



Investmentrecht kompakt

Von Praktikern für Praktiker auf den Punkt gebracht!

Start: April 2009 • Jede Woche erhalten Sie eine Lektion per Post • www.euroforum-verlag.de/investmentrecht

Die wichtigsten Teile des Investmentrechts – für Sie gebündelt:

- Investmentfonds in Deutschland: Kompaktüberblick
- Öffentlicher Vertrieb: Was dabei zu beachten ist
- Konkurrenzland Luxemburg: Das Aufsichtsrecht

Topaktuelles Wissen – für Sie praxisnah aufbereitet:

- UCITS IV und die Entwicklungen auf EU-Ebene
- Kommentierung der neuen Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung
- Berücksichtigung der Besonderheiten für Versicherer



Das Extra für Sie: Die Quintessenz jeder Lektion

Das Gesetzesrad im Investmentrecht ist immer in Bewegung!



Als besonderen Bonus erhalten Sie ein Hörelement, das den Kern jeder Lektion auditiv wiedergibt. Sie nutzen dieses, um Ihr Wissen aufzufrischen. Das Besondere daran: Das Audioelement kann bequem unterwegs eingesetzt werden – im Auto, in der Bahn, im Flugzeug. So verkürzen Sie sich beispielsweise die Zeit zwischen zwei Terminen.

Das Investmentänderungsgesetz vom 21. Dezember 2007 hat das Investmentrecht auf deutscher Ebene grundlegend novelliert. Ein gutes Jahr danach stellt sich die Frage, ob die Neuerungen ihr eigentliches Ziel – die Stärkung des Investmentstandortes Deutschland – erreicht haben. Zwei große Veränderungen hat das Gesetz jedenfalls bewirkt: Der deutsche Spezialfonds ist wettbewerbsfähiger geworden und der Verbraucherschutz bei den offenen Immobilienfonds wurde gestärkt.

Als stark europarechtlich reglementierter Bereich ist das Investmentrecht fortlaufenden Änderungen unterworfen. Aktuell arbeitet die EU mit Hochdruck an der Vereinheitlichung der Finanzmärkte in der Eurozone. So soll ein verkürztes Meldeverfahren den grenzüberschreitenden Vertrieb von Investmentfonds vereinfachen. Zudem sollen Fondsfusionen möglich werden. Die Harmonisierungspläne wurden am 2. Dezember 2008 auf dem Ecofin-Treffen der EU-Finanzminister bestätigt. Damit ist ein weiterer Schritt in Richtung Implementierung der Finanzmarkttrichtlinie UCITS IV getan.

Wissen und Erfahrung auf den Punkt gebracht

Neuerungen sind immer ein Kraftakt für die Branche – Regeln müssen schnell erfasst und umgesetzt werden. Gesetzesänderungen bringen gleichzeitig auch Chancen und Möglichkeiten mit sich. Um diese erkennen und umsetzen zu können, benötigen Sie fundiertes und umfassendes Wissen. Wir helfen Ihnen, dieses zu erlangen! Unser schriftlicher Management-Lehrgang bringt in neun kompakten Lektionen die investimentrechtlichen Vorgaben auf den Punkt – topaktuell und praxisorientiert.

- Die abschließende Lektion 9 beschäftigt sich ausschließlich mit den **Entwicklungen im Bereich UCITS IV**.
- Sofern die BaFin im ersten Halbjahr 2008 einen **Entwurf zur Investment-, Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung** vorlegt, erhalten Sie zusätzlich ein Begleitwerk, das diesen intensiv betrachtet.

Hand aufs Herz: Wie gut kennen Sie sich aus in diesem komplexen und dynamischen Rechtsgebiet? Nutzen Sie jetzt unseren Kompaktlehrgang, um sich neu in dieses Rechtsgebiet einzuarbeiten oder Ihr vorhandenes Wissen aufzufrischen!

Schriftliche Weiterbildung: Wer, wie, was?

Im Wochenrhythmus erhalten Sie je eine Lektion per Post, die Sie sich ohne Bindung an Zeit und Ort nach Ihrem eigenen Zeitplan erarbeiten. So sind Sie flexibel in der Entscheidung, wann und wo Sie sich mit den einzelnen Lektionen beschäftigen. Dies ermöglicht Ihnen zusätzlich eine individuelle Anpassung der Lerntiefe an Ihre persönlichen Schwerpunkte. Ein weiterer Vorteil der Schriftform liegt in der detaillierten, aber dennoch kompakten Darstellung des Lehrstoffs.

Von Praktikern für Praktiker geschrieben stellen die Autoren die Themen anhand von Beispielen anschaulich dar. Übungsaufgaben mit Lösungen in jeder Lektion ermöglichen Ihnen die stetige Kontrolle Ihres Lernfortschritts; das neu erlangte Wissen wird unmittelbar gefestigt. Das Autorenteam unterstützt Sie bei Ihrer eigenverantwortlichen Weiterbildung, indem Sie Ihnen Ihre inhaltsbezogenen Fragen auch nach der offiziellen Lehrgangszeit beantworten. Nutzen Sie diese Chance zum persönlichen Austausch; schicken Sie uns Ihre Fragen – wir leiten diese an die Autoren zur Beantwortung weiter. Zum Abschluss des Lehrgangs erhalten Sie eine CD-ROM mit Stichwortsuchfunktion sowie ein persönliches Teilnahmezertifikat.

Zeitplan

Start: 24. April 2009

Ende: 19. Juni 2009

Sie erhalten wöchentlich eine Lektion per Post.

Die Inhalte

Fachliche Leitung:

Markus Hammer, Steuerberater, Partner,
PricewaterhouseCoopers AG

Lektion 1

Investmentfonds in Deutschland: Grundlagen und Überblick

- Der Investmentfonds-Begriff
- Die Kapitalanlagegesellschaft und die Depotbank
- Bisherige Entwicklung des Investmentmarktes Deutschland
- Bedeutung der verschiedenen Fondstypen
- Wettbewerb mit anderen Investmentmärkten

Till Entzian, Selbstständiger Rechtsanwalt

Lektion 2

Sondervermögen unter besonderer Berücksichtigung der Anlagemöglichkeiten

- Allgemeine aufsichtsrechtliche Anforderungen an Sondervermögen
- Verschiedene Arten von Sondervermögen
 - UCITS-Fonds: Rechtsgrundlagen InvG/OGAW-Richtlinie
 - Gemischte Sondervermögen, sonstige Sondervermögen, Hedgefonds
 - Spezialfonds
- Eligible Assets
- Exkurs: Prüfung von KAG und Sondervermögen

Dr. Johannes Blankenheim, Grundsatzreferat Investmentfonds,
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

Lektion 3

Investmentrecht in Luxemburg

- Rechtliche Rahmenbedingungen für Investmentfonds: Publikumsfonds, Spezialfonds
- Rechtsformen
- Anlagebestimmungen
- Dienstleister: Beaufsichtigung und Umfang der Pflichten
- Spezialfonds: Praktische Erfahrungen und Vergleich zu deutschen Spezialfonds
- Alternative Investmentvehikel: SICAR/Verbriefung

Oliver Weber, Partner, und

Dr. Michael Daemgen, Senior Manager, PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

Lektion 4

Darstellung der Vertriebsvorschriften für UCITS und Non-UCITS

- Öffentlicher Vertrieb vs. Privatplatzierung
- Registrierungserfordernis für den öffentlichen Vertrieb
- Unterschiede in der Vertriebsregistrierung für UCITS und Non-UCITS
- Direktvertrieb von Fonds

- Vertriebskanäle und ihre rechtlichen Besonderheiten
 - Fondsvertrieb als Bankgeschäft oder Finanzdienstleistung
 - Ausnahme vom Erfordernis einer KWG-Erlaubnis für freie Finanzdienstleister
 - Fondsvertrieb als Wertpapierdienstleistung
 - Vergütungs- und Provisionierungsfragen im Fondsvertrieb
- Frank Herring, Partner, Norton Rose LLP

Lektion 5

Die Investmentaktiengesellschaft

- Rechtsentwicklung
- Investmentrecht vs. Gesellschaftsrecht
- Struktur und Organisation
 - Unternehmens- und Anlageaktionäre
 - Satzung und Anlagebedingungen
 - Teilgesellschaftsvermögen
 - Selbst- und Fremdverwaltung
 - Veränderliches Gesellschaftskapital
 - Verschmelzung
- Erlaubnisverfahren
- Spezial-Investmentaktiengesellschaft
- Rechnungslegung und Prüfung

Frank Dornseifer, Rechtsanwalt, Leiter Recht und Policy,
Bundesverband Alternative Investments e.V. (BAI)

Lektion 6

Offene Immobilienfonds und REITS

- Aufsichtsrecht für Publikumsfonds und Spezialfonds nach dem Investmentgesetz
- Gesetzliche Grundlagen des deutschen REIT
- Kapitalmarktanforderungen
- Anlage in REITs bei Fondsprodukten
- Immobilienfonds und REITs im europäischen Umfeld: Harmonisierung im Bereich Aufsichtsrecht und Steuern

Uwe Stoschek, Rechtsanwalt/Steuerberater, Partner,
PricewaterhouseCoopers AG

Lektion 7

Erwerbbarkeit von Investmentfonds durch Versicherer

- Allgemeine Anlageprinzipien
- Deutsche Investmentfonds:
 - Publikumsfonds
 - Spezialfonds
- Ausländische Investmentfonds
 - Vergleichbarkeit mit deutschen Investmentfonds
 - Gestaltungsmöglichkeiten
- Mögliche Anlageklassen
- Mischungs- und Streuungsgrenzen
- Gestaltungsmöglichkeiten
- Ausblick: Die neue Anlageverordnung der BaFin

Dr. Ulrich Keunecke, Partner,
Heussen Rechtsanwaltsgesellschaft mbH

□ Lektion 8 **Risikomanagement im Asset Management**

- Aktuelle Entwicklungen
- Prinzipien des Risikomanagements
- Marktrisiko
- Kreditrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Operationelle Risiken
- Integriertes Risikomanagement
- Ausblick

Dr. Matthias Josek, Director/Leiter Marktriskomanagement,
DWS Holding & Service GmbH

□ Lektion 9 **UCITS IV: Entwicklungen auf europäischer Ebene**

- Ausgangslage
- Zielsetzung der Reform
- Management Company Passport
- Vereinfachtes Notifizierungsverfahren
- Fondsfusionen
- Master-Feeder-Strukturen
- Key Investor Information: Verbesserte Anlegeraufklärung
- Ausblick

Dr. Claus Tollmann, Referent, Bundesministerium der Finanzen,
zurzeit als nationaler Sachverständiger an die Europäische Kommission,
Generaldirektion Binnenmarkt und Dienstleistungen, entsandt

■ Abschließendes Begleitwerk **Einführung einer Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung***

- Aufgrund der Verordnung eintretende Änderungen
 - der Rechnungslegung der KAG
 - der Fonds-Rechnungslegung
 - der Bewertung und Anteilwertermittlung

Stefan Kleinschmidt, Querschnittsbereich Bilanzierungsfragen, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

(*NUR, wenn der Entwurf der Rechnungslegungsverordnung seitens der BaFin vorliegt)



Nutzen Sie die Vorteile der Schriftform: Expertenwissen auf einen Blick – jederzeit nachschlagbar –, flexibles Lernen – freie Zeit- und Ortswahl!

Unsere Experten



Fachliche Leitung
Markus Hammer
PricewaterhouseCoopers AG



Dr. Johannes Blankenheim
BaFin



Dr. Michael Daemgen
PricewaterhouseCoopers S.à r.l.



Frank Dornseifer
BAI



Till Entzian
Rechtsanwalt



Frank Herring
Norton Rose LLP



Dr. Matthias Josek
DWS Holding & Service GmbH



Stefan Kleinschmidt
BaFin



Dr. Ulrich Keunecke
Heussen Rechtsanwalts-
gesellschaft mbH



Uwe Stoschek
PricewaterhouseCoopers AG



Dr. Claus Tollmann
Bundesministerium der Finanzen,
zurzeit entsandt an die Europäische
Kommission



Oliver Weber
PricewaterhouseCoopers
S.à r.l.

Informationen zu den Lebensläufen der Autoren finden Sie im Internet unter www.euroforum-verlag.de/investmentrecht

Unser Wissen ist Ihr Gewinn



Sie sparen Zeit und Mühe der Informationsrecherche:

12 Experten des Investmentrechts bringen das erforderliche Knowhow unter Bezugnahme auf die aktuellen Neuerungen für Sie auf den Punkt.



Sie sind flexibel und setzen individuelle Schwerpunkte:

Die Schriftform ermöglicht Ihnen eine Weiterbildung unabhängig von Zeit und Ort und mit individueller Schwerpunktsetzung bei der Themenerarbeitung.



Sie profitieren von den praxisnah aufbereiteten Inhalten:

Von Praktikern für Praktiker geschrieben enthalten die Lektionen Beispiele und Übungsaufgaben mit Lösungen und festigen das neu erlangte Wissen.



Sie nutzen die Unterlagen auf lange Sicht:

Die schriftlichen Lektionen dienen Ihnen dauerhaft als Nachschlagewerk – unterstützt von der CD-ROM für die Schnellrecherche und den mobilen Einsatz.



Sie erhalten ein Hörelement als BONUS:

Das Hörelement bringt den Kern jeder Lektion auf den Punkt. Sie nutzen dieses nach dem Lehrgang immer wieder als Fresh-Up. So festigen Sie den Lehrstoff zusätzlich.



Sie erhalten ein Begleitwerk als weiteren BONUS:

Das Begleitwerk zum Ende des Lehrgangs beschäftigt sich mit der neuen Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung. Dieses wird erstellt, sofern die BaFin im ersten Halbjahr einen Entwurf vorlegt.

Info-Telefon: 02 11/96 86–31 79

Sie haben noch Fragen? Die Autoren und wir beantworten diese gern!



Konzeption und Inhalt
Rechtsanwältin Ilka Pijowczyk
Senior-Produktmanagerin Lehrgänge



Organisation
Astrid Mönch
Senior-Lehrgangskoordinatorin
E-Mail: astrid.moench@euroforum.com

Dieser Lehrgang richtet sich an

Vorstände, Geschäftsführer, Fach- und Führungskräfte aus der Finanzdienstleistungsbranche, insbesondere von

- betrieblichen Anlegern
- DAX-Unternehmen mit Anlagen in Spezialfonds
- Kapitalanlagegesellschaften
- Investmentbanken
- Versicherern
- Pensionskassen und anderen steuerbefreiten Anlegern

und hier aus folgenden Abteilungen

- Business Development
- Strukturierte Finanzierung
- Finanzen/Rechnungswesen
- Recht
- Portfolio-/Fondsmanagement
- Vermögensanlage/Beteiligungen
- Asset Management
- Produktentwicklung
- Vertrieb
- Private Equity/M&A

Interessant ist der Lehrgang auch für

- Wirtschaftsprüfer, Rechtsanwälte, Steuerberater
- Personen, die sich um die rechtliche Ausgestaltung von Fonds und Fondsrechnungslegung kümmern
- Vertriebler



Neuerungen auf deutscher und europäischer Ebene eröffnen immer wieder Chancen und Möglichkeiten – wir halten Sie up-to-date!

Mit Qualität zum Erfolg

Die EUROFORUM Verlag GmbH hat mit schriftlichen Management-Lehrgängen für Führungs- und Nachwuchskräfte eine individuelle und flexible Form der Weiterbildung in Deutschland etabliert. Als Qualitätsführer setzen wir Zeichen: durch Aktualität der Inhalte, Professionalität in Text und Gestaltung sowie durch Individualität in der Kundenbetreuung. Unser Lehrgangsportfolio von derzeit über 140 unterschiedlichen Wirtschaftsthemen erweitern und optimieren wir fortlaufend. Renommiertere Autoren vermitteln Ihnen detailliertes Fachwissen in komprimierter und praxisnaher Form. Sie erzielen durch unsere Produkte einen optimalen Weiterbildungserfolg.

[Kenn-Nummer] 37VM



INFOPOST
Ein Service der Deutschen Post

ALLEMAGNE Port payé

Schriftlicher Management-Lehrgang in 9 Lektionen

Investmentrecht kompakt

Information und Anmeldung

Astrid Mönch

Telefon: 02 11/96 86 – 31 79

Fax: 02 11/96 86 – 41 50

E-Mail: astrid.moench@euroforum.com

Schriftlich: EUROFORUM Verlag GmbH

Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf

www.euroforum-verlag.de/investmentrecht

Zeitplan

Start: 24. April 2009

Ende: 19. Juni 2009

Sie erhalten wöchentlich eine Lektion per Post.

Unsere Leistungen für Sie

- 9 kompakte Lektionen
- Praxisbeispiele und Übungen mit Lösungen zu jeder Lektion
- Individuelle Betreuung durch Ihr EUROFORUM-Verlagsteam und die Autoren
- Zwei Sammelordner zur übersichtlichen Aufbewahrung der Lektionen
- EXTRAS:
 - Begleitwerk zur Rechnungslegungsverordnung – sofern der Entwurf vorgelegt wird
 - Hörelement und CD-ROM mit Suchindex zum Ende des Lehrgangs

TEILNAHMEBEDINGUNGEN. Der Preis für diesen Lehrgang beträgt € 1.949,- zzgl. MwSt. pro Person und ist nach Erhalt der Rechnung fällig. Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Bestätigung. Sie können Ihre Bestellung innerhalb von 14 Tagen nach Eingang schriftlich widerrufen.

IHRE DATEN. Ihre Daten werden von der EUROFORUM Verlag GmbH und Partnerunternehmen zur Organisation verwendet. Wir werden Sie gerne künftig über unsere Produkte informieren. Mit Ihrer Unterschrift geben Sie Ihre Einwilligung, dass wir Sie auch per Fax, E-Mail oder Telefon kontaktieren sowie Ihre Daten mit anderen Unternehmen (insb. der Informa plc) in Deutschland und international zu Zwecken der Werbung austauschen dürfen. Sollten Sie die Einwilligung nicht in dieser Form geben wollen, so streichen Sie bitte entsprechende Satzteile oder setzen sich mit uns in Verbindung [Tel.: 02 11/96 86–33 33]. Diese Einwilligung kann jederzeit widerrufen werden. Sie können der Verwendung Ihrer Daten zu den genannten Zwecken jederzeit widersprechen.

- Ja, ich melde mich/wir melden uns an für den schriftlichen Management-Lehrgang „Investmentrecht kompakt“ zum Preis von € 1.949,- zzgl. MwSt. pro Person.

[P6100480M780]

- Ich möchte meine Adresse wie angegeben korrigieren lassen.

[Wir nehmen Ihre Adressänderung auch gerne telefonisch auf: 02 11/96 86–33 33.]

Name 1:
Position:
Abteilung:
E-Mail:
Name 2:
Position:
Abteilung:
E-Mail:
Firma:
Ansprechpartner im Sekretariat:
Straße:
PLZ/Ort:
Telefon:
Fax:
Rechnung an (Name):
Abteilung:
Lieferung an (Anschrift):
Datum: Unterschrift:

Wer entscheidet über Ihre Teilnahme? Ich selbst oder Name: _____ Position: _____