

# Schweizerisches Recht der kollektiven Kapitalanlagen

Praktischer Überblick und  
rechtliche Grundlagen

Armin Kühne  
Markus Schunk  
Astrid Keller

Schulthess § 2009

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Abkürzungsverzeichnis .....	XI
Wegleitungen der FINMA und Publikationen der SFA mit Webpage-Link .....	XV
Literaturhinweise .....	XVII
<b>1. Teil: Abbildungen</b> .....	<b>1</b>
Abbildungsverzeichnis .....	5
1. Geltungsbereich KAG .....	7
2. Formen und Arten .....	10
3. Bewilligungen und Genehmigungen .....	12
3.1 Bewilligungsverfahren .....	12
3.2 Ausnahmen von der Bewilligungspflicht .....	14
3.3 Ordentliches Genehmigungsverfahren .....	15
3.4 Vereinfachtes Genehmigungsverfahren für offene kollektive Kapitalanlagen .....	17
4. Delegation von Aufgaben .....	19
4.1 Delegation von Aufgaben einer Fondsleitung bzw. SICAV .....	19
4.2 Aufgaben und deren Delegation bei der Fondsleitung .....	21
4.3 Aufgaben und deren Delegation bei der selbstverwalteten SICAV .....	23
4.4 Aufgaben und deren Delegation bei der fremdverwalteten SICAV .....	25
5. Aufgaben der Depotbank .....	26
6. Anleger .....	27
6.1 Anlegerkreise .....	27
6.2 Qualifizierte Anleger .....	29
7. Schweizerische kollektive Kapitalanlagen .....	31
7.1 Basisdokumente .....	31
7.2 Schweizerischer vertraglicher Anlagefonds .....	33
7.2.1 Grundstruktur .....	33
7.2.2 Änderungen des Fondsvertrags .....	35
7.2.3 Verfahren zur Vereinigung von vertraglichen Anlagefonds bzw. Teilvermögen von vertraglichen Anlagefonds .....	37
7.3 Schweizerische SICAV: Grundstruktur .....	41
7.4 Schweizerische Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen: Grundstruktur .....	42
7.5 Schweizerische SICAF: Mögliche Struktur .....	43
8. Ausländische kollektive Kapitalanlagen .....	44
8.1 Grundstruktur .....	44

8.2	Genehmigungspflicht und Genehmigungsfähigkeit .....	45
9.	Strukturierte Produkte .....	48
9.1	Öffentliches Anbieten .....	48
9.2	Inhalt des vereinfachten Prospekts .....	50
<b>2. Teil:</b>	<b>Genehmigungs-, melde- und publikationspflichtige Tatbestände im Kollektivanlagenrecht .....</b>	<b>51</b>
1.	Fondsleitung .....	54
2.	Vertraglicher Anlagefonds (Pflichterfüllung durch Fondsleitung) .....	57
3.	SICAV .....	64
4.	Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen .....	74
5.	SICAF .....	78
6.	Depotbank .....	82
7.	Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen .....	83
8.	Vertriebsträger .....	85
9.	Vertreter ausländischer kollektiver Kapitalanlagen .....	87
10.	Prüfgesellschaft .....	91
<b>3. Teil:</b>	<b>Gesetz und Verordnungen .....</b>	<b>97</b>
	Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagengesetz, KAG) .....	115
	Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagenverordnung, KKV) .....	116
	Verordnung der FINMA über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV-FINMA) .....	157
<b>4. Teil:</b>	<b>Rundschreiben der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht .....</b>	<b>247</b>
	FINMA-RS 2008/8: Öffentliche Werbung im Sinne der Gesetzgebung über die kollektiven Kapitalanlagen (Öffentliche Werbung kollektive Kapitalanlagen) .....	251
	FINMA-RS 2008/37: Delegation von Aufgaben durch die Fondsleitung und die SICAV (Delegation durch Fondsleitung/SICAV) .....	261
	FINMA-RS 2008/38: Aufsichtsregeln zum Marktverhalten im Effektenhandel (Marktverhaltensregeln) .....	273
	FINMA-RS 2009/1: Eckwerte für die Anerkennung von Selbstregulierungen zur Vermögensverwaltung als Mindeststandard (Eckwerte zur Vermögens- verwaltung) .....	285
<b>5. Teil:</b>	<b>Selbstregulierungsvorschriften der Swiss Funds Association (SFA) ..</b>	<b>293</b>
	Verhaltensregeln für die schweizerische Fondswirtschaft .....	297
	Verhaltensregeln für Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen .....	309
	Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen .....	319

---

Richtlinien für die Bewertung des Vermögens von kollektiven Kapitalanlagen und die Behandlung von Bewertungsfehlern bei offenen kollektiven Kapital- anlagen .....	329
Richtlinien zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen .....	343
Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen .....	355
Richtlinien für die Immobilienfonds .....	365
<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	<b>377</b>
<b>Gesetzesregister</b> .....	<b>407</b>

# Abbildungsverzeichnis

1. Geltungsbereich KAG .....	7
2. Formen und Arten .....	10
3. Bewilligungsverfahren .....	12
4. Ausnahmen von der Bewilligungspflicht. ....	14
5. Ordentliches Genehmigungsverfahren .....	15
6. Vereinfachtes Genehmigungsverfahren für offene kollektive Kapitalanlagen.....	17
7. Delegation von Aufgaben einer Fondsleitung bzw. SICAV. ....	19
8. Aufgaben und deren Delegation bei der Fondsleitung .....	21
9. Aufgaben und deren Delegation bei der selbstverwalteten SICAV. ....	23
10. Aufgaben und deren Delegation bei der fremdverwalteten SICAV. ....	25
11. Aufgaben der Depotbank .....	26
12. Anlegerkreise .....	27
13. Qualifizierte Anleger .....	29
14. Schweizerische kollektive Kapitalanlagen: Basisdokumente.....	31
15. Schweizerischer vertraglicher Anlagefonds: Grundstruktur.....	33
16. Schweizerischer vertraglicher Anlagefonds: Änderungen des Fondsvertrags ....	35
17. Schweizerischer vertraglicher Anlagefonds: Verfahren zur Vereinigung von vertraglichen Anlagefonds bzw. Teilvermögen von vertraglichen Anlagefonds (sinngemässes Verfahren bei der Vermögensübertragung einer SICAV), Teil I. ...	37
18. Schweizerischer vertraglicher Anlagefonds: Verfahren zur Vereinigung von vertraglichen Anlagefonds bzw. Teilvermögen von vertraglichen Anlagefonds (sinngemässes Verfahren bei der Vermögensübertragung einer SICAV), Teil II. ...	39
19. Schweizerische SICAV: Grundstruktur .....	41
20. Schweizerische Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen: Grundstruktur .....	42
21. Schweizerische SICAF: Mögliche Struktur .....	43
22. Ausländische kollektive Kapitalanlagen: Grundstruktur .....	44
23. Ausländische kollektive Kapitalanlagen: Genehmigungspflicht und Genehmigungsfähigkeit .....	45

24. Strukturierte Produkte: Öffentliches Anbieten .....	48
25. Strukturierte Produkte: Inhalt des vereinfachten Prospekts .....	50