



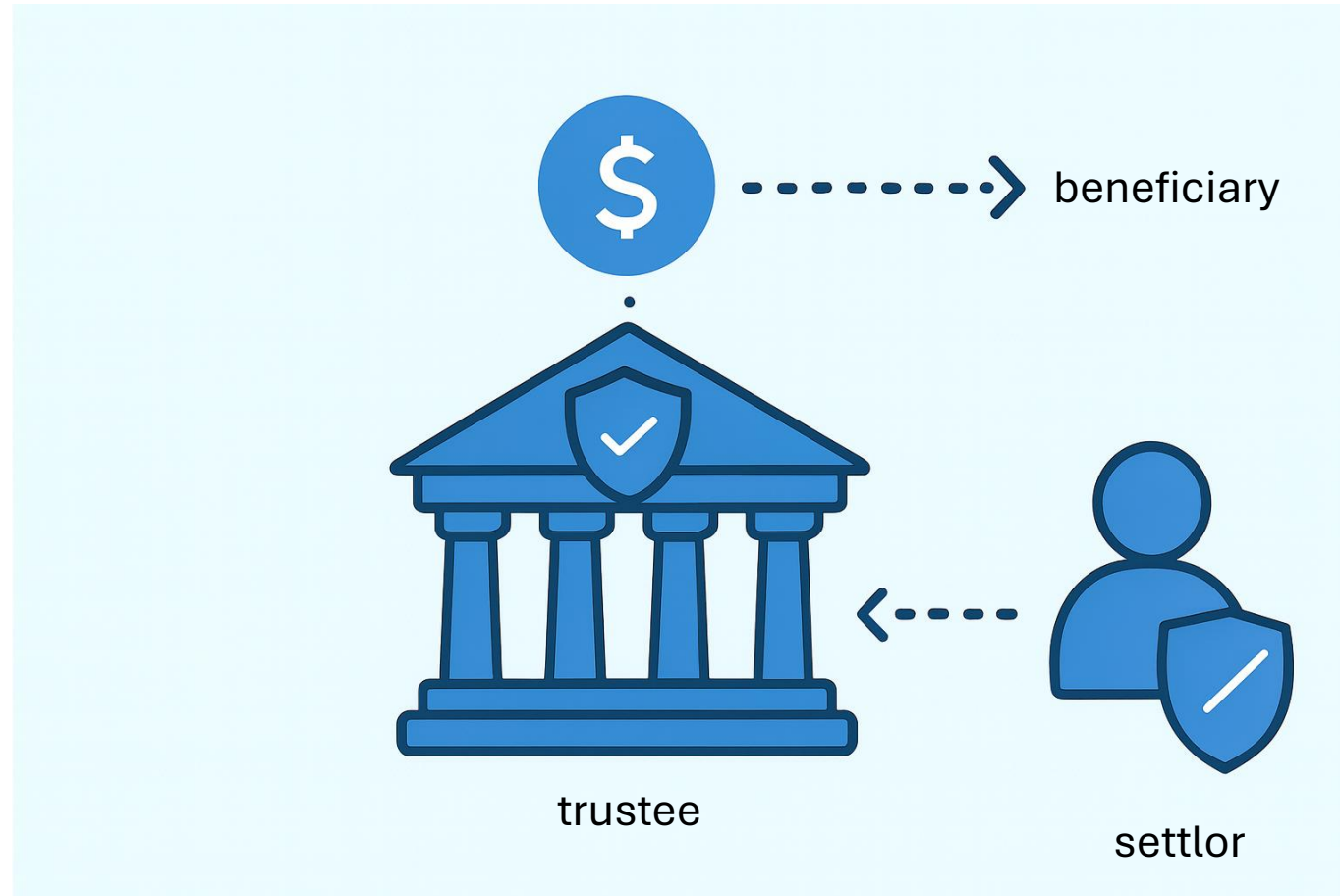
Trusts and the Law of Equity

Presentation No. 1

Michele Togni-Poglorini

Henri Dörflinger

Structure



Terminology

- Not a separate legal entity → relationship
- Trust deed: settlor document
- Discretion: fiduciary duty
- Protector: Overseeing the trust ¹

1. See "The Role of a Protector in a Trust", Mourant, last reviewed: February 2024,
<https://www.mourant.com/media---guides/mourant---the-role-of-a-protector-in-a-trust.pdf>

The Use of Trust

- Asset protection
- Tax purposes
- Property succession
- Layer of privacy

Types of Trusts

Fixed

- Terms of the trust are fixed
- Specific instructions
- No discretion to the trustee

Discretionary

- Discretion to the trustee
- Division and beneficiaries lie upon the trustee

FTC v Affordable Media LLC, 1999¹

- Settlers were charged with investment fraud
- Offshore trust (Cook Islands): APT outside of US jurisdiction
- Court order to repatriate the money
- Trustee denied application based on duress
- Defendants were co-trustees / protectors
- Defendants were held in contempt



1. Casebriefs LLC, 2025; <https://www.casebriefs.com/blog/law/wills-trusts-estates/wills-trusts-estates-keyed-to-dukeminier/trusts-creation-and-characteristics/federal-trade-commission-v-affordable-media-llc/>

Trusts in Switzerland

- Ratification Hague Trusts Convention in 2007
 - Recognition of foreign trusts
 - Legal certainty
 - International planning
 - No domestic trust regime
- Swiss tax law
- Financial Institutions Act
- Anti-Money Laundering Act

Draft Swiss Trust Law

- 2018: Motion in Swiss Parliament
- 2022: Preliminary draft law

Die Bundesversammlung — Das Schweizer Parlament

ORGANE RATS BETRIEB ÜBER DAS PARLAMENT SERVICES INTERNATIONALES

HOME > RATS BETRIEB > SUCHE CURIA VISTA

18.3383 MOTION

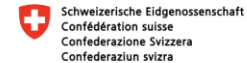
Einführung des Trusts in die schweizerische Rechtsordnung

Eingereicht von:	KOMMISSION FÜR RECHTSFRAGEN STÄNDERAT
Berichterstattung:	EGLOFF HANS, MERLINI GIOVANNI, SCHMID MARTIN
Einreichungsdatum:	26.04.2018
Eingereicht im:	Ständerat
Stand der Beratungen:	Erledigt

ALLES ZUKLAPPEN

EINGEREICHTER TEXT

Der Bundesrat wird beauftragt, die rechtlichen Grundlagen für einen Schweizer Trust zu schaffen.



«\$Se-seal»

«\$QRCode»

Obligationenrecht (Einführung des Trusts)

Vorentwurf

Änderung vom «\$SmartDocumentDate»

Die Bundesversammlung der Schweizerischen Eidgenossenschaft,
nach Einsicht in die Botschaft des Bundesrates vom ...¹,
beschliesst:

I

Das Obligationenrecht² wird wie folgt geändert:

Zweiundzwanzigster^{bis} Titel: Der Trust

Art. 529a

A. Allgemeine Bestimmungen
I. Begriff und Form

¹ Der Trust ist die Zuwidmung von Vermögenswerten durch einen oder mehrere Begründer zu einem Sondervermögen, das von einem oder mehreren Trustees im Interesse eines oder mehrerer Begünstigter gehalten und verwaltet wird.

² Der Trust wird durch schriftliche Erklärung oder durch Verfügung von Todes wegen errichtet.

Art. 529b

II. Errichtung und Rechtswirksamkeit


¹ In der Trusturkunde erklärt der Begründer, Vermögenswerte einem Trust zuzuwidmen, bezeichnet den Trustee und die Begünstigten und erlässt die Bestimmungen über die Verwaltung des Trusts.

² Wird der Trust durch Verfügung von Todes wegen errichtet, so kann der Begründer auf die Bezeichnung des Trustees in der Trusturkunde verzichten. In diesem Fall kann jede interessierte Person beim Gericht die Bezeichnung des Trustees verlangen.

³ Wird der Begründer selber Trustee, so muss die Trusturkunde die Ver-

Draft Swiss Trust Law

- 2024: Motion is closed due to lack of political consensus
- Future: Adjustment of the regulation of family foundations as „classical“ institution under Swiss law?



The screenshot shows the official website of the Swiss Parliament (Die Bundesversammlung — Das Schweizer Parlament). The page is titled "22.4445 MOTION" and describes a motion to strengthen Swiss family foundations and abolish the prohibition on maintenance foundations. The motion was submitted by Burkart Thierry (FDP-Liberale Fraktion) on December 15, 2022, to the Ständerat. The current status is "Überwiesen an den Bundesrat".

Die Bundesversammlung — Das Schweizer Parlament

PARLNET KONTAKT LEICHTE SPRACHE

ORGANE RATS BETRIEB ÜBER DAS PARLAMENT SERVICES INTERNATIONALES

HOME > RATS BETRIEB > SUCHE CURIA VISTA

22.4445 MOTION

Die Schweizer Familienstiftung stärken. Verbot der Unterhaltsstiftung aufheben

Eingereicht von:  **BURKART THIERRY**
FDP-Liberale Fraktion
FDP.Die Liberalen

Berichterstattung: **BREGY PHILIPP MATTHIAS**, **BUFFAT MICHAËL**

Einreichungsdatum: 15.12.2022

Eingereicht im: Ständerat

Stand der Beratungen: Überwiesen an den Bundesrat

ALLES ZUKLAPPEN

EINGEREICHTER TEXT

Der Bundesrat wird beauftragt, dem Parlament eine Änderung von Artikel 335 ZGB vorzulegen, wonach das Verbot von Familienunterhaltsstiftungen aufgehoben wird.

Alternatives to Trusts

- Charitable foundations – public trusts
- Maintenance Foundations (prohibited by statute in Switzerland but legal and acknowledged by Switzerland in Liechtenstein; parliamentary discussion ongoing)
- Family foundation
- Key difference: separate legal entity
- Appointment of trustee

Law of Equity

- Same court (historically separate)
- Equity is an addendum to common law¹
- Thought of justice as motive
- Applicable for trusts as there are not that many statutes

¹ Geldart, Introduction to English Law, Chapter 2, P.2.

Equitable Maxims

- Equity will not suffer a wrong without a remedy
- He who comes to equity must come with clean hands
- He who seeks equity must do equity
- Equity regards as done that which ought to be done
- Equity follows the law



Thank you for your attention to this
matter!

Any questions?