



# Der neue Luxemburger RAIF

– Flexibles europäisches Fondsvehikel für Alternative Investments

24. November 2016

Flemings Deluxe Hotel Frankfurt Main-Riverside

## Referenten

Christopher Dortschy

Dr. Thomas Elser

Dr. Thomas Goergen

Jacques Wantz

Marco Zingler

**Börsen-Zeitung**

Zeitung für die Finanzmärkte

WERTPAPIER-MITTEILUNGEN

### Referenten

#### **Christopher Dortschy**

ist spezialisiert auf die Beratung von regulierten und unregulierten Investmentvehikeln. Er berät internationale Fondsiniciatoren in der Auflegung, Verwaltung und der Auflösung von luxemburgischen Investmentstrukturen gleich welcher Art (insbesondere OGAW, Teil II Fonds, SIFs, SICARs sowie alternative Investmentfonds). Daneben hat er tiefgreifende Erfahrungen in der Gründung und Beratung von Fonds-Verwaltungsgesellschaften und Verwaltern alternativer Investmentfonds (AIFMs). Christopher Dortschy begann seine Karriere Anfang 2010 bei Allen & Overy. Während dieser Zeit war er als Seconded in einer Investmentbank in London tätig. Zwischen 2013 und 2015 arbeitete er für eine US-amerikanische Fondskanzlei in Luxemburg, bevor er Anfang 2016 zu Allen & Overy zurückkehrte. Christopher Dortschy hält regelmäßig Vorträge und Seminare zu fondsrelevanten Themen und ist Mitglied in verschiedenen Arbeitsgruppen der Association Luxembourgoise des Fonds d'investissement (ALFI).

#### **Dr. Thomas Elser**

ist Steuerberater bei der auf Transaktionen, Investments und Tax Compliance spezialisierten Steuerkanzlei TAXGATE. Er hat langjährige Erfahrung in der Beratung von Fondsiniciatoren und Anlegern in internationalen Investmentstrukturen. Nach Lehrstuhl­tätigkeit und Promotion war er von 2001 bis 2014 bei einer internationalen Wirtschaftskanzlei tätig. Seit 2015 berät er bei TAXGATE Unternehmen, Banken, institutionelle Investoren, Family Offices und Privatpersonen bei steuerlichen Strukturierungsfragen. Dr. Elser hält regelmäßig Vorträge zu steuerlichen Aspekten der Kapitalanlage und veröffentlicht insbesondere zu aktuellen Entwicklungen im Bereich des Investmentsteuerrechts und des internationalen Steuerrechts. Er kommentiert wesentliche Teile des Investmentsteuergesetzes im Standard-Kommentar Beckmann/Scholtz/Vollmer, Investment-Handbuch und nimmt im altii-Blog zu aktuellen steuerlichen Themen aus der Sicht institutioneller Investoren Stellung.

#### **Dr. Thomas Goergen**

ist Mitbegründer der Unternehmen Luxembourg Investment Solutions S.A. sowie Compliance Partners S.A. und zuständig für die Bereiche Portfoliomanagement, IT und

Personalwesen. In seiner früheren Position als Geschäftsführer der cominvest Asset Management S.A., einer UCITS-Fondsgesellschaft der Allianz Global Investors Group, war er verantwortlich für das Produktmanagement und den Aufbau von Fondslösungen für institutionelle Kunden. Thomas Goergen war auch Vorstand der Münchener Kapitalanlage AG, einer von der BaFin regulierten Fondsgesellschaft. Seine berufliche Karriere hat vor 18 Jahren bei ADIG Investment S.A. in Luxemburg begonnen. Nach dem Studium der Betriebswirtschaft in Trier und an der Wharton School (University of Pennsylvania) promovierte er in Finanzwesen an der Universität Trier.

#### **Jacques Wantz**

berät im Bereich des Steuerrechts, spezialisiert auf nationale und internationale Unternehmensbesteuerung. Er hat umfassende Erfahrung bei der Beratung von institutionellen und HNWl-Mandanten in Bezug auf grenzüberschreitende Investitionen und hinsichtlich der Auflegung Luxemburger Investment-Plattformen. Er verfügt über weitreichende Erfahrungen in der internationalen Steuerplanung sowie bei der steuerlichen Beratung von nationalen und grenzüberschreitenden Unternehmensstrukturierungen, M&A- und Verbriefungstransaktionen sowie Private Equity Investitionen. Jacques Wantz hält regelmäßig Vorträge und Seminare zu steuerrelevanten Themen bei Konferenzen in Luxemburg und im Ausland. Seit September 2012 ist er ebenfalls Leiter des Allen & Overy Luxembourg-Russia Desk wobei er speziell russische sowie Mandanten der CIS betreut.

#### **Marco Zingler**

ist spezialisiert auf die nationale und internationale Beratung von Banken und Finanzdienstleistern sowie Investmentgesellschaften zu kapitalmarkt- und aufsichtsrechtlichen Fragestellungen. Zusätzlich berät er zur Auflegung, Strukturierung, Verwaltung und zum Vertrieb von Finanzprodukten und Investmentfonds (einschl. Immobilienfonds). Er berät auch zu bank- und finanzdienstleistungsbezogenen M&A-Transaktionen und Restrukturierungen. Seine Beratung erstreckt sich ebenfalls auf die Errichtung und Erlaubniserweiterungen von Banken, Finanzdienstleistern und KVGen. Marco Zingler ist seit 2011 Rechtsanwalt bei Allen & Overy LLP und war vorher mehrere Jahre bei internationalen Anwaltskanzleien

tätig. Im Rahmen von Secondments arbeitete er für zwei Kapitalverwaltungsgesellschaften und einer Verwahrestelle. Vor seinem Studium und Referendariat absolvierte er die Ausbildung zum Diplom-Finanzwirt (FH) in der Finanzverwaltung. Er kommentiert Vorschriften zu Spezial- und Hedgefonds im Standard-Kommentar Baur/Tappen, Investmentgesetze.

### Zielgruppe

Die Veranstaltung richtet sich an Mitarbeiter von institutionellen Investoren, Kapitalverwaltungsgesellschaften, Family Offices, Banken und Vermögensverwaltern sowie deren Beratern, die sich über Ausgestaltung und Einsatzmöglichkeiten des neuen Luxemburger RAIF und dessen steuer- und aufsichtsrechtliche Behandlung detailliert informieren wollen. Für die Teilnahme an der Veranstaltung sind keine umfassenden steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Vorkenntnisse erforderlich.

### Zielsetzung

Der Fondsstandort Luxemburg ist für seine Innovationskraft bekannt. Mit Einführung eines neuen Fondsvehikels für Alternative Investments, des Reserved Alternative Investment Fund („RAIF“), wurde die Luxemburger Produktpalette für internationale Investoren im Bereich der Alternativen Investments signifikant erweitert. Unsere Veranstaltung bietet Ihnen die Möglichkeit, von ausgewiesenen Experten mit langjähriger Praxiserfahrung die Funktionsweise und die Einsatzmöglichkeiten des RAIF aufgezeigt zu bekommen. Die Referenten werden den RAIF insbesondere auch vergleichend anderen luxemburgischen und deutschen Fondsvehikeln und Verbriefungsstrukturen gegenüberstellen. Zudem werden die Referenten intensiv auf die steuer- und aufsichtsrechtlichen Aspekte eines Investments in einen RAIF durch deutsche (institutionelle) Investoren eingehen.

Programm – 9.30 bis ca. 17.30 Uhr

**I Einführung [Thomas Goergen]**

- Hintergrund und Motivation der Einführung des RAIF
- Erfordernisse des Marktes; time-to-market; erforderlicher Regulierungsgrad
- Onshore Vehikel als Konkurrenz zu Offshore Limited Partnerships
- Perspektive einer Luxemburger Kapitalverwaltungsgesellschaft

**II Der RAIF – Luxemburger Aufsichtsrecht [Christopher Dortschy]**

- Darstellung des RAIF-Gesetzes
- Vergleich mit einem SIF, mit unregulierten Fonds und Vertriebsstrukturen
- Einsatzfelder des RAIF
- Renaissance der SICAR im Form eines RAIF
- Passporting
- CSSF-Praxis

**III Die steuerliche Behandlung des RAIF in Luxemburg [Jacques Wantz]**

- SIF- und SICAR- Besteuerungsregime
- DBA-Berechtigung
- Substanzaspekte
- Der RAIF im Lichte der BEPS-Diskussion

**IV Der RAIF aus deutscher steuerlicher Sicht [Thomas Elser]**

- Besteuerung der Erträge aus dem RAIF auf Ebene deutscher Anleger in Abhängigkeit von der Ausgestaltung des RAIF
- Auswirkungen des Investmentsteuerreformgesetzes
- Außensteuergesetz, Deklarationsaspekte
- Steuereffiziente Ausgestaltung des RAIF für unterschiedliche Anlegergruppen

**V Der RAIF aus deutscher aufsichtsrechtlicher Sicht [Marco Zingler]**

- Erwerbbarkeit für deutsche Spezialfonds
- Sicherungsvermögensfähigkeit / Anlageverordnung
- Solvency II
- Vergleich RAIF – deutscher Spezialfonds – deutsche Investment KG
- Vertrieb des RAIF in Deutschland

**VI Zusammenfassende Darstellung der Luxemburger Produktpalette und Ausblick [Thomas Goergen]**

- Einsatz der Luxemburger „Toolbox“ in unterschiedlichen Anwendungskonstellationen
- Wo geht die Reise hin? / Zu erwartende Marktentwicklung in Luxemburg

## Teilnahmebedingungen und Anmeldung

### Organisation / Rückfragen

WM Seminare ♦ Postfach 110932 ♦ 60044 Frankfurt am Main ♦ Tel.: +49 69 2732-162 ♦ Fax: +49 69 2732-200 ♦ www.wm-seminare.de

### Datum

24. November 2016  
9.30 bis ca. 17.30 Uhr

### Veranstaltungsort

Flemings Deluxe Hotel Frankfurt Main-Riverside  
Lange Strasse 5-9  
60311 Frankfurt/Main  
Telefon: +49 69 21930-0

### Anmeldung zum Seminar Nr. S16-852N

(unter Anerkennung der Teilnahmebedingungen)

Am WM-Seminar **Der neue Luxemburger RAIF** am 24. November 2016 in Frankfurt nehme ich teil. Der Seminarpreis pro Person in Höhe von EUR 875,- zzgl. MwSt. wird nach Erhalt der Rechnung überwiesen. Die Rechnung bitte ich auszustellen auf  mich  Firma/Institut.

### Preise/Leistungen

Nach Eintreffen Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Anmeldebestätigung und eine Rechnung über den Seminarpreis in Höhe von EUR 875,- (zzgl. 19% MwSt. = EUR 166,25). Die Rechnung wird Ihnen elektronisch zugestellt. Wenn Sie eine postalische Rechnung wünschen, dann lassen Sie es uns bitte wissen. Der Rechnungsbetrag muss vor Seminarbeginn eingegangen sein. Im Preis enthalten sind die Teilnahme am Seminar, Mittagessen, Erfrischungen/Pausengetränke und Arbeitsunterlagen. Der Verlag behält sich kurzfristige Programmänderungen vor.

### Rücktritt/Storno

Die Anmeldung zum Seminar ist verbindlich. Bei Nichtteilnahme wird der volle Preis erhoben. Es ist möglich, eine Ersatzperson zu benennen. Bei Storno der Teilnahme am Seminar später als zwei Wochen vor Beginn der Veranstaltung wird eine Aufwandsentschädigung von EUR 300,- (zzgl. 19% MwSt. = EUR 57,-) berechnet. Bei Storno der Teilnahme früher als zwei Wochen vor Beginn der Veranstaltung entstehen keine weiteren Kosten. Der Verlag behält sich vor, das Seminar ggf. abzusagen. In diesem Fall wird der bereits gezahlte Seminarpreis zurückerstattet. Weitere Ansprüche gegenüber dem Verlag bestehen nicht. **Dieses Angebot gilt nur für Unternehmer.** Mit meiner Unterschrift bestätige ich, dass die Seminaranmeldung für die gewerbliche bzw. selbständige berufliche Tätigkeit erfolgt. **Verbraucher (Privatpersonen) stellen eine unverbindliche Seminaranfrage bitte hier: [seminare@wmseminare.de](mailto:seminare@wmseminare.de)**

### Unterkunft/Hotel

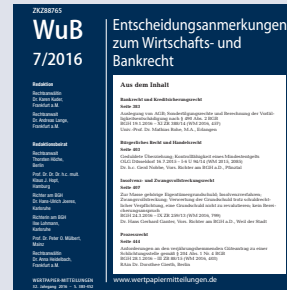
Für die Teilnehmer steht ein begrenztes Zimmerkontingent im Hotel zur Verfügung. Bitte nehmen Sie die Reservierung direkt unter Berufung auf die Veranstaltung vor, Buchungscodewort WM Seminare

### Werbung

- Ja, ich bin mit dem Erhalt von weiteren Informationen (Werbung) zu Produkten und Dienstleistungen der WM Gruppe einverstanden.
- Dies gilt auch für Informationen per E-Mail.

Ort, Datum

Unterschrift



Ja, ich möchte als Dankeschön für meine Teilnahme die **Zeitschrift für Wirtschafts- und Bankrecht** drei Wochen lang kostenlos und unverbindlich erhalten.

Ja, ich möchte als Dankeschön für meine Teilnahme die **WuB Entscheidungsmerkmale zum Wirtschafts- und Bankrecht** in 2 Monatsausgaben kostenlos und unverbindlich zur Ansicht erhalten.

Ja, ich möchte als Dankeschön für meine Teilnahme die **Börsen-Zeitung** vier Wochen lang kostenlos und unverbindlich erhalten.

1. Teilnehmer: Name, Vorname

2. Teilnehmer: Name, Vorname

Funktion/Abteilung

Funktion/Abteilung

Telefon, Fax

Telefon, Fax

E-Mail

E-Mail

Firma/Institut

Straße/Postfach

Postleitzahl, Ort

Fax +49 69 2732-200