keine vorgeschriebene Mindeststreuung
- Fast alle Arten von Investments

Umbrella:

Ab dem zweiten Teilfonds geringere Gründungskosten und FMA-Gebühren

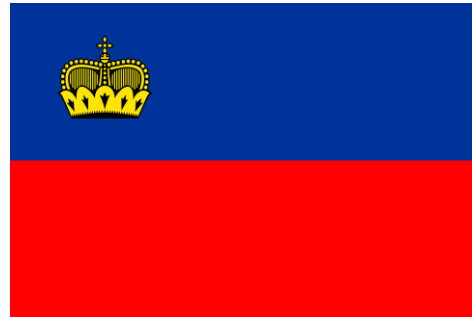
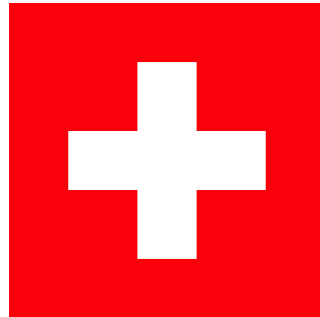
Gründer- und Anlegeranteile: (Investmentgesellschaft)

- Mit und ohne Stimmrecht
- Mehr Flexibilität und einfachere Administration

Warum Liechtenstein?

Zugang zu zwei Wirtschaftsräumen:

- Mitglied im EWR
- Zoll- und Währungsunion mit der Schweiz



Warum Liechtenstein?

Depot in der Schweiz: Befreiung von der Stempelsteuer für Schweizer Fonds*

Folge: Ausländische Fonds sind in der Schweiz steuerlich benachteiligt – Ausnahme Liechtenstein.

Fondsdomizil	EU-Passporting	Stempelsteuerbefreiung
EU/EWR Fonds exkl. Liechtenstein	Ja	Nein
Schweiz	Nein	Ja
Liechtenstein	Ja	Ja

* Ausgabe von Anteilen

Publikationsorgan: www.lafv.li

[Start](#) [Fonds](#)

suche...

Verwaltungsgesellschaft

^ Mehr

\$ Vertriebsland Anlageregion SFDR Klassifikation

Anlageschwerpunkt Gesetzlicher Fondstyp

Verwahrstelle

Name	ISIN	\$€¥	NAV	Datum	Vermögen	Perf'25	Perf'24	Focus	Bewer.
LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF) - Klasse A	LI0291045842	CHF	195.55	03.03.2025	27'299'758	5.67%	10.66%	Aktien	Täglich
LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF) - Klasse T	LI0008475134	CHF	244.75	03.03.2025	190'101'486	5.68%	10.67%	Aktien	Täglich
LLB Aktien Europa ESG (EUR)	LI0013255646	EUR	184.89	03.03.2025	134'319'442	11.47%	5.66%	Aktien	Täglich
LLB Aktien Fit for Life (CHF)	LI0004342155	CHF	265.70	03.03.2025	64'302'854	4.03%	17.26%	Aktien	Täglich
LLB Aktien Global Passiv (USD) - Klasse LLB	LI0028759848	USD	3'687.24	03.03.2025	333'411'303	1.86%	19.18%	Aktien	Täglich
LLB Aktien Global Passiv (USD) - Klasse P	LI0386670561	USD	190.70	03.03.2025	40'693'854	1.78%	18.66%	Aktien	Täglich
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2	LI0148510865	USD	4'030.62	03.03.2025	320'071'534	1.96%	19.50%	Aktien	Täglich

Warum Liechtenstein?

- Anreise: Geringer Zeit- und Kostenaufwand (keine physische Präsenz vorgeschrieben)
- Rechtssystem und Rechtsverständnis
- Sprache
- Mentalität
- Währung

Warum Liechtenstein?

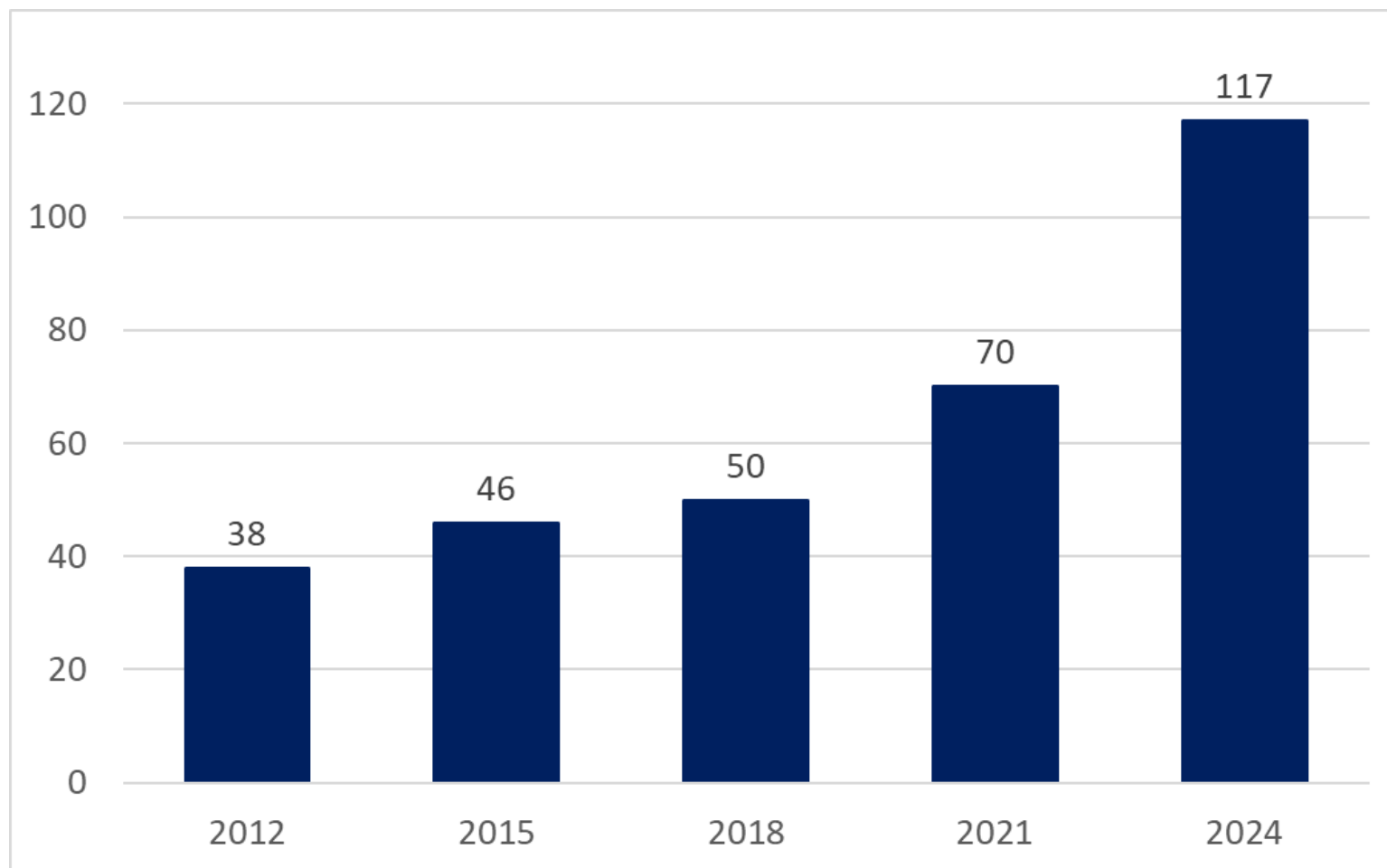
Spezialisierung auf Private / White Label Fonds:

Weit über 80% aller Fonds

Zielgruppen:

- Kleinere und mittelgrosse Asset Manager
- Fondsboutiquen
- Vermögensstrukturierung für Family Offices, vermögende Privatkunden, Stiftungen, etc.

Fondsvolumen Liechtenstein in Mrd. CHF



Statistik ohne Feeder Fonds

Internationaler Private Label Standort

Fonds aus Liechtenstein werden in 26 Ländern Europas vermarktet.

Herkunft der Fondsinitiatoren:

1. Schweiz
2. Deutschland
3. Liechtenstein

Aber auch aus Hong Kong, Singapur, USA, Südafrika, UK, u.v.a.

LinkedIn



Sponsoren



Liechtenstein Das Fondsdomizil für Private Label Fonds

Zürich, 27. März 2025