



**FMA**

Finanzmarktaufsicht  
Liechtenstein



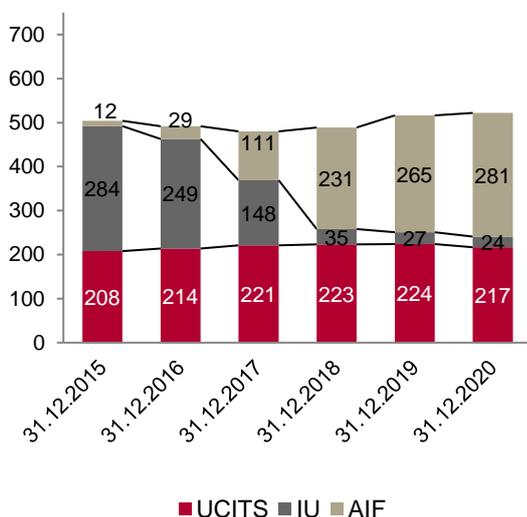
Fondsstandort Liechtenstein  
2. Halbjahr 2020

## 1. Entwicklung der liechtensteinischen Fonds

### 1.1 Anzahl der verwalteten Fonds

**Die Anzahl der liechtensteinischen Fonds ist im letzten Jahr leicht gestiegen.** Per 31. Dezember 2020 verzeichnete der liechtensteinische Fondsplatz 522 Fonds (Vorjahr: 516 Fonds). Während noch in der ersten Jahreshälfte 2020 die Anzahl um vier Fonds zurückging, stieg diese im zweiten Halbjahr um zehn Fonds an.

Grafik 1: Anzahl liechtensteinischer Fonds



Liechtensteinische Fonds gliedern sich per 31. Dezember 2020 in 217 Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (UCITS), 24 Investmentunternehmen (IU)<sup>1</sup> und 281 alternative Investmentfonds (AIF). Die Anzahl liechtensteinischer Fonds hat sich im Jahr 2020 um sieben UCITS und drei IU reduziert, während 16 neue AIF geründet wurden. Es bestanden per 31. Dezember 2020 insgesamt 763 Teil- und Single-Fonds<sup>2</sup>, wovon 673 die Geschäftstätigkeit aufgenommen haben (liberierte Teil- und Single-Fonds).

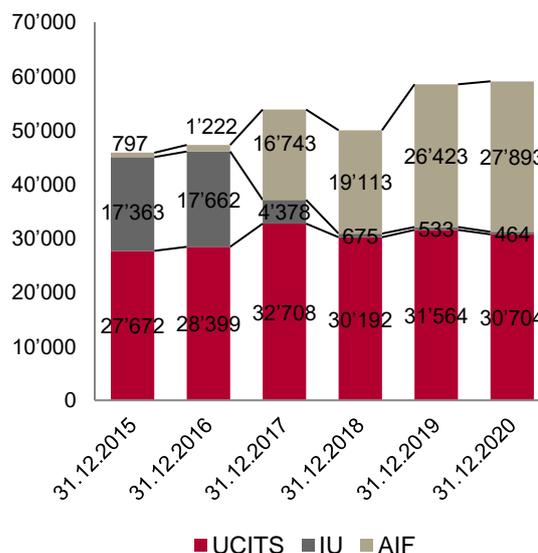
<sup>1</sup> Von den 24 Investmentunternehmen sind 18 Investmentunternehmen in Liquidation nach dem Investmentunternehmensgesetz von 2005 (IUG alt).

### 1.2 Verwaltetes Fondsvermögen

**Per 31. Dezember 2020 wurden in liechtensteinischen Fonds insgesamt CHF 59,06 Mrd. an Nettofondsvermögen verwaltet.** Davon entfallen CHF 30,70 Mrd. auf UCITS (-2,73% bzw. CHF -0,86 Mrd.), rund CHF 0,46 Mrd. auf IU (-12,98% bzw. CHF -0,07 Mrd.) und etwa CHF 27,90 Mrd. auf AIF (+5,56% bzw. CHF +1,47 Mrd.).

Vor allem bedingt durch die Marktturbulenzen zu Beginn des Jahres 2020 verzeichnete der Fondsplatz im ersten Halbjahr noch einen Rückgang an Nettofondsvermögen von -5,9% auf CHF 55,06 Mrd. Dies wurde jedoch durch ein starkes Wachstum von 7,3% im zweiten Halbjahr wettgemacht. Insgesamt stieg das Fondsvermögen um 0,9% bzw. CHF 0,54 Mrd. gegenüber Ende 2019.

Grafik 2: Nettofondsvermögen liechtensteinischer Fonds in CHF Mio.



<sup>2</sup> Ein Dachfonds kann mehrere Teilfonds aufweisen. Die Vermögenswerte der Teilfonds sind rechtlich unabhängig voneinander.

## 2. Entwicklung der liechtensteinischen Verwaltungsgesellschaften

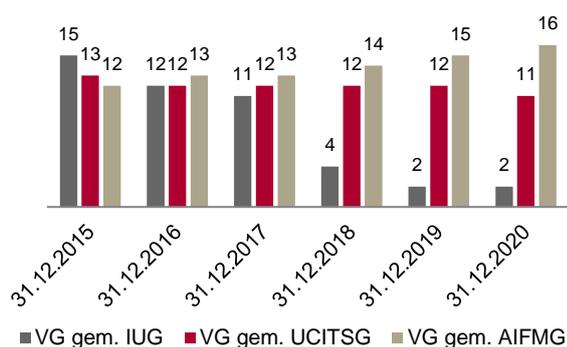
### 2.1 Anzahl der Verwaltungsgesellschaften

**Die Anzahl der zugelassenen Verwaltungsgesellschaften hat sich im Jahr 2020 nicht verändert.** Somit waren zum 31. Dezember 2020 insgesamt 16 Verwaltungsgesellschaften/AIFM zugelassen.

Von diesen 16 Verwaltungsgesellschaften waren weiterhin zwei Verwaltungsgesellschaften nach dem IUG von 2015 (IUG neu) zugelassen. Im ersten Halbjahr 2020 legte eine Verwaltungsgesellschaft ihre Zulassung nach dem UCITSG zurück. Demgegenüber wurde im zweiten Halbjahr 2020 eine Verwaltungsgesellschaft (AIFM) neu nach dem AIFMG zugelassen, wodurch nun alle in Liechtenstein ansässigen Verwaltungsgesellschaften nach dem AIFMG zugelassen sind.

Zudem wurde im Jahr 2020 ein neuer Vertriebssträger nach dem AIFMG zugelassen. Hierdurch waren per 31. Dezember 2020 zwei Vertriebssträger und ein Risikomanager nach dem AIFMG zugelassen.

Grafik 3: Anzahl liechtensteinischer Verwaltungsgesellschaften (VG) nach Zulassung



### 2.2 Personalbestand

**Der Personalbestand der liechtensteinischen Verwaltungsgesellschaften/AIFM blieb im Jahr 2020 konstant.** Neben normalen Personalwechseln kam es ebenso zu Ein- und Austritten von Mitarbeitenden aufgrund der Zulassung eines AIFM,

der Rückgabe der Zulassung einer anderen Verwaltungsgesellschaft, sowie bedingt durch Umstrukturierungen innerhalb einer Verwaltungsgesellschaft. Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über den Personalbestand (Anzahl Mitarbeitender) der Verwaltungsgesellschaften/AIFM per Ende 2019 und 2020 sowie über die Ein- und Austritte während des Jahres.

Personalbestand	
per 31.12.2019	229
Eintritte	37
Austritte	39
per 31.12.2020	227

### 2.3 Delegation des Portfoliomanagements

**Die Auslagerung des Portfoliomanagements an Dritte ist weitverbreitet.** Verwaltungsgesellschaften/AIFM können Teile ihrer Aufgaben zum Zwecke einer effizienteren Geschäftsführung an Dritte übertragen.

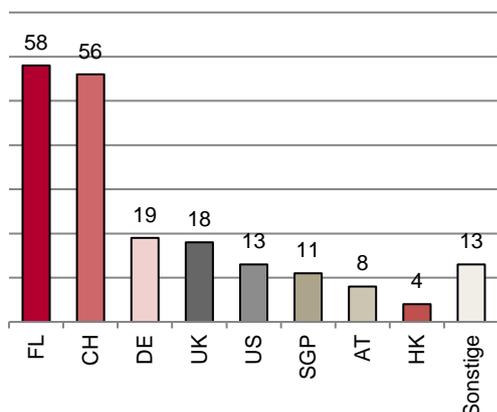
Per 31. Dezember 2020 wurde bei 570 der 673 aktiven<sup>3</sup>, in Liechtenstein zugelassenen Teil- und Single-Fonds das Portfoliomanagement von der Verwaltungsgesellschaft/AIFM an Dritte delegiert. Dies entspricht einem Anteil von 85%. Ebenso zeigt die nachfolgende Tabelle, dass in dieser Hinsicht keine signifikanten Unterschiede nach den jeweiligen Spezialgesetzen vorliegen.

	intern	delegiert
UCITS	14%	86%
IU	14%	86%
AIF	17%	83%

Die Portfolioverwaltung bei den erwähnten 570 Teil- und Single-Fonds wurde an 200 verschiedene Parteien ausgelagert. Ein Grossteil stammt hierbei aus Liechtenstein (29%) und der Schweiz (28%). Des Weiteren wurden 19 Vermögensverwalter aus Deutschland (9,5%) und 18 aus dem Vereinigten Königreich (inkl. Jersey und Guernsey) (9%) mit der Portfolioverwaltung beauftragt.

<sup>3</sup> Teil- und Single-Fonds, welche die Geschäftstätigkeit aufgenommen haben.

Grafik 4: Delegierte Portfoliomanager nach Herkunftsland



#### 2.4 Delegation interner Funktionen

**Liechtensteinische Verwaltungsgesellschaften/AIFM delegieren insbesondere die Innenrevisionsfunktion.** Per 31. Dezember 2020 haben vier der 16 Verwaltungsgesellschaften/AIFM die Compliance-Funktion und neun die interne Revision ausgelagert. Das Risikomanagement wurde von keiner Verwaltungsgesellschaft/AIFM delegiert.

	intern	delegiert
Risikomanagement	16	0
Compliance	12	4
Interne Revision	7	9

Die Delegation der Innenrevisionsfunktion erfolgt meist an Wirtschaftsprüfungsgesellschaften oder an Gesellschaften innerhalb einer Unternehmensgruppe.

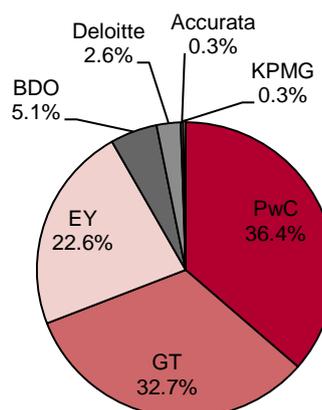
### 3. Wirtschaftsprüfer

Per 31. Dezember 2020 waren zehn Revisionsgesellschaften und 25 Wirtschaftsprüfer (natürliche Personen) von der FMA anerkannt, um aufsichtsrechtliche Prüfungen nach dem UCITSG, dem AIFMG und/oder dem IUG durchzuführen.

Anerkennung nach	Wirtschaftsprüfer	Revisionsgesellschaften
UCITSG	24	10
AIFMG	24	9
IUG	20	8

Per 31. Dezember 2020 wurde die Prüfung der liechtensteinischen Fonds von sieben Revisionsgesellschaften durchgeführt. In Grafik 5 zeigt sich hierbei eine grössere Konzentration betreffend die Revisionsgesellschaften Grant Thornton (GT), PricewaterhouseCoopers (PwC) und Ernst & Young (EY).

Grafik 5: Verteilung Mandate nach Wirtschaftsprüfer auf Basis Anzahl Teil- und Single-Fonds



### 4. Bewilligte Zulassungs- und Änderungsanträge

	Bewilligte Zulassungsanträge	Bewilligte Änderungsanträge
UCITSG	5	63
AIFMG	25	71
IUG	0	1
<b>Gesamt</b>	<b>30</b>	<b>131</b>

**Im zweiten Halbjahr 2020 wurden 135 Fondsänderungen bewilligt.** Unter Änderungsanträge bei Fonds fielen beispielsweise Anträge für neue Teilfonds und Anteilklassen, Namensänderungen, Änderungen bei den Gebühren, der Anlagepolitik oder den Delegationsnehmern.

	Bewilligte Zulassungs- anträge	Bewilligte Änderungsan- träge
Verwaltungs- gesellschaften	1	5
Vertriebsträger / Risk Manager	0	0
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>5</b>

Ebenfalls wurde im zweiten Halbjahr ein AIFM nach dem AIFMG zugelassen.

---

Kontakt:

Bereich Wertpapiere und Märkte

info@fma-li.li

8. April 2021

*Fondsstandort Liechtenstein - die Publikation für das erste Halbjahr 2021 wird voraussichtlich im Oktober 2021 publiziert.*