



## AGENDA

29. Juni 2017

10.00 - 16.30 Uhr

**Veranstaltungsort:**

WTS | mainBuilding

Taunusanlage 16

60325 Frankfurt am Main

---

Ab 9.30 Uhr

**Registrierung**

10.00 Uhr

**Begrüßung durch den BAI und Kurzvorstellung der Referenten**

*Frank Dornseifer (BAI) – Dauer 10 Minuten*

### **1. Überblick zum Systemwechsel bei der Fondsbesteuerung im Bereich Alternative Investments**

- Anwendungsbereich
- Unterscheidung Investmentfonds & Spezial-Investmentfonds
- Besteuerung auf Fonds- und Anlegerebene
- Besonderheiten bei steuerbefreiten Anlegern
- Übergangsregelungen

- Case Study: Besteuerung Investmentfonds vs. Spezial-Investmentfonds
- Implikationen der Investmentsteuerreform für depotführende Stellen von Anlegern, Fondsgesellschaften und Verwahrstellen

*Vortrag: Caroline Müller (Baumgartner & Partner) und Florian Herzberg (BlackRock) – Dauer 60 Minuten*

**Q&A – Dauer 10 Minuten**

**11.20 -11.50 Uhr**

**Kaffeepause**

### **2. BMF-Anwendungsschreiben zum InvStRefG, Änderung des USt-Anwendungserlasses und Zweifelsfragen inkl. Steuerumgebungsbekämpfungsgesetz**

*Vortrag: Robert Welzel (WTS) – Dauer 25 Minuten*

**Q&A – Dauer 10 Minuten**

### **3. Strukturierungsparameter für institutionelle Investoren**

a) Vergleich deutscher und ausländischer Fondsvehikel im Bereich AI

- Personengesellschaft
- Investmentfonds
- Spezial-Investmentfonds

b) Investorenspezifische Parameter

*Vortrag: Florian Lechner und Dr. Rainer Stadler (Linklaters) – Dauer 20 Minuten*

c) Strukturierungsparameter für die Assetklasse Private Debt

*Vortrag: Hans Stamm (Dechert) – Dauer 15 Minuten*

d) Strukturierungsparameter für die Assetklassen Private Equity/Infrastructure Equity

*Vortrag: Uwe Bärenz und Dr. Jens Steinmüller (P+P Pöllath + Partners) – Dauer 20 Minuten*

**e) Strukturierungsparameter für die Assetklasse Immobilien**

*Vortrag: Florian Lechner und Dr. Rainer Stadler (Linklaters) –*

*Dauer 10 Minuten*

**Q&A – Dauer 10 Minuten****13.40 - 14.30 Uhr****Mittagspause****4. Case Study Masterfonds-Strukturen (§ 284 KAGB) und Dachfondsstrukturen**

*Vortrag: Dr. Martin Haisch (Noerr) – Dauer 25 Minuten*

**Q&A – Dauer 10 Minuten****5. Panel zu aktuellen Implementierungs- und Strukturierungsthemen**

*Diskussion mit Dr. Martin Haisch (Noerr), Florian Herzberg (BlackRock) und Caroline Müller (Baumgartner & Kollegen)*

*Moderation: Frank Dornseifer (BAI) und Hans Stamm (Dechert) –*

*Dauer 30 Minuten*

**6. Auswirkungen von BEPS auf Investmentfonds und Investmentstrukturen**

*Vortrag: Hans Stamm (Dechert) – Dauer 15 Minuten*

**Q&A – Dauer 10 Minuten****Schlussworte**

*Frank Dornseifer (BAI)*

**ca. 16.30 Uhr****Ende**

*Hinweis: Das Sommerfest zum 20-Jahr-Jubiläum des BAI findet im Anschluss an den BAI Workshop ab 18:30 Uhr im Restaurant Druckwasserwerk, Rotfeder-Ring 16, 60327 Frankfurt am Main, statt. Hierfür ist eine separate Anmeldung erforderlich. Jedes BAI-Mitglied erhält zwei Freikarten. Eine Teilnahme am Sommerfest ist nur nach vorheriger Registrierung per E-Mail an [events@bvai.de](mailto:events@bvai.de) und erfolgter Teilnahmebestätigung durch die BAI-Geschäftsstelle möglich. Das Sommerfest steht Vertretern von BAI-Mitgliedsunternehmen und vom Verband persönlich eingeladenen Gästen offen.*

## **Anmeldung/Rückfragen**

**Aus Kapazitätsgründen können wir pro BAI-Mitgliedsunternehmen nur eine Freikarte für den Workshop Investmentsteuerreformgesetz zur Verfügung stellen. Wir bitten darum, vor der Registrierung die Nutzung der Freikarte intern mit dem jeweiligen BAI-Ansprechpartner abzustimmen.**

**Für jeden weiteren Teilnehmer aus BAI-Mitgliedsunternehmen fällt eine Teilnahmegebühr in Höhe von EUR 200 zzgl. MwSt. an; für Nichtmitglieder erheben wir eine Teilnahmegebühr in Höhe von je EUR 350 zzgl. MwSt. Für institutionelle Endinvestoren ist die Teilnahme kostenfrei.**

**Ihre verbindliche Anmeldung nehmen Sie bitte online unter [www.bvai.de](http://www.bvai.de), Rubrik Events, BAI Workshop Investmentsteuerreform oder per E-Mail ([events@bvai.de](mailto:events@bvai.de)) vor.**

**Rückfragen richten Sie bitte an die Geschäftsstelle des BAI unter 0228-96987-0 oder [events@bvai.de](mailto:events@bvai.de).**

## BAI Workshop – Die Referenten



**Uwe Bärenz** ist Partner bei P+P Pöllath + Partners in Berlin und seit über 18 Jahren in der Praxisgruppe „Private Investment Funds“ tätig, die auf geschlossene Fonds für alternative Kapitalanlagen, insbesondere Private Equity und Infrastruktur fokussiert ist. Herr Bärenz berät Initiatoren und Manager bei der Konzipierung, der Platzierung und dem Management von Alternativen Investment Fonds sowie deutsche institutionelle Investoren bei der Beteiligung an Alternativen Investment Fonds unter allen relevanten rechtlichen, regulatorischen oder steuerlichen Aspekten. Die Strukturierung und Einrichtung individueller Schnittstellen zwischen institutionellen Investoren und Asset Managern (Holdings, Spezialfonds, vertragliche Lösungen) stehen dabei im Mittelpunkt seiner Tätigkeit. Herr Bärenz leitet die Arbeitsgruppe „Investorenaufsicht“ beim BAI, ist Mitbegründer der „Hamburger Fondsgespräche“ und als Dozent an der EBS Universität für Wirtschaft und Recht sowie an der Technischen Universität München tätig.



**Frank Dornseifer**, Geschäftsführer beim BAI und seit über 16 Jahren in unterschiedlichen Funktionen im Investment-, Kapitalmarkt- und Gesellschaftsrecht aktiv. Nach seinem Studium in Bonn, Dublin und Lausanne arbeitete er zunächst als Rechtsanwalt in einer internationalen Anwaltssozietät in den Gebieten Gesellschafts- und Wertpapierrecht. Es folgte eine mehrjährige Tätigkeit als stellvertretender Referatsleiter bei der BaFin im Grundsatzreferat Investmentaufsicht und als Repräsentant im Investment Management Committee der Organisation der internationalen Wertpapieraufsichtsbehörden IOSCO, bevor er im Jahre 2007 zum BAI wechselte und seither dort die Verbandsaktivitäten insbesondere in den Bereichen Recht, Regulierung, Politik, PR/Öffentlichkeitsarbeit und Investor Relations leitet und koordiniert. Herr Dornseifer ist Autor zahlreicher Fachpublikationen zum Investment- und Gesellschaftsrecht und Herausgeber von Kommentaren zum KAGB/InvG und zur AIFM-Richtlinie. Der Finanzausschuss des Bundestages und das Europaparlament haben ihn mehrfach als Sachverständigen in Gesetzgebungsverfahren zum Kapitalmarktrecht benannt. Herr Dornseifer tritt regelmäßig als Referent zu Investment- und Aufsichtsthemen bei Konferenzen im In- und Ausland auf.



**Dr. Martin Haisch** ist spezialisiert auf Steuerrecht, insbesondere in Bezug auf Finanzprodukte sowie Finanztransaktionen, Fonds und strukturierte Finanzierungen. Darüber hinaus berät er zu Restrukturierungen, M&A-Transaktionen und begleitet Mandanten bei Betriebsprüfungen und finanzgerichtlichen Verfahren. Seine Mandanten sind unter anderem Finanzinstitute, Fonds-Häuser und Investoren aller Art. Martin Haisch ist Mitherausgeber des Rechtshandbuchs Finanzinstrumente im Beck-Verlag und der Zeitschrift Recht der Finanzinstrumente der dfv Mediengruppe. Er publiziert über und trägt regelmäßig zu steuerrechtlichen Themen insbesondere in Bezug auf Finanzprodukte und Fonds vor.



**Florian Herzberg** ist Vice President im EMEA Product Tax Team von BlackRock und seit 15 Jahren im Fondsbereich tätig. Er überwacht bei BlackRock die globale steuerliche Risikokontrolle auf der Produktseite und ist nebenher für sämtliche Steuerangelegenheiten der von BlackRock angebotenen Fonds für die DACH-Region zuständig, insbesondere für iShares, BlackRock's ETF-Plattform. Vor seiner Tätigkeit bei BlackRock hielt Florian Herzberg eine ähnliche Position bei J.P. Morgan Asset Management inne und war zuvor als Rechtsanwalt und Steuerberater bei verschiedenen Kanzleien und einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft im In- und Ausland tätig.



**Florian Lechner** ist Rechtsanwalt und seit 2005 Partner bei Linklaters LLP in Frankfurt/Main. Er ist spezialisiert auf die steuerliche Beratung von nationalen und internationalen M&A- und Private Equity-Transaktionen, Akquisitionsfinanzierungen, strukturierten Finanzierungen, Finanzprodukten, Alternativen Investments und steuerorientierten Restrukturierungen. Er ist Autor diverser Fachpublikationen und Vortragender auf zahlreichen Steuerseminaren. Florian Lechner ist Lehrbeauftragter an der Bucerius Law School in Hamburg.



**Caroline Müller**, Partner bei Baumgartner & Partner, hat das Studium der Wirtschaftswissenschaften an der Universität Hohenheim in Deutschland absolviert und ist seit dem Jahr 2010 deutsche Steuerberaterin. Im Jahr 2007 schloss sie sich Baumgartner & Partner (bis 2014 Baumgartner Thiede) in Zürich, Schweiz an. Seit 2013 ist sie Partner des Unternehmens. Baumgartner & Partner, mit Niederlassungen in Deutschland, Luxemburg und der Schweiz, bietet steuerliche und rechtliche Spezialberatung auf fachlich höchstem Niveau. Zu den Kernkompetenzen zählen insbesondere die Besteuerung von Kapitalanlagen einschließlich Investmentvermögen, die Beratung von Banken bei der Umsetzung regulatorischer und steuerlicher Anforderungen, das Wirtschafts- und Steuerstrafrecht sowie Vermögens- und Unternehmensnachfolgeplanung.



**Dr. Rainer Stadler**, Rechtsanwalt und Fachanwalt für Steuerrecht, ist seit 1999 Partner bei Linklaters LLP (bzw. deren Vorgänger-Sozietäten). Er ist spezialisiert auf steuerorientierte Umstrukturierungen von Konzernen, die Strukturierung von Finanzprodukten sowie von Alternativen Investment Fonds sowie die Beratung von institutionellen Investoren bei Investments in Alternative Investment Fonds. Dr. Rainer Stadler ist Mitglied des Vorstands der Bayerischen IFA und tritt regelmäßig durch Veröffentlichungen und Vorträge zu aktuellen investmentsteuerrechtlichen und fondsbezogenen Themen hervor. Er ist Kommentator zum InvStG in Beckmann/Scholtz/Vollmer, Investment – Handbuch für das gesamte Investmentwesen.



**Hans Stamm**, Partner, Dechert LLP, Rechtsanwalt und Fachanwalt für Steuerrecht, ist seit vielen Jahren wegen seiner Expertise im internationalen Steuer-, Investment- und Kapitalmarktrecht anerkannt. Schwerpunktmäßig berät er im Bereich Alternative Investment Fonds und strukturierte Asset-Management-Produkte, insbesondere bei der rechtlichen und steuerlichen Strukturierung und Umsetzung der vorstehenden Produkte. Er ist ferner spezialisiert auf die rechtliche und steuerliche Begleitung von Private Debt-Transaktionen und strukturierte Finanztransaktionen, einschließlich von Verbriefungsstrukturen ("CLO") und Leasing- und andere Finanzierungen von Projekten aus dem Bereich Immobilien, Erneuerbare Energien und Luftfahrt. Hans Stamm wird regelmäßig von *Chambers Europe*, *JUVE*, *Legal Experts* und *PLC Which Lawyer?* als führender Anwalt für die Bereiche Fondsstrukturierung und Fondsbesteuerung empfohlen. In der im *Handelsblatt* veröffentlichten Liste der *Best Lawyers in Germany 2017* wird Hans Stamm für den Bereich Investment Funds empfohlen. Vor seiner Tätigkeit bei Dechert war er von 2000 bis 2009 Partner in der Bank- und Kapitalmarktrechtspraxis von Clifford Chance, von 1994 bis 1999 war er in München und New York in der Financial Services-Gruppe von Deloitte tätig.



**Dr. Jens Steinmüller** ist Partner im Bereich Private Funds bei P+P Pöllath + Partners in Berlin. Sein Beratungsschwerpunkt liegt in der Konzeption und Umsetzung umfassender Beteiligungslösungen für Investoren von alternativen Investmentfonds (Asset Management). Er ist Autor zahlreicher nationaler und internationaler Publikationen in seinem Fachbereich und ein gefragter Referent an Universitäten und einschlägigen Veranstaltungen.



**Robert Welzel** ist Partner bei WTS. Seine derzeitigen Themenschwerpunkte sind Asset Management und Capital Markets. Internationale Mandanten im Bereich Asset Management, wie Fondsgesellschaften, Administratoren, Software-Vendors unterstützt er im Rahmen von Business Development, Prozessoptimierung, Tax-Compliance-Themen und cross-border Strukturierungen von Investments. Des Weiteren begleitet Robert Welzel u. a. Hedge Funds und Investmentbanken bei der steuerrechtlichen und aufsichtsrechtlichen Strukturierung von Kapitalanlageprodukten sowie Structured Finance Lösungen. Nach dem Studium der Rechtswissenschaft war Robert Welzel zunächst als Zivilrichter tätig. Im Anschluss arbeitete er mehrere Jahre in den Steuerabteilungen M&A/Corporate Restructuring und Financial Services internationaler Wirtschaftsprüfungsgesellschaften, zuletzt als Leader des Bereichs „Hedge Funds, Structured Products and Foreign Funds“.