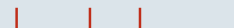




WM Seminare



# Luxemburgische Verbriefungsvehikel

Alternative Investmentstrukturen für  
institutionelle Anleger

Referenten  
Harald Strelen  
Dr. Frank Thiede  
Sven Ulbrich  
Markus Zenz

29. September 2020  
Mercure Hotel & Residenz Frankfurt Messe

## Zielsetzung

Internationale Investmentstrukturen unter dem weiterhin sehr attraktiven Umfeld in Luxemburg sind für viele institutionelle Anleger von großer Bedeutung. Sie unterliegen allerdings einem sich weiterhin wandelndem Rechtsrahmen, dessen Anforderungen insbesondere aus aufsichtsrechtlicher wie auch aus steuerlicher Sicht eine äußerst sorgfältige Planung, rechtliche Umsetzung und laufende Überwachung notwendig machen. Die Veranstaltung bietet einen vertieften Einblick in die aktuellen Verbriefungslösungen und beleuchtet die wesentlichen Rahmenbedingungen inklusive der jüngsten Rechtsentwicklung. Die Referenten sind ausgewiesene Experten mit langjähriger Erfahrung bei der Gestaltung und Umsetzung von grenzüberschreitenden Investmentstrukturen und bieten durch das interaktive Format des Seminars genügend Möglichkeiten des Erfahrungsaustauschs bzw. der Gelegenheit von One-to-One-Meetings im Anschluss an die Veranstaltung.

## Teilnehmer

Die Veranstaltung richtet sich an interessierte Mitarbeiter von institutionellen Investoren, Produktinitiatoren von Alternativen Investments, Family Offices, Banken und Vermögensverwalter sowie deren Berater, die sich einen Überblick über indirekte Investmentmöglichkeiten, insbesondere unter Verwendung von Verbriefungsstrukturen in Luxemburg, verschaffen wollen. Für die Teilnahme an der Veranstaltung sind keine umfassenden investmentsteuerlichen oder kapitalmarktrechtlichen Vorkenntnisse erforderlich.

## Referenten



*Harald Strelen*

ist Gründungspartner von AIQUNITED (vormals taxINvest) in Luxemburg. Er ist Assessor iur, Master of Laws und Master of Science in Banking & Finance und verfügt über eine internationale Berufserfahrung von über vierzehn Jahren. Nach seinen Studien und Tätigkeiten bei einer internationalen Anwaltskanzlei an den Standorten Köln und Brüssel wechselte er nach Luxemburg, wo er das Kapitalmarkt- und Fondsgeschäft einer Bank verantwortete. Danach wechselte er zu einer luxemburgischen Privatbank deutscher Provenienz wo er die Strukturierung von Alternativen Fonds und Verbriefungen leitete. Seit 2013 ist er als Gründungspartner für das Aufsichtsrecht und die rechtliche Strukturierung bei AIQUNITED verantwortlich. Sein Fokus liegt auf Investmentlösungen für illiquide Assets für institutionelle und professionelle Investoren.



*Dr. Frank Thiede*

ist als Steuerberater spezialisiert auf die Beratung im Rahmen von grenzüberschreitenden Anlagestrukturen. Neben dem Investmentsteuergesetz gehört das Internationale Steuerrecht zu seinem langjährigen Beratungsspektrum. Zusätzlich ist er in laufende Verfahren eingebunden, um seine Mandanten bei Betriebsprüfungen und in Steuerstrafverfahren u.a. im Zusammenhang mit Kapitalanlagestrukturen zu unterstützen. Dr. Frank Thiede promovierte an der betriebswirtschaftlichen Fakultät in Hohenheim und hat sich dabei bereits mit dem komplexen Zusammenwirken von Steuerrecht, Doppelbesteuerung und Europarecht befasst.

Er ist Gründer und CEO der auf Investments und Transaktionen fokussierten Kanzlei TAXGATE mit einem Team von Steuerberatern und Rechtsanwälten, die mit nachhaltigen Lösungen eine Vielzahl von Fondsstrukturen, Beteiligungserwerben und Umstrukturierungen insbesondere im Immobilien- und Finanzsektor umgesetzt haben.



*Sven Ulbrich*

ist Gründungsgesellschafter der Oaklet, einem Tochterunternehmen der CAPSENSIXX AG, das auf Verbriefungslösungen spezialisiert ist. Er wurde 2011 in den Vorstand der PEH Gruppe berufen und ist zudem auch im Führungsgremium der deutschen und Luxemburger Fondsgesellschaft (Axxion) vertreten. Auf dieser Basis hat die Unternehmensgruppe mehrheitlich institutionellen Initiatoren eine gesamtheitliche und plattformübergreifende Produktstrukturierung anbieten können und zählt seit Jahren zu den größten, bankenunabhängigen Plattformen im deutschsprachigen Raum.



*Markus Zenz*

ist als Direktor bei PwC Luxembourg spezialisiert auf die Prüfung und prüfungsnahe Beratung von Verbriefungsstrukturen. Während seiner mehr als 12-jährigen Berufserfahrung war er zudem in die Prüfung von Banken und Investmentfonds involviert. Bei PwC Luxembourg ist er Mitglied der „Securitisation Core Group“ und agiert auch als Schulungsleiter für interne und externe Schulungen zum Thema Verbriefung. Er nimmt außerdem regelmäßig an Arbeitsgruppen verschiedener Industrievereinigungen (ALFI, LuxCMA) teil. Markus Zenz hat 2007 sein Studium der Betriebswirtschaft an der Universität Mannheim als Diplom-Kaufmann abgeschlossen. Zudem ist er als Luxemburger „Réviseur d'Entreprises“ und als „Chartered Certified Accountant (FCCA)“ qualifiziert.

## Programm – 9.15 bis ca. 17.30 Uhr

### Einführung: Typische Herausforderungen bei indirekten Investments

- Fonds versus Verbriefung
- Deutsche versus luxemburgische Anlagevehikel

### Vorstellung der neuen europäischen Verbriefungs-VO 2017/2402 und Vergleich mit dem lux. VerbriefungsG

### Aufsichts-, handels- und steuerrechtliche Aspekte aus Investorensicht

- Erwerbbarkeit
- Anlageverordnung
- Solvency II
- Handelsbilanzielle Behandlung
- Steuerliche Effizienz
- Börsenhandel (Zielbörsen und -setzungen)

### Luxemburgische Verbriefungsstrukturen – Rechtsgrundlagen und aktuelle Entwicklungen

- Compartments, Private Placement vs. Public Offering
- Rechtsformen
- Verbriefungsfonds
- Fiduciary Notes

### Vergleich zwischen (Spezial-)fonds und Verbriefungen aus deutscher und luxemburgischer Sicht unter Einbeziehung der nationalen und europ. Vorgaben

- Aufsichtsrecht – regulierte & nicht-regulierte Verbriefungslösungen vs. AIFMD
- STS-Verbriefungen – deutsche und luxemburgische Umsetzung der europ. Vorgaben
- STS vs. „andere“ Verbriefungen

### Steuerliche Aspekte in Luxemburg

- Besteuerung der unterschiedlichen Verbriefungsvehikel
- Verbriefungsorganismen im Kontext der Anti-Tax-Avoidance-Directive

### Case Study und Praxisfragen

- Anlageprozess
- Verwaltung
- Ausgestaltung der Wertpapiere
- Voting Agent
- Tranchierung

### Steuerliche Aspekte in Deutschland inkl. Update Investmentsteuergesetz, ATAD-Umsetzungsgesetz und Anzeigepflichten

- InvStG
- ATAD
- DAC6

### Kombination von Fonds- und Verbriefungslösungen

- Mittelbare Erwerbbarkeit von Fondsbeteiligungen über deren Verbriefung
- Ausgestaltung als Wertpapier im Sinne des dt. Rechts
- Erwerbbarkeit für dt. Publikums- und Spezialfonds
- Herausforderungen der Zinsschranke
- Änderungen für den Vertrieb

**Termin / Ort**

29. September 2020  
9.15 bis ca. 17.30 Uhr

Mercure Hotel & Residenz Frankfurt  
Voltastr. 29  
60486 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 7926 0

**Online-Anmel-**



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

**Anmeldung zum Seminar (Nr. S20-831Q)**

(unter Anerkennung der Teilnahmebedingungen)

Am Seminar „Luxemburgische Verbriefungsvehikel“ in Eschborn nehme ich teil. Der Seminarpreis pro Person in Höhe von € 950,- 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 € 950,- (zzgl. 16% MwSt. = € 152,-).

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 € 300,- (zzgl. 16% MwSt. = € 48,-) 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 an [seminare@wmseminare.de](mailto:seminare@wmseminare.de).

**Anmeldung zum Seminar (Nr. S20-831Q)**

Per Fax an +49 69 2732 200 oder online unter [www.wmseminare.de/verbriefung](http://www.wmseminare.de/verbriefung)



Ja, ich möchte:  
den WM-Seminare-Newsletter kostenlos per E-Mail erhalten.



Ja, ich möchte:  
WM-/WuB-Online drei Wochen lang kostenlos und unverbindlich



Ja, ich möchte:  
die Börsen-Zeitung vier Wochen lang kostenlos und unverbindlich erhalten.

Titel, Name, Vorname

Funktion/Abteilung

Telefon, Fax

E-Mail

Firma/Institut

Straße/Postfach

Postleitzahl, Ort

Land

Ort, Datum

Unterschrift

**Werbung / Hinweise zum Datenschutz**

Die Vorbereitung und Durchführung unserer Seminare und Veranstaltungen erfordert die Verarbeitung Ihrer personenbezogenen Daten aus dieser Anmeldung (Pflichtfelder) und erfolgt somit auf Basis des Art. 6 Abs. 1 lit. b der DSGVO. Fester Bestandteil unserer Seminare ist, dass wir den Teilnehmern die Möglichkeit zur Vernetzung bieten wollen. Hierzu überlassen wir allen Besuchern die Daten der anderen Teilnehmer auf einer Übersicht (Name, Arbeitgeber / Firma, Ort). Wenn Sie eine Nennung Ihrer Daten auf der Teilnehmerliste nicht wünschen, geben Sie uns bitte rechtzeitig vor dem Seminarbeginn Bescheid.

Aufgrund der aktuellen Corona-Krise und den damit verbundenen Hygienevorschriften in unseren Partner-Hotels sind wir verpflichtet, eine Liste mit allen Veranstaltungsteilnehmern und deren Kontaktdaten (Name, Adresse, Telefonnummer) zu führen und an das Hotel weiterzuleiten. Dies dient im Falle einer Infektion im Hotel der Nachverfolgung durch die Gesundheitsbehörden. Die Daten werden nach vier Wochen vom Hotel vernichtet.

Auf einigen unserer Veranstaltungen werden Fotos und/oder Videos erstellt, auf denen Sie eventuell erkennbar sein werden. Sollten Sie keine Aufnahmen von sich wünschen, signalisieren Sie dies bitte den Fotografen/Kameraleuten (z.B. mit einer Geste). Die Aufnahmen sollen zur Information über das Seminar und im Rahmen unserer Werbung für Folgeveranstaltungen verwendet werden (auch im Internet). Ihr Einvernehmen vorausgesetzt, werden wir Sie auf künftige Veranstaltungen durch Übersendung von Flyern o.ä. hinweisen. Diese werbliche Ansprache, das Verteilen der Teilnehmerliste sowie die Erstellung und Verwendung der Fotos erfolgt auf Grundlage des Art. 6 Abs. 1 lit. f der DSGVO, also auf Basis einer Interessenabwägung. Das Gleiche gilt für alle Anmeldezeiten, die nicht als Pflichtfelder markiert sind. Sie können allen Verarbeitungen auf Basis einer Interessenabwägung jederzeit widersprechen. Gerne senden wir Ihnen künftig auch per E-Mail weitere Informationen und Angebote zu Produkten und Dienstleistungen der WM Gruppe zu (z.B. WM Datenservice, Börsen-Zeitung, WM Seminare, Juristische

Publikationen, LEI Portal). Wir nutzen Ihre E-Mail Adresse für diesen Service jedoch nur, wenn Sie dies ausdrücklich wünschen.

Ja, ich wünsche (jederzeit widerruflich) den Versand der weiteren Informationen und Angebote an meine E-Mail Adresse.

Für jeden Einwand gegen die optionalen Verarbeitungsschritte genügt eine formlose Nachricht an die WM Gruppe. Den Bezug des E-Mail Newsletters können Sie auch ganz einfach per Klick auf den Abmeldelink im Newsletter beenden. Ausführliche Informationen, wie die WM Gruppe Ihre Daten schützt, stellen wir auf unserer Internetseite zur Verfügung ([www.wmgruppe.de/datenschutz](http://www.wmgruppe.de/datenschutz)). Auf Anforderung überlassen wir Ihnen diese Informationen auch in Papierform oder als PDF. Den Datenschutzbeauftragten der WM Gruppe erreichen Sie unter unserer Anschrift oder per E-Mail [datenschutz@wmgruppe.de](mailto:datenschutz@wmgruppe.de). Hinter der Kurzform WM Gruppe steht die Herausbergemeinschaft WERTPAPIER-MITTEILUNGEN Keppler, Lehmann GmbH & Co. KG | Düsseldorf StraÙe 16 | 60329 Frankfurt a. M.