

Der Trust im Fürstentum Liechtenstein

LAFV-Beitrag - Mag. Christina Meusburger, LGT Treuhand Aktiengesellschaft, Vaduz

Trusts haben in angelsächsischen Ländern, deren Rechtsordnungen auf dem Common Law basieren, eine lange Tradition. Liechtenstein ist auf dem europäischen Kontinent das einzige Land, das in seinem Personen- und Gesellschaftsrecht das Institut des Trusts geregelt hat. Das liechtensteinische Trustrecht bietet insbesondere Personen aus dem Rechtskreis des Common Law die Möglichkeit ein Rechtsinstrument zu finden, das ihnen vertraut ist und das auch in ihrer eigenen Gesetzgebung seinen festen und klar definierten Platz mit voraussetzbaren Rechtswirkungen hat.

• Definition des Trusts

Ein Trust liegt vor, wenn eine natürliche oder juristische Person (Settlor), ein Vermögen, eine Sache oder ein Recht (Treugut) dem Treuhänder (Trustee) zuwendet, der ab dann nach der aufgestellten Treuhandurkunde (Trust Deed) das Treugut im eigenen Namen als selbständiger Rechtsträger für einen oder mehrere Dritte (Begünstigte)



Mag. Christina Meusburger

mit Wirkung gegen jedermann verwaltet oder verwendet. Das Treugut wird Eigentum des Treuhänders. Es kommt praktisch zu einer Aufspaltung des Eigentums am Treugut, dem «formalen Eigentum» des

Treuhänders und dem «wirtschaftlichen Eigentum» des Treugebers.

• Errichtung, Entstehung und Organisation eines Trusts

Ein Trust kann errichtet werden

durch einen Vertrag zwischen Treugeber und Treuhänder, durch einseitige schriftliche Erklärung des Treugebers, der die schriftliche Annahmeerklärung des Treuhänders folgen muss, oder durch letztwillige Verfügung. Trusts entstehen mit deren Errichtung und müssen als solche bezeichnet werden. Wird ein Trust über eine Dauer von mehr als einem Jahr abgeschlossen, was regelmässig der Fall ist, muss er beim Öffentlichkeitsregister eingetragen oder hinterlegt werden.

Das Verhältnis zwischen Treugeber, Treuhänder und Begünstigten ist in der Treuhandurkunde geregelt. Die Ausgestaltung der Treuhandurkunde bzw. der darin enthaltenen Bestimmungen kann weitgehend nach den individuellen Bedürfnissen der am Trust Beteiligten erfolgen.

Der Treuhänder ist nicht an fortlaufende Weisungen des Treugebers, sondern lediglich an die Bestimmungen in der Treuhandurkunde gebunden. Er hat die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmannes anzuwenden. Bei Pflichtverletzung haftet der Treuhänder persönlich und unbeschränkt.

Die Begünstigten bzw. die Art der Bestellung von Begünstigten sind in der Treuhandurkunde geregelt. Die Rechtsnatur der Begünstigung sowie die Kontrollrechte der Begünstigten werden ebenfalls durch die Treuhand-

urkunde geregelt. Der Kreis der Begünstigten ist frei, der Treuhänder kann jedoch nicht alleiniger Begünstigter sein. Sind keine Begünstigten festgelegt, gilt die Rechtsvermutung, dass der Treugeber selbst Begünstigter ist.

• Unterschiede bzw. Gemeinsamkeiten im Vergleich zur Stiftung

Grundsätzlich können mit einem Trust und einer Stiftung ähnliche Ziele verfolgt werden. So eignen sich Trusts sowie Stiftungen gleichermaßen zur Nachlassplanung, zur Vermögensseparation oder zum Gläubigerschutz. Im Gegensatz zur Stiftung erlangt der Trust keine eigene Rechtspersönlichkeit und erfordert kein Mindestkapital. Ebenso wie die Stiftung unterliegt der Trust in Liechtenstein einer minimalen Besteuerung.

Verfasser: Mag. Christina Meusburger, LGT Treuhand Aktiengesellschaft, Vaduz

Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.

Netto-Inventarwerte der liechtensteinischen Anlagefonds

ACCURO Accuro AM Fondaleitung AG Aulester 80 9490 Vaduz Tel. +423/233 47 07 Fax +423/233 47 08 www.accuro.org info@accuro.org	AKTIENFONDS Accuro Global Focus Fund t -10.75% EUR 89.25 Accuro Global Top 20 Fund w -23.37% EUR 83.30
Classic Fund Management AG Pflugs 20 9490 Vaduz Tel. +423/232 37 39 Fax +423/233 30 50 www.classicfund.li bwm@bwm.ch	AKTIENFONDS Classic Global Equity Fund w 10.56% CHF 248.35 Classic Leveraged Equity Fund w 14.26% CHF 226.40
Crystal Fund Management AG Landstr. 6 9496 Batzen Tel. +423/388 99 99 Fax +423/388 99 90 www.crystal-fund.li cfm@crystal-fund.li	AKTIENFONDS B & P Vision Global Equity Selection w -15.19% CHF 62.05 B & P Vision OptiMix World w 9.42% EUR 123.02 BFC Masterfund North America w -13.98% USD 82.42 BFC Prime Invest w -9.40% EUR 64.48
DACHFONDS B & P World Vision w -7.09% EUR 95.36 EpiKur Fund - Flux w -6.53% EUR 93.47	OBLIGATIONENFONDS B & P Vision Global Bond Selection w -1.08% EUR 103.91 BFC Masterfund High Yield w 1.01% EUR 98.44
FL First Liechtenstein Investment Fonds Verwaltung AG Herrngasse 12 9490 Vaduz Tel. +423/235 19 42 Fax +423/235 16 66 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com	AKTIENFONDS First Liechtenstein Swiss Fonds t -7.25% CHF 32.60
Fortuna Investment AG Röbikonstrasse 13 9490 Vaduz Tel. +423/232 05 92 Fax +423/236 15 48 www.fortunainvest.li invest@generall.ch	GEMISCHTE FONDS Fortuna Europe Balanced Fund CHF t -5.55% CHF 88.24 Fortuna Europe Balanced Fund EUR t -8.25% EUR 97.07
Global Fund Services AG Stübli 17 9490 Vaduz Tel. +423/236 81 40 Fax +423/236 81 46 www.gfs.li info@gfs.li	OBLIGATIONENFONDS Fortuna Short Term Bond Fund CHF t 1.53% CHF 514.91
AKTIENFONDS FAM American Equity Fund w -18.84% USD 40.05 DUX Trading Fund w -21.05% EUR 78.95	GEMISCHTE FONDS Alpine Global Balanced Fund v -1.63% EUR 98.35
Hermann Finance AGmVK Austrasse 59 9490 Vaduz Tel. +423/399 33 66 Fax +423/399 33 60 www.hermannfinance.com info@hermannfinance.com	AKTIENFONDS Hermann Finance AGmVK t -38.65% USD 61.97

IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 9490 Vaduz Tel. +423/235 04 50 Fax +423/232 04 51 www.ifmfunds.com ifm@ifm.com	AKTIENFONDS Aquila International Fund - Corby Swiss Equity w -8.66% CHF 974.20 Aquila International Fund - Global Equity (CHF) w -13.16% CHF 581.77 CATAM European Equity Fund w -13.63% EUR 934.66 CATAM Swiss Equity Fund w -8.49% CHF 656.80 Odyssey Technologie Fund w -10.35% JPY 896.48 Principal Equity Fund - Europe w -7.98% EUR 870.27 Principal Equity Fund - Japan Blue Chips w 3.74% JPY 5'412 Principal Equity Fund - Japan Small & Mid Caps w 4.70% JPY 5'461
CONVERTIBLE FONDS Global Convertible Bond Fund w -2.49% EUR 936.81 Principal Asia Convertible Bond Fund w 6.56% CHF 1'379.23	DACHFONDS Allematrend Fund v -1.97% USD 990.57 FOF Intofech Selection w -8.58% CHF 826.22 FOF Science Selection w -29.18% EUR 672.28 w -25.90% EUR 740.97
GEMISCHTE FONDS CATAM Global Strategies Fund v -2.94% CHF 870.51 Dynatrend Fund w -8.58% CHF 826.22 Talanion Fund - Portfolio (EUR) w -2.75% EUR 944.79 Talanion Fund - Portfolio (USD) w -6.59% USD 954.41	OBLIGATIONENFONDS Aquila International Fund - Global Bond (CHF) w 0.54% CHF 1'033.09
SONSTIGE FONDS CATAM Alternative Investment Fund v 2.15% USD 1'138.35 CATAM Japan Advantage v 12.58% CHF 656.36 CATAM Rising Sun w -9.29% CHF 837.58	AKTIENFONDS Admiral Global Equity Fund w -14.42% CHF 43.26 Allied Finance Fund-Growth Tranche A w -18.37% EUR 856.51 Allied Finance Fund-Growth Tranche B w -16.37% EUR 856.51 ICSG Premium World Fund w -12.94% CHF 72.04 Oak Tree Fund v -9.81% EUR 85.90 Value Holdings Capital Partners Fund t -0.07% EUR 1'000.67
LGT Fondaleitung AG Herrngasse 12 9490 Vaduz Tel. +423/235 19 42 Fax +423/235 16 66 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com	GEMISCHTE FONDS LGT Strategy 3 Years (CHF) w -0.91% CHF 1'001.50 LGT Strategy 3 Years (EUR) w -1.20% EUR 1'048.83 LGT Strategy 4 Years (CHF) w -3.52% CHF 934.95 LGT Strategy 4 Years (EUR) w -3.15% EUR 982.88
OBLIGATIONENFONDS LGT Strategy 1 Year (CHF) w 1.03% CHF 1'073.60 LGT Strategy 1 Year (EUR) w 1.54% EUR 1'116.47 LGT Strategy 2 Years (CHF) w 0.87% CHF 1'073.05 LGT Strategy 2 Years (EUR) w 1.53% EUR 1'139.97	

LLB Fondaleitung AG Stübli 17 9490 Vaduz Tel. +423/236 81 40 Fax +423/236 81 46 www.llb-funds.li info@llb-funds.li	AKTIENFONDS LLB 50 Leaders Invest t -13.82% CHF 91.00 LLB 50 Leaders Stufen Invest II t -13.00% CHF 79.10 LLB A & O Invest t 1.20% CHF 90.25 LLB Fit for Life Invest t -12.87% CHF 88.25 LLB High Tech Stufen Invest t -31.10% CHF 42.85 LLB Liechtenstein Banken Invest t -3.82% CHF 213.75 LLB Portfolio Invest Aktien Europa t -19.47% EUR 70.15 LLB Portfolio Invest Aktien Japan t -0.52% JPY 9.684 LLB Portfolio Invest Aktien Nordamerika t -18.35% USD 130.77 LLB Portfolio Invest Aktien Schweiz t -7.01% CHF 143.10 LLB Regio Bodensee Invest t -1.55% CHF 108.40
CONVERTIBLE FONDS LLB TOPportunities Invest t -0.95% EUR 99.27	GEMISCHTE FONDS LLB 50 Leaders Stufen Invest III t -4.34% CHF 95.60 LLB Vorsorge Invest Ertrag (CHF) t -1.59% CHF 97.80 LLB Vorsorge Invest Ertrag (EUR) t -3.48% EUR 102.47 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (CHF) t -5.98% CHF 87.45 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (EUR) t -8.33% EUR 95.06
OBLIGATIONENFONDS LLB Euro Alternativ Invest w 2.65% CHF 98.65 LLB Global Bond Trend Invest w 0.87% CHF 90.80 LLB Portfolio Invest Obligationen CHF t 2.42% CHF 113.35 LLB Portfolio Invest Obligationen EUR t 1.62% EUR 63.28 LLB Portfolio Invest Obligationen USD t 5.13% USD 132.10	
Löwenfondo AG Pradefant 21 9490 Vaduz Tel. +423/235 00 90 Fax +423/235 00 91 www.loewenfonds.com info@loewenfonds.com	AKTIENFONDS Löwen Equity Fund w -16.38% CHF 78.00 Löwen Investment Fund - Growth w -27.36% EUR 36.80 Löwen Investment Fund - New Markets w -31.09% EUR 16.79
CONVERTIBLE FONDS Löwen Investment Fund - Convertibles w -1.01% EUR 91.41	OBLIGATIONENFONDS Löwen Bond Fund w 0.19% CHF 100.75
[profit] ProfitFundCom AG Herrngasse 21A 9490 Vaduz Tel. +423/236 07 77 Fax +423/235 07 78 www.profitfund.com info@profitfund.com	AKTIENFONDS PFC Japan Asia Equity Fund w 1.31% JPY 358'411
SONSTIGE FONDS PFC Global Macro Fund w -1.33% USD 829.90	
Serica Fondaleitung AG Pflugsstrasse 18 9490 Vaduz Tel. +423/236 54 99 Fax +423/236 56 65 www.serica-funds.li funds@serica.com	AKTIENFONDS Ser-Value America Growth w -11.99% USD 77.07 Ser-Value Europe Equity Growth w -10.85% EUR 67.36 Ser-Value Far East Equity Growth w 0.44% JPY 7545
DACHFONDS Ser-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds w -4.89% CHF 95.11	GEMISCHTE FONDS Ser-Value Global Portfolio w -2.68% CHF 102.44 Ser-Value Income w -1.72% CHF 105.30

swissfirst swissfirst (Lia) Anlagegesellschaft AGmVK Meierhofstrasse 5 Postfach 1617 9490 Vaduz Tel. +423/237 11 44 Hotline 0800 22 44 Fax +423/232 11 55 www.swissfirst.li swissfirst@swissfirst.li	AKTIENFONDS Swiss Core Values t -11.69% CHF 76.12 US Better Values t -7.15% USD 87.99 US Core Values t -22.82% USD 71.77
TheFund AG Herrngasse 21A 9490 Vaduz Tel. +423/237 58 10 Fax +423/237 58 11 www.thefund.li info@thefund.li	AKTIENFONDS TF Growth Global Equity Fund w -9.07% EUR 782.09
VP Bank Fondaleitung AG Schmidgasse 6 9490 Vaduz Tel. +423/235 62 79 Fax +423/235 77 46 www.vpbank.com vp@vpbank.com	GEMISCHTE FONDS Rhein Investors Global Mix t -11.30% EUR 44.33
AKTIENFONDS VP Bank Aktienfonds Euroland t -18.42% EUR 785.90 VP Bank Aktienfonds Japan t 2.12% JPY 54'831 VP Bank Aktienfonds Schweiz t -5.33% CHF 798.24 VP Bank Aktienfonds USA t -14.47% USD 682.37 VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa Tranche A t -11.26% EUR 476.27 VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa Tranche B t -11.26% EUR 476.27 VP Bank Aktienfonds Top 50 USA Tranche A t -13.22% USD 753.70 VP Bank Aktienfonds Top 50 USA Tranche B t -13.22% USD 753.70 VP Bank Aktienfonds Top 50 Welt Tranche A t -16.22% USD 891.10 VP Bank Aktienfonds Top 50 Welt Tranche B t -16.22% USD 891.10	
GELDMARKTFONDS VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF t 1.88% CHF 1'082.14 VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR t 2.91% EUR 1'131.98 VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD t 2.23% USD 1'302.50	GEMISCHTE FONDS VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (CHF) t -1.85% CHF 979.51 VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (EUR) t -3.42% EUR 1'013.84
OBLIGATIONENFONDS VP Bank Obligationenfonds CHF t 2.42% CHF 1'055.08 VP Bank Obligationenfonds EUR t 1.55% EUR 1'104.58 VP Bank Obligationenfonds USD t 5.30% USD 1'238.11	

Legende:
1.) Fondsname bzw. Segmentsname
2.) Handelbarkeit (t)=täglich (w)=wöchentlich (v)=variabel
3.) Performance seit 1. 1. 2002 (Geldmarktfonds annualisiert)
4.) Referenzwährung
5.) Nettoinventarwert +/- Kommission

LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband

Herrngasse 21A • 9490 Vaduz • Tel. +423/7910791 • Fax +423/2350778 • E-Mail info@lafv.li • www.lafv.li