

MEMORANDUM OF UNDERSTANDING

With regard to the Agreement between Switzerland and the United States of America for Cooperation to Facilitate the Implementation of FATCA, done at Bern on February 14, 2013, as supplemented by the exchange of notes of March 21 and 27, 2013, as amended by the exchange of notes of September 6 and 13, 2013, and as corrected by the exchange of notes of June 10, 2013 and May 21, 2014, and the exchange of notes of September 25, 2014 and January 7, 2015 (the “Agreement”), and the letter sent by the United States to Switzerland pursuant to Article 12 of the Agreement, dated March 27, 2015 (the “MFN Letter”), the representatives of Switzerland and the United States of America wish to confirm their understanding as follows:

1. Whereas the MFN Letter notified Switzerland of more favorable terms, which became effective August 19, 2014, and include the following:
 - Subparagraph B(1)(g) of section II of Annex I of the Agreement (that does not treat a “hold mail” address as U.S. indicia for a Preexisting Individual Account that is a Lower Value Account), and
 - Subparagraph B(4)(b)(2) of section II of Annex I of the Agreement (that allows the use of documentary evidence, as defined in paragraph D of section VI of Annex I of the Agreement, to establish the Account Holder’s non-U.S. status);
2. It is understood that Swiss Financial Institutions, including those that have already taken steps consistent with the account identification procedures described in the Agreement with respect to calendar year 2014 prior to March 27, 2015, are not required to redo such steps under their FFI Agreements and may report U.S. Account information to the IRS without regard to the more favorable terms described in paragraph 1.

SIGNED at Bern in duplicate, this 28th day of July, 2015, in the English language, which is an official text. A German language text of this Memorandum of Understanding may be prepared which would be considered an equally official text upon an exchange of diplomatic notes between the Signatories confirming that they consider the two language texts to be equally official.

FOR SWITZERLAND:

FOR THE UNITED STATES
OF AMERICA:

A. Karrer

S. LeVine

VERSTÄNDIGUNGSVEREINBARUNG¹

Die Vertreter der Schweiz und der Vereinigten Staaten von Amerika wünschen folgendes Einvernehmen zum Abkommen zwischen der Schweiz und den Vereinigten Staaten von Amerika über die Zusammenarbeit für eine erleichterte Umsetzung von FATCA, abgeschlossen am 14. Februar 2013 in Bern, ergänzt durch den Notenaustausch vom 21. und 27. März 2013, geändert durch den Notenaustausch vom 6. und 13. September 2013, und berichtigt durch den Notenaustausch vom 10. Juni 2013 und 21. Mai 2014, und den Notenaustausch vom 25. September 2014 und 7. Januar 2015 (das „Abkommen“) und durch das von den Vereinigten Staaten an die Schweiz gesandte Schreiben gemäss Artikel 12 des Abkommens vom 27. März 2015 (das „MFN-Schreiben“), zu bestätigen:

1. In Erwägung, dass die der Schweiz mittels MFN-Schreiben bekannt gegebenen günstigeren Bestimmungen seit dem 19. August 2014 anwendbar sind, darunter die folgenden:
 - Anhang I Absatz II.B.1 Bst. g des Abkommens (welcher eine Banklagernd-Adresse nicht als US-Indiz für ein vorbestehendes Individualkonto mit niedrigerem Wert behandelt), und
 - Anhang I Absatz II.B.4 Bst. b(2) des Abkommens (welcher die Verwendung von Urkundenbeweisen gemäss Anhang I Absatz VI.D des Abkommens zulässt, um den Nicht-US-Status des Kontoinhabers zu beweisen);
2. besteht Einvernehmen darüber, dass schweizerische Finanzinstitute, einschliesslich solcher, die in Bezug auf das Kalenderjahr 2014 vor dem 27. März 2015 die im Abkommen vorgesehenen Verfahren zur Kontoidentifikation angewendet haben, nicht verpflichtet sind, diese Verfahren gemäss ihren FFI-Verträgen erneut anzuwenden, und dem IRS Informationen über US-Konten ohne Berücksichtigung der in Ziffer 1 genannten günstigeren Bestimmungen melden können.

UNTERZEICHNET zu Bern am 28. Juli 2015, im Doppel in englischer Sprache als offizielle Fassung. Eine Fassung der Verständigungsvereinbarung in deutscher Sprache kann vorbereitet werden und wird gestützt auf einen Austausch diplomatischer Noten zwischen den Unterzeichnern als gleichermassen offizielle Fassung betrachtet, sofern diese die Übereinstimmung bestätigen, dass sie beide Sprachfassungen als gleichermassen offiziell betrachten.

FÜR DIE SCHWEIZ:

FÜR DIE VEREINIGTEN STAATEN
VON AMERIKA:

¹ Übereinstimmung bestätigt mit Notenaustausch vom 20. April/9. Juni 2016