

Neueste Entwicklungen im Bereich der Investmentfonds

Die Vorteile Luxemburgs im Bereich der Investmentfondsstrukturen

Moderator:

Marc Meyers, Partner, Loyens & Loeff

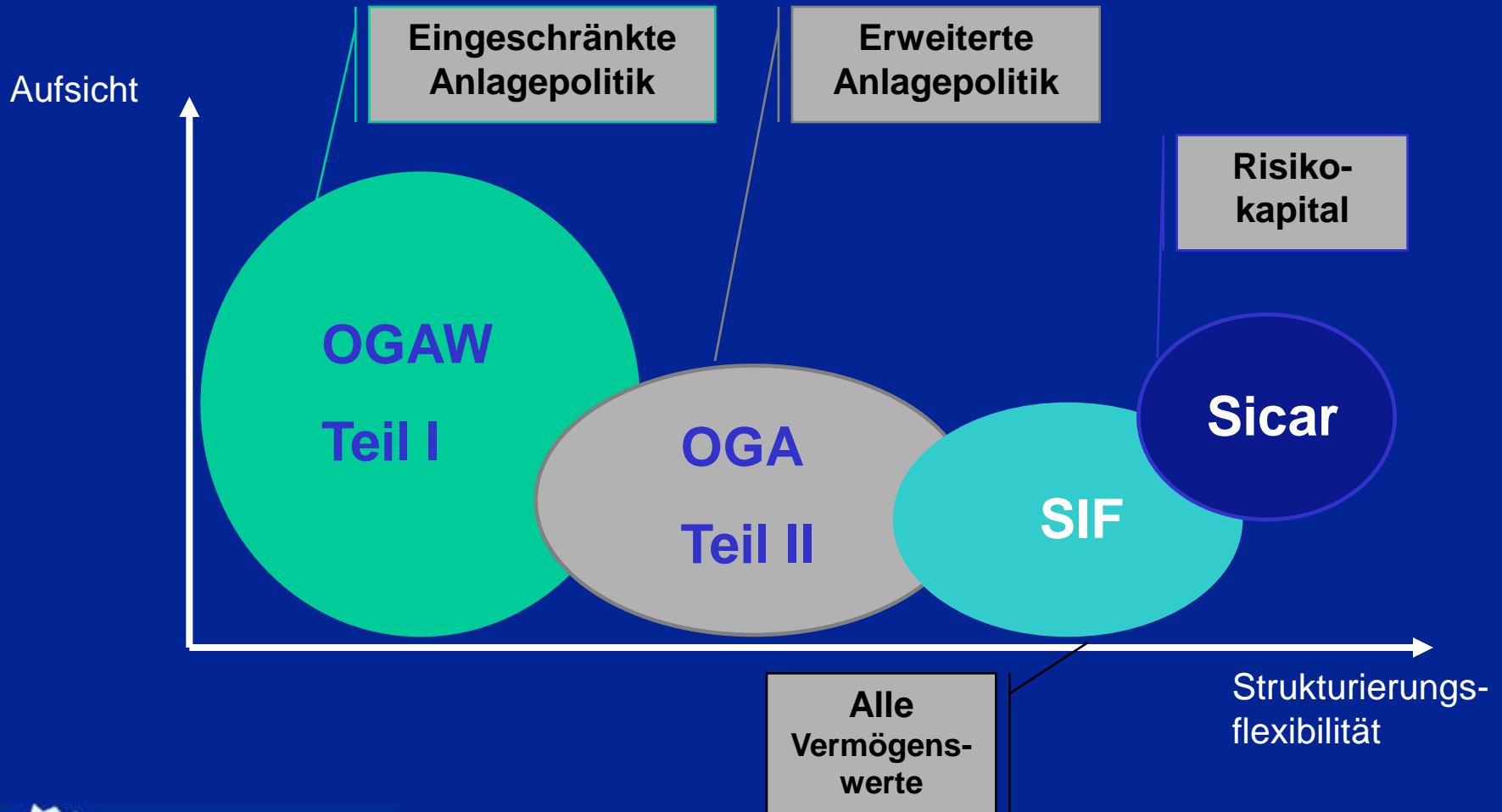
Expertenrunde:

Hermann Beythan, Partner, Linklaters Loesch

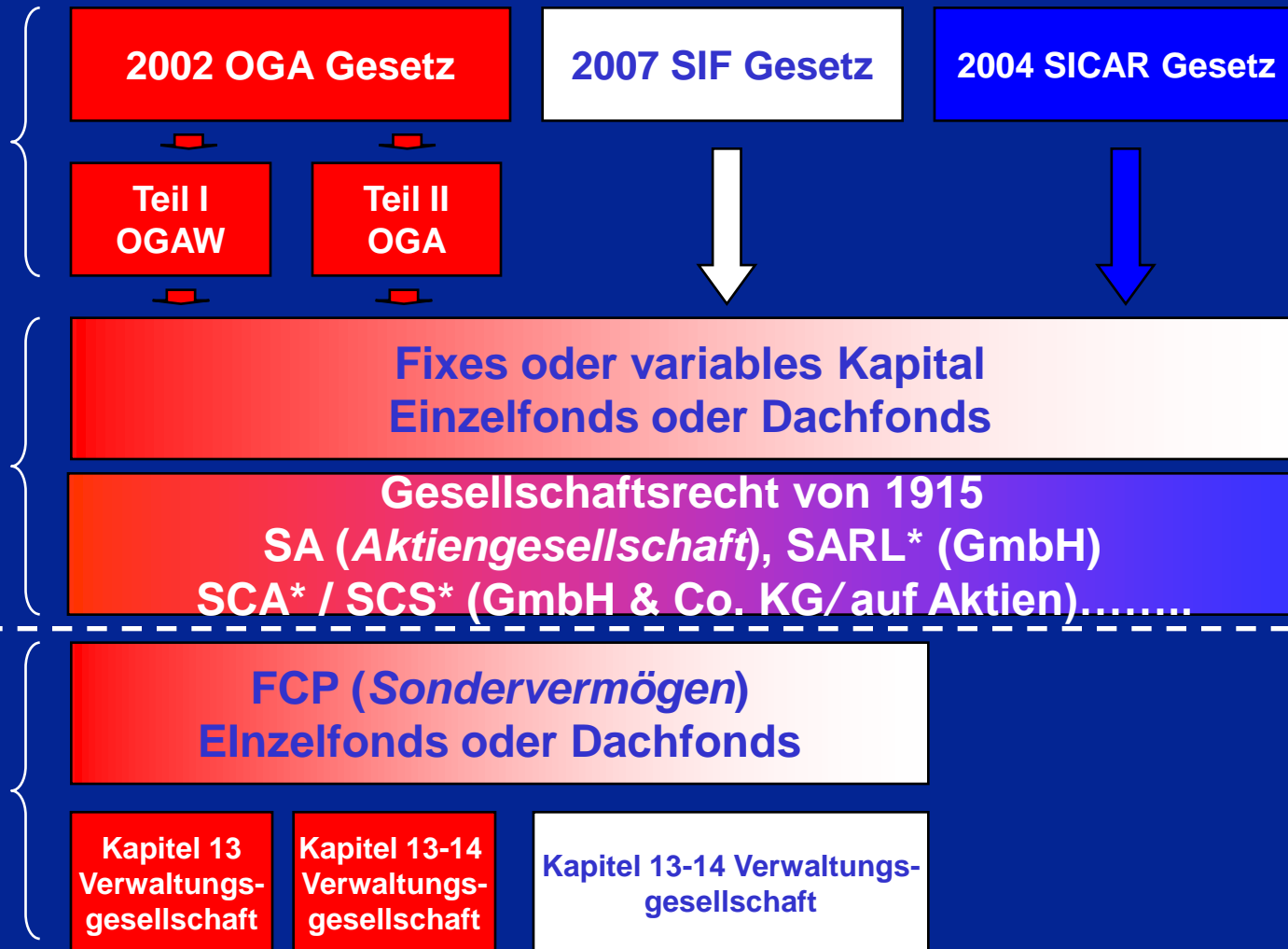
Peter Kleingarn, Director, Atoz Tax Advisers

Markus Postler, RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

1. Produktübersicht



2. Schematische Übersicht



* Rechtsform für OGA gem. dem Gesetz vom 2002 nicht anwendbar

3. Steuereffizienz

| | OGA / OGAW / SIF | | SICAR |
|--|---------------------------|----------------------|---|
| | FCP | SICAV | Kapitalgesellschaft ¹ |
| Steuertransparenz | Ja | Nein | Nein |
| Körperschaftsteuer | Nein | Nein | Ja, aber Befreiung von Einkünften aus Risikoinvestitionen |
| Quellensteuer auf Dividenden, Zinsen, Liquidationserlös | Nein | Nein | Nein |
| Eintragungsgebühr bei Gründung (EUR 75) | Ja | Ja | Ja |
| DBA Berechtigung | N/A | Beschränkter Zugriff | Beschränkter Zugriff |
| Abonnementsteuer | OGA/OGAW 0.05% des NAV | SIF 0.01% des NAV | Nein |
| MwSt auf Managementgebühren | Nein | Nein | Nein |

¹ Kann auch in Form einer Personengesellschaft gegründet werden.

4. Das Luxemburgische Fonds-Modell: « Strukturüberblick »

| | OGAW | OGA | SIF | SICAR |
|-----------------------------------|---|-----------------------------------|--|---------------------------------|
| Juristische Formen | FCP, SICAV(SA), SICAF (SA,SCA) | FCP, SICAV(SA), SICAF (SA,SCA) | FCP, SICAV (SA, SCA, SARL, SCOOP SA), SICAF (SA, SCA, SARL, SCOOP SA, SCS, SNC, etc) | SA, SCA, SARL, SCS, SCOOP SA |
| Zielinvestoren | Alle | Alle | Qualifiziert | Qualifiziert |
| Anlagepolitik | Beschränkt | Erweitert | Alle | Risikokapital (PE/VC) |
| Risikostreuung | Hoch | Mittel (20%) | Gering (30%) | Keine |
| Fremdkapital- aufnahme | Beschränkt | Beschränkt | Flexibel | Flexibel |
| CSSF Aufsicht | Ja | Ja | Ja | Ja |

Neueste Entwicklungen im Bereich der Investmentfonds

Fallbeispiele: Schiffsfonds & Infrastruktur

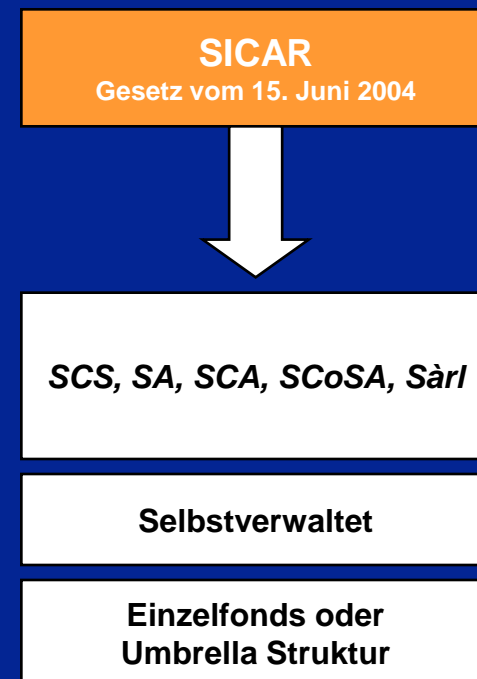
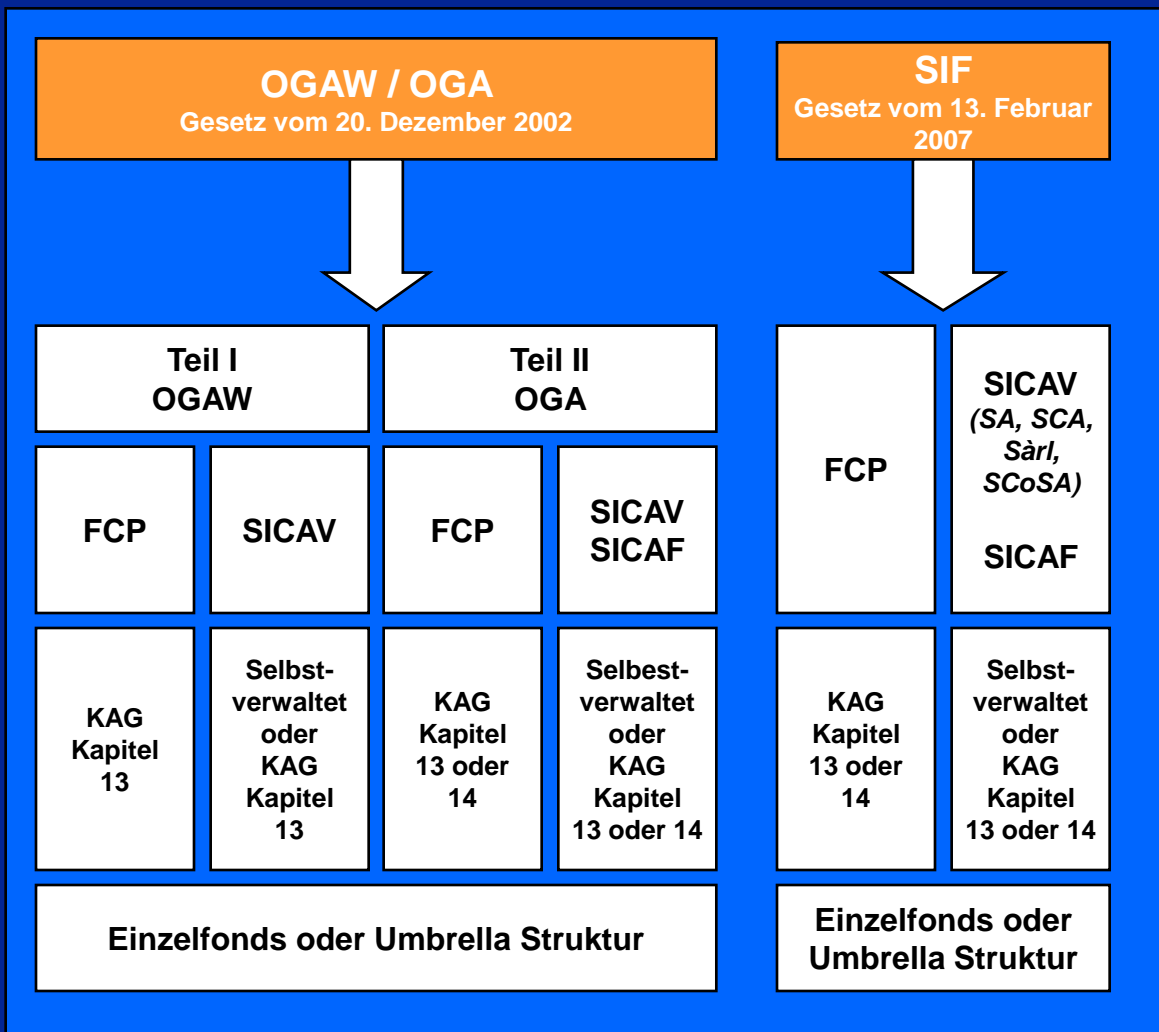
Moderator: Patrick Goebel, Allen & Overy

Expertenrunde: Andreas Demmel, Mourant Luxembourg

Thomas Fahl, Ernst & Young

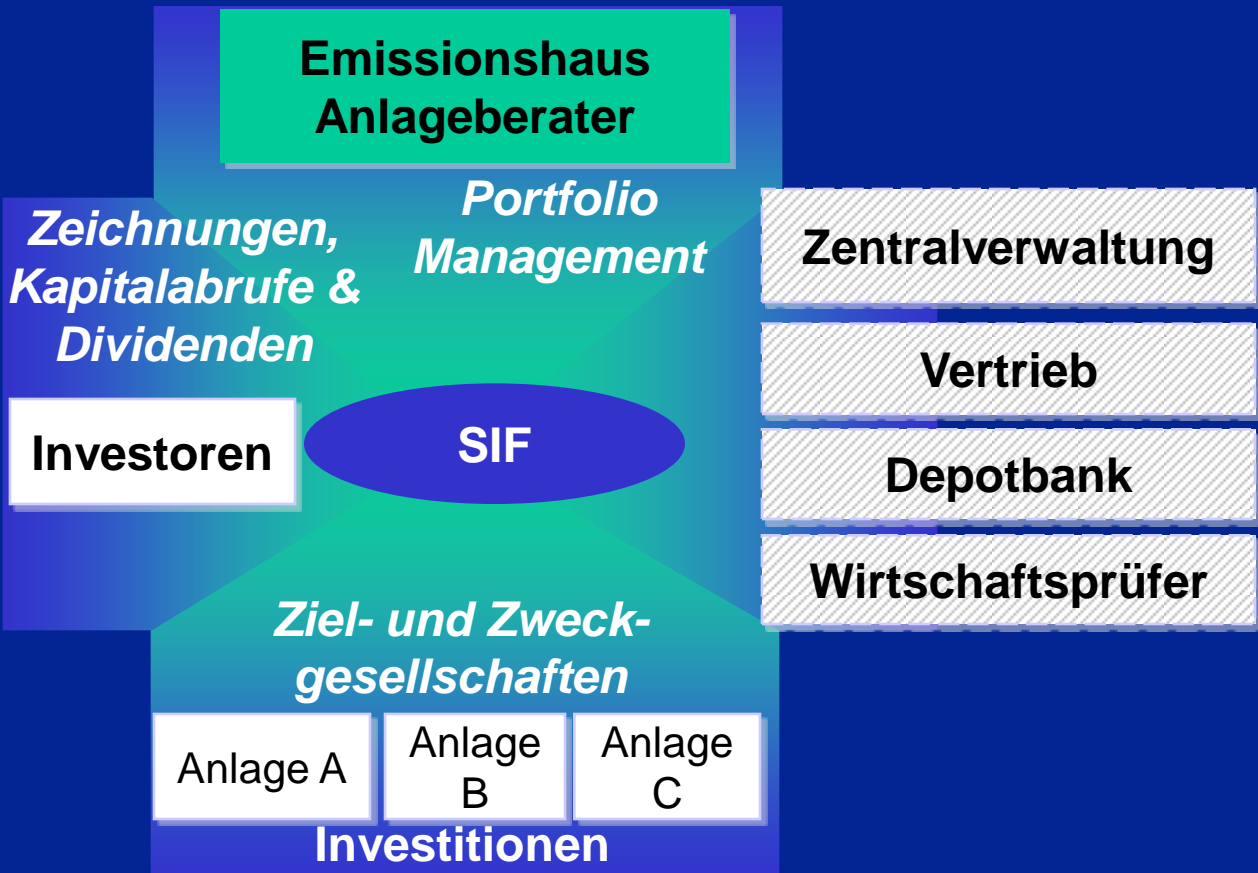
Begga Sigurdardottir, PricewaterhouseCoopers

Schiffsfonds & Infrastruktur Übersicht und Rahmensezung



Schiffsfonds

Funktionen / Dienstleistungsübersicht



Schiffsfonds

Rechnungslegung und Prüfung



- Fair value
- Luxembourg GAAP vs. IFRS
- Konsolidierung
- Berechnung des Netto-Inventarwertes
- Prüfungsaspekte



SIF oder
SICAR

Cash-flow orientierte Projekte:

- Konservative Anlagestrategie
- Stabile/vorhersehbare Cash-flows

Entwicklungsprojekte:

- Opportunistische/risikohaltige Anlagestrategie
- Volatile/unvorhersehbare Cash-flows

Infrastrukturprojekte *SIF vs. SICAR*



Rechtliche Aspekte

Steuerliche Aspekte

Dienstleister/operationeller Ablauf

Bewertung/Buchhaltung/Prüfung

Genehmigungsverfahren