

Irrtümliche Herabstufung

Frankreich contra Standard & Poor's

PARIS Frankreichs Regierung drängt auf eine Bestrafung der Ratingagentur Standard & Poor's für die irrtümliche Herabstufung der Bonität des Eurolandes. Ein Fehler dieser Tragweite sei in der gegenwärtigen Situation unverzeihlich, betonte Finanzminister François Baroin am Donnerstag in Paris. Standard & Poor's hatte Frankreich Anfang des Monats versehentlich das Top-Rating «AAA» entzogen. (sda/reuters)

FATCA setzt Banken unter Zugzwang

Finanzplatz Über FATCA wollen die USA von Finanzintermediären über US-Steuerpflichtige informiert werden und Hinterziehung bekämpfen. Simon Tribelhorn, Präsident des Bankenverbands, über die Auswirkungen auf den inländischen Bankenplatz.

«Volksblatt»: Können Sie kurz erklären, was FATCA (siehe Kasten) ist und welche Auswirkungen dieses Regelwerk insbesondere für liechtensteinische Banken haben wird?
Simon Tribelhorn: FATCA zielt grundsätzlich darauf ab, Steuerhinterziehung noch effektiver und weltweit zu bekämpfen. Eine Besonderheit bei FATCA wie auch beim QI-Regime besteht darin, dass für eine Teilnahme ein Vertrag zwischen den USA als Staat und einem Intermediär geschlossen werden muss. Mit FATCA will das US-Finanzministerium bewirken, dass ausländische Finanzintermediäre alle Investitionen, welche direkt oder indirekt von US-Personen getätigt werden, an die US-Steuerbehörde (IRS) melden. Die beim QI-Regime bestehenden Schlupflöcher sollen mit FATCA geschlossen werden. Es sollen Informationen über Steuerpflichtige gesammelt werden, insbesondere über solche, die zwar US-Personen sind, jedoch nicht in den USA leben - sowie über solche, die zwar in den USA leben, aber über nicht deklarierte Vermögen im Ausland verfügen.



Über den Foreign Account Tax Compliance Act wollen die USA ihre Steueransprüche weltweit durchsetzen. (Foto: SSI)

Wer wird durch FATCA in die Pflicht genommen?

Der Begriff «ausländischer Finanzintermediär» (FFI - Foreign Financial Institution) wird sehr breit definiert. Folglich werden nicht nur Banken, sondern auch Vermögensverwalter, Anlagefondsgesellschaften, Treuhänder, Berater und Family Offices von FATCA betroffen sein. Auch vom sachlichen Geltungsbereich her geht FATCA bedeutend weiter als das QI-Regime. FATCA erstreckt sich nämlich nicht nur ausschliesslich auf US-Kundenbeziehungen, sondern betrifft alle Erträge sowie Verkaufserlöse aller Kunden bezüglich aller Finanzinstrumente, die in den USA Erträge abwerfen. Das bedeutet, dass auch Nicht-US-Kunden, die US-Anlagen tätigen, betroffen sind.

Was bedeutet das für Finanzintermediäre weltweit und insbesondere in Liechtenstein?

In einem ersten Schritt muss sich jeder Finanzintermediär über die geschäftspolitische Ausrichtung seines US-Geschäfts (Betretung von US-Personen und das Anbieten von US-Anlagen) im Klaren sein. Die Vertragsunterzeichnung ist abhängig von dieser Grundsatzanalyse.

FATCA kann als konsequente Weiterentwicklung der QI-Regeln verstanden werden. Wie viele liechtensteinische Banken haben derzeit QI-Status? Müssen QI-Dienstleister sich FATCA anschliessen?

12 von 14 Mitgliedern haben einen direkten QI-Status, die restlichen zwei über ihre Gruppenzugehörigkeit. FATCA ist vordergründig das Angebot des IRS an die ausländischen Finanzintermediäre, einen Vertrag abzuschliessen, das heisst jede Partei hat die Möglichkeit, den Vertrag nicht zu unterzeichnen. Faktisch werden Banken mit QI-Status...

tus dazu verpflichtet, den FATCA-Vertrag zu unterzeichnen und einzuhalten, da der FFI ansonsten den QI-Status verlieren könnte. Wir gehen davon aus, dass langfristig eine Harmonisierung beider Systeme stattfindet.

Können es sich liechtensteinische Banken überhaupt leisten, die FATCA-Vorschriften nicht zu befolgen?

Es wird sich zeigen, inwiefern die internationale Ausrichtung der liechtensteinischen Banken in Bezug auf die FATCA-Entscheidung Einfluss haben wird. Solange eine Bank ihren Kunden eine Vermögensverwaltung unter Einbezug von US-Wertpapieren anbieten will, ist eine Nichtunterzeichnung keine Alternative. Dass ein unterzeichneter Vertrag sodann einzuhalten ist, muss an dieser Stelle nicht betont werden.

besondere auf der wirtschaftlichen Potenz der USA beruht. Oder anders gesagt: es ist fraglich, ob es ein anderes Land gibt, welches sich erlauben kann, eine Strafsteuer auf Erträge und Verkaufserlöse der eigenen Wertpapiere anzudrohen, ohne befürchten zu müssen, dass es zu erheblichen Marktverschiebungen kommt und die Investoren als Folge davon in Wertpapiere aus anderen Ländern investieren werden.

Welche Schwierigkeiten birgt das FATCA-Regime?

Es ist zu beachten, dass FATCA aus Sicht von diversen Ländern nicht unproblematisch ist, da FATCA zum einen die Souveränität dieser Länder verletzt und zum anderen die ausländischen Finanzintermediäre in Konflikt mit der Einhaltung der inländischen Gesetzgebung bringt. Schliesslich schafft FATCA eine Konstellation, die eine Doppelbesteuerung nach sich zieht, und steht somit im Widerspruch zu Doppelbesteuerungsabkommen, mit welchen solche Konstellationen gerade vermieden werden sollen. Alle Länder - mit Ausnahme von den USA - besteuern nämlich nach dem sogenannten Wohnsitz- oder Steuerdomizilprinzip;

die USA hingegen nach dem Nationalitätsprinzip.

In der Schweiz ergibt sich durch das Bankgeheimnis ein Spannungsverhältnis zwischen US- und schweizerischem Recht. Gemäss Experten müssen die betroffenen Finanzdienstleister die Erlaubnis des Bundesrates einholen, damit sie die Daten von US-Kunden weitergeben dürfen, ohne sanktioniert zu werden. Wie sieht die Situation in Liechtenstein aus?

Wie in der Schweiz, gilt das Bankkundengeheimnis auch in Liechtenstein. Insofern besteht im Grundsatz ein Spannungsverhältnis, wenn US-Kundendaten von liechtensteinischen Finanzintermediären gemäss Vertrag offengelegt werden müssen. Unter dem QI-Regime sowie unter FATCA erfolgt die Offenlegung mit Einwilligung des Kunden.

Erwarten Sie, dass sich FATCA negativ auf die Beziehungen liechtensteinischer Banken zu US-Kunden auswirken wird?

Wie bereits dargelegt muss sich jedes Institut im Grundsatz entscheiden, wie die US-Kundenbetreuung in Zukunft erfolgen soll.

Erwarten Sie, dass sich FATCA negativ auf die Beziehungen liechtensteinischer Banken zu US-Kunden auswirken wird?

Wie bereits dargelegt muss sich jedes Institut im Grundsatz entscheiden, wie die US-Kundenbetreuung in Zukunft erfolgen soll.

«Auch Nicht-US-Kunden, die US-Anlagen tätigen, sind von FATCA betroffen.»

Der organisatorische und administrative Aufwand für die Umsetzung von FATCA ist sehr gross.

Wie liegen die Banken im Zeitplan, die beabsichtigen, die Vorschriften umzusetzen?

Wir gehen davon aus, dass die Banken die Auswirkungen von FATCA auf Geschäftspolitik und -prozesse bereits analysiert haben und entsprechende Umsetzungsmassnahmen ergreifen. Der Inkraftsetzungstermin wurde für die grossen und zeitaufwendigen Aufgaben zwischenzeitlich um ein halbes Jahr verschoben.

Befürchten Sie, dass andere Länder sich dieses Vorgehen zum Vorbild nehmen könnten? Was wären die Konsequenzen für den Finanzplatz Liechtenstein?

Es kann durchaus davon ausgegangen werden, dass andere Länder die Konstruktion und Funktionsfähigkeit von FATCA als Mittel zur Förderung der Steuertransparenz im Detail analysieren beziehungsweise adaptieren werden. Es ist jedoch dabei zu berücksichtigen, dass die Durchsetzungskraft von FATCA ins-

Will eine Bank US-Wertpapiere anbieten, ist die Nichtunterzeichnung eines FATCA-Vertrags gemäss Simon Tribelhorn «keine Alternative». (Foto: VB)

ANZEIGE

Julius Bär Funds

Vertreterin / Fondsleitung:
Swiss & Global Asset Management AG
funds@swissglobal-am.com, www.jbfundnet.com
Tel. +41 58 426 60 00

COMPARTMENT Tageskurse per 24. November 2011

AKTIENFONDS

JB EF Agriculture-CHF/B	B	CHF	58.9100
JB EF Agriculture-EUR/B	B	EUR	77.2200
JB EF Agriculture-USD/B	B	USD	65.3700
JB EF Asia-USD/B	B	USD	140.9900
JB EF Biotech-USD/B	B	USD	106.2200
JB EF Black Sea-CHF/B	B	CHF	21.8600
JB EF Black Sea-EUR/B	B	EUR	29.2100
JB EF Black Sea-USD/B	B	USD	28.7100
JB EF Central Europe-EUR/B	B	EUR	184.9000
JB EF Energy Transition-EUR/B	B	EUR	107.7800
JB EF Energy Transition-USD/B	B	USD	113.1200
JB EF Euroland Value-EUR/B	B	EUR	102.8600
JB EF Europe Sel.Fd-EUR/B	B	EUR	63.2600
JB EF Europe S&Mid Cap-EUR/B	B	EUR	103.8200
JB EF Europe-EUR/B	B	EUR	219.5900
JB MS Abs.Ret.Europe Eq Fd/B	B	EUR	110.6200
JB MS Chindonesia Fd/B	B	USD	76.7500
JB MS Health Opport. Fd/B	B	USD	99.1600
JB EF Abs.Ret.Eur.Eq.-CHF/Bh	Bh	CHF	102.3100
JB EF German Value-EUR/B	B	EUR	172.9800
JB EF GI Emerging Mkts-EUR/B	B	EUR	69.6100
JB EF GI Emerging Mkts-USD/B	B	USD	83.6900
JB EF GI Sel. EUR/B	B	EUR	83.1100
JB EF Global-EUR/B	B	EUR	65.2600
JB EF Infrastructure-CHF/B	B	CHF	53.8000
JB EF Infrastructure-EUR/B	B	EUR	73.3400
JB EF Infrastructure-USD/B	B	USD	71.6700
JB EF Japan-EUR/B	B	EUR	72.3000
JB EF Japan-JPY/B	B	JPY	7701.0000
JB EF Luxury Brands-CHF/B	B	CHF	106.3400
JB EF Luxury Brands-EUR/B	B	EUR	139.2600
JB EF Luxury Brands-GBP/B	B	GBP	86.6800
JB EF Luxury Brands-USD/B	B	USD	125.3100
JB EF Natural Resources-CHF/B	B	CHF	58.0100
JB EF Natural Resources-EUR/B	B	EUR	78.6100
JB EF Natural Resources-USD/B	B	USD	73.9800
JB EF Northern Africa-EUR/B	B	EUR	77.6700
JB EF Northern Africa-USD/B	B	USD	72.7700
JB EF Northern Africa-CHF/B	B	CHF	57.2700
JB EF Russia-EUR/B	B	EUR	89.4500
JB EF Russia-USD/B	B	USD	75.7500
JB EF Special Val. CHF/Bh	Bh	CHF	87.6300
JB EF Special Val. EUR/B	B	EUR	97.2500
JB EF Swiss S&Mid Cap-CHF/B	B	CHF	322.6700
JB EF Swiss-CHF/B	B	CHF	302.2700
JB EF US Leading-USD/B	B	USD	362.4300
JB EF US Value-USD/B	B	USD	111.2900

OBLIGATIONENFONDS

JB BF ABS-CHF/B	B	CHF	86.8700
JB BF ABS-EUR/B	B	EUR	94.2100
JB BF Absolute Ret Def-CHF/B	B	CHF	104.5100
JB BF Absolute Ret Def-EUR/B	B	EUR	108.8900
JB BF Absolute Ret Def-GBP/B	B	GBP	107.7800
JB BF Absolute Ret Def-USD/B	B	USD	107.5500
JB BF Absolute Ret EM-CHF/B	B	CHF	98.1700
JB BF Absolute Ret EM-EUR/B	B	EUR	113.5200
JB BF Absolute Ret EM-USD/B	B	USD	112.5100
JB BF Absolute Ret PI-CHF/B	B	CHF	113.3300
JB BF Absolute Ret PI-EUR/B	B	EUR	122.3500
JB BF Absolute Ret PI-GBP/B	B	GBP	124.2600
JB BF Absolute Ret PI-USD/B	B	USD	123.5800
JB BF Absolute Return-CHF/B	B	CHF	107.8600
JB BF Absolute Return-EUR/B	B	EUR	125.2000
JB BF Absolute Return-GBP/B	B	GBP	116.7900
JB BF Absolute Return-USD/B	B	USD	117.2500
JB BF Credit Opportunities-EUR/B	B	EUR	138.0700
JB BF Dollar Med Term-USD/B	B	USD	186.4500
JB BF Dollar-USD/B	B	USD	319.8500
JB BF EM Inflation Linked-CHF/B	B	CHF	90.3100
JB BF EM Inflation Linked-EUR/B	B	EUR	90.8700
JB BF EM Inflation Linked-GBP/B	B	GBP	88.4900
JB BF EM Inflation Linked-USD/B	B	USD	91.1500
JB BF Emerging-EUR/B	B	EUR	276.6700
JB BF Emerging-USD/B	B	USD	347.5200
JB BF Euro Government-EUR/B	B	EUR	141.5200
JB BF Euro-EUR/B	B	EUR	325.5800
JB BF Global Convert-CHF/B	B	CHF	87.7400
JB BF Global Convert-EUR/B	B	EUR	91.8700
JB BF Global Convert-USD/B	B	USD	95.9300
JB BF Global High Yield-EUR/B	B	EUR	167.8100
JB BF Global High Yield-GBP/B	B	GBP	91.8300
JB BF Global High Yield-USD/B	B	USD	116.3800
JB BF Inflation Linked-CHF/B	B	CHF	93.4700
JB BF Inflation Linked-EUR/B	B	EUR	101.2200
JB BF Inflation Linked-USD/B	B	USD	113.8300
JB BF Local Emerging-CHF/B	B	CHF	92.9900
JB BF Local Emerging-EUR/B	B	EUR	200.3200
JB BF Local Emerging-GBP/B	B	GBP	110.4300
JB BF Local Emerging-USD/B	B	USD	278.7300
JB BF Swiss Franc-CHF/B	B	CHF	181.5700
JB BF Total Return-CHF/B	B	CHF	97.4200
JB BF Total Return-EUR/B	B	EUR	89.5400

STRATEGIEFONDS

JB Strategy Balanced-CHF/B	B	CHF	121.4000
JB Strategy Balanced-EUR/B	B	EUR	118.2700
JB Strategy Balanced-USD/B	B	USD	105.3900
JB Strategy Conserv-CHF/B	B	CHF	106.1500
JB Strategy Growth-CHF/B	B	CHF	71.2300
JB Strategy Growth-EUR/B	B	EUR	81.5300
JB Strategy Income-EUR/B	B	EUR	131.8500
JB Strategy Income-USD/B	B	USD	127.6100

SONSTIGE FONDS

JB AA Challenger Fd-CHF/B	B	CHF	93.1200
JB AA Challenger Fd-EUR/B	B	EUR	94.0800
JB AA Defender Fd-EUR/B	B	EUR	96.7100
JB AA Defender Fd-CHF/B	B	CHF	95.1600
JB Commodity-CHF/B	B	CHF	80.3700
JB Commodity-EUR/B	B	EUR	85.4200
JB Commodity-USD/B	B	USD	96.3000

Julius Bär Funds

Vertreterin / Fondsleitung:
Swiss & Global Asset Management AG
funds@swissglobal-am.com, www.jbfundnet.com
Tel. +41 58 426 60 00
Private Label Fonds

Aktienfonds

Santander Deutsche Aktien	B	EUR	133.8100
---------------------------	---	-----	----------

Obligationenfonds

Adagio (Lux) - Festverzinslich	B	CHF	124.2300
--------------------------------	---	-----	----------

Sonstige Fonds

Allegro (Lux) - Wachstum	B	CHF	87.2500
Vivace (Lux) - Ausgewogen	B	CHF	101.2900



ANZEIGE

ETHENEA
Independent Investors

Zahlstelle im Fürstentum Liechtenstein
Volksbank AG • Feldkircher Str. 2 • FL-9494 Schaan

COMPARTMENT Tageskurse per 25. November 2011
ETHENEA Independent Investors S.A.

Ethna-AKTIV E	T	CHF	98.7500
Ethna-AKTIV E	A	EUR	104.3700
Ethna-AKTIV E	T	EUR	104.9700
Ethna-GLOBAL Defensiv	T	EUR	128.0600
Ethna-GLOBAL Defensiv	A	EUR	123.3500
Ethna-GLOBAL Dynamisch	A	EUR	55.8400
Ethna-GLOBAL Dynamisch	T	EUR	55.8400