



[www.switzerland-family-office.com/nl/family-office-services/vrijgestelde-beleggingsinstellingen.html](http://www.switzerland-family-office.com/nl/family-office-services/vrijgestelde-beleggingsinstellingen.html)

## **Beleggingsfonds voor professionele partijen**

**Een beleggingsfonds voor professionele partijen (in sommige jurisdicties ook bekend als een gespecialiseerd beleggingsfonds) is een beleggingsinstelling die enkel open staat voor een beperkte groep van ervaren en/of vermogende beleggers. Een beleggingsfonds voor professionele partijen is een vermogensplanning structuur die steeds vaker door multi-family offices voor hen zeer vermogende cliënten wordt gebruikt.**

Een beleggingsfonds voor professionele partijen is een beleggingsinstelling die niet kan worden aangeboden aan 'retail' beleggers (beleggers die een relatief laag investeerbaar vermogen hebben en/of wegens andere redenen niet kunnen/mogen investeren in dit type beleggingsfonds). Beleggen in dit type fonds staat enkel open voor bepaalde categorieën van goed geïnformeerde beleggers, zoals institutionele en professionele partijen, of bijvoorbeeld zeer vermogende personen of families. Aangezien het de 'kleine' belegger niet is toegestaan te beleggen in een beleggingsfonds voor professionele partijen, zijn de van toepassing zijnde wettelijke vereisten over het algemeen minder streng dan voor beleggingsinstellingen die wel open staan voor retail cliënten. Hoe hoger het minimale bedrag dat beleggers moeten investeren, hoe minder wettelijke vereisten er van toepassing zijn. Hieraan ligt ten grondslag dat deze categorie beleggers geacht wordt over voldoende kennis en ervaring te beschikken om zelf de financiële risico's van dit type belegging te kunnen inschatten.

### **Jurisdictie en juridische vorm**

Beleggingsfondsen voor professionele partijen treft men aan in verschillende jurisdicties. Enige van de bekendere jurisdicties om dit type vermogensplanning structuur op te zetten zijn Ierland, Luxemburg, Malta en het Verenigd Koninkrijk, maar ze worden bijvoorbeeld ook aangeboden vanuit de Kanaaleilanden. In sommige jurisdicties zijn er verschillende typen fondsen beschikbaar (afhankelijk van het minimale bedrag dat beleggers dienen in te leggen en in welke mate ze gereguleerd zijn), in andere jurisdicties is er enkel één type beschikbaar.

In de meeste jurisdicties kunnen de oprichters zelf bepalen welke juridische entiteit gebruikt wordt om het beleggingsfonds op te richten. Het beleggingsfonds kan daarom onder andere juridisch worden vormgegeven als een;

- ◆ vennootschap,
- ◆ een trust of
- ◆ een partnership



Voorkeur voor de uiteindelijk te kiezen vorm is voornamelijk afhankelijk van de fiscale regelgeving in het woonland van de oprichters/beleggers, de (beleggings)doelstellingen van de beleggers en andere criteria.

### **Het oprichten van een beleggingsfonds voor professionele partijen**

Aangezien een beleggingsfonds voor professionele partijen een collectieve belleggingsinstelling is, is het van belang dat er in ieder geval meer dan een persoon investeert. In het geval van een familie is dit relatief eenvoudig geregeld: ofwel door een aantal van de familieleden separaat, dan wel door het oprichten van een aantal (vennootschappelijke) structuren die allen conform de wens van de achterliggende investeerder(s) in hetzelfde beleggingsfonds investeren. Om een beleggingsfonds voor professionele partijen op te richten is het noodzakelijk om een oprichtingsverzoek in te dienen bij de financiële toezichthouder van de desbetreffende jurisdictie. Eventueel schrijft de regelegeving voor dat het opstellen van een (beperkte) prospectus noodzakelijk is. Afhankelijk van de jurisdictie waar de beleggingsinstelling wordt opgericht duurt het hele oprichtingsproces in een standaard situatie tussen de 2 en 6 maanden.

Daar waar vermogende personen in het verleden vaak gefocused waren op zo goedkoop mogelijke oplossingen die snel en eenvoudig waren op te richten, zien we nu dat zeer vermogende families en hun family offices zich voornamelijk richten op duurzame structuren in gerenommeerde jurisdicties. Het feit dat een beleggingsfonds voor professionele partijen wettelijk gereguleerd is wordt daarbij als een voordeel gezien.

### **Waarom een een beleggingsfonds voor professionele partijen oprichten?**

Flexibiliteit bij investeren, compliance, uitstel van belasting en privacy zijn voor vermogende families belangrijke elementen bij investeringsbeslissingen. Een beleggingsfonds voor professionele partijen combineert al die elementen in één structuur. Een family office richt over het algemeen een een beleggingsfonds voor professionele partijen op voor één enkele familie. Afzonderlijke leden van de familie investeren in het fonds, of door familieleden gehouden en gecontroleerde juridische entiteitendoen dat namens hen.

### **Flexibiliteit bij investeren**

Daar waar op retail cliënten gerichtte beleggingsinstellingen gebonden zijn aan regels met betrekking tot diversificatie en financiering, is dit niet van toepassing voor beleggingsfondsen voor professionele partijen. Zo een beleggingsfonds kan een zeer grote verscheidenheid aan beleggingen houden, zoals genoteerde of niet-genoteerde aandelen, private equity, alternatieve beleggingen en onroerend goed, al dan niet via één fonds of via verschillende sub-fondsen. In sommige jurisdicties is dit type fonds ook gerechtigd om de onderliggende investeringen te concentreren in één specifieke onderliggende waarde.

Een groot voordeel van een beleggingsfonds voor professionele partijen is dat de family office namens u kan beslissen wie de beleggingen daadwerkelijk gaat beheren. Daardoor is het mogelijk, in tegenstelling tot bij een normaal beleggingsfonds, dat de family office de volledige controle behoudt over de beleggingsstrategie, of, onder bepaalde voorwaarden, zelf acteert als de manager van het fonds. Een beleggingsfonds voor professionele partijen biedt derhalve grote beleggingsflexibiliteit en kan daarom door de familie zelfs gebruikt worden als een soort van holdingstructuur.

## Belasting

Een van de grootste voordelen van een beleggingsfonds voor professionele partijen is dat de gerealiseerde beleggingsopbrengst in het merendeel van de gevallen geheel van vennootschapsbelasting vrijgesteld is in de jurisdictie waar het fonds opgericht is. Het gerealiseerde rendement binnen het beleggingsfonds is daardoor automatisch een netto rendement. In de meeste jurisdicties is het tevens mogelijk het rendement als dividend uit te keren zonder dat er dividendbelasting dient te worden ingehouden.

Omdat dit type beleggingsinstelling, in de jurisdicties waar ze kunnen worden opgericht, geregistreerd staat bij en gereguleerd wordt door de financiële toezichthouder, worden ze in veel andere landen beschouwd als een 'reguliere' beleggingsinstelling voor inkomstenbelasting doeleinden. Dit betekent dat in een aanzienlijk aantal jurisdicties het fonds voor beleggers uitstel van belasting tot gevolg zal hebben tot het moment dat het fonds de gerealiseerde winsten daadwerkelijk uitkeert aan de beleggers\*. Zolang het gerealiseerde rendement opnieuw geïnvesteerd worden binnen het beleggingsfonds wordt er (afhankelijk van woonplaats van de belegger) geen belasting geheven op het niveau van de individuele belegger.

## Privacy

Een professioneel en zorgvuldig opgericht beleggingsfonds voor professionele partijen kan tevens de privacy van individuele beleggers tot op zekere hoogte beschermen.

Een Zwitsers multi-family office welke gespecialiseerd is in vermogensplanning kan u, als een van de aangeboden family office services, ondersteunen bij de oprichting van een beleggingsfonds voor professionele partijen.

Aarzelt u niet contact met ons op te nemen voor ondersteuning bij het vinden van een geschikt multi-family office, of voor andere vragen waarbij van mening bent dat wij u kunnen ondersteunen.

\* De fiscale behandeling van een beleggingsfonds voor professionele partijen verschilt van jurisdictie tot jurisdictie.