

# Compliance für geschlossene Fonds

Verschärfte Regulierungen erfordern ein Umdenken  
im Produkt- und Vertriebsmanagement

Auf dieser Konferenz sprechen Top-Experten zu den Themen:

- Aktuelle gesetzliche Anforderungen an geschlossene Fonds
- Bedeutung der Einhaltung von Compliance-Regeln
- Compliance Tools
- Vermögensanlagengesetz und AIFM
- Rechtssichere Prospekterstellung
- Vertrieb
- Prospekt-Beraterhaftung
- Klagen gegen geschlossene Fonds
- Rating

**Vorsitz und fachliche Leitung:**

Professor Dr. Lars Jäger,  
Professur für Investition und Finanzierung, Fachhochschule Worms



**Es kommen gravierende Neuerungen auf Sie zu!**

Lernen Sie die Pflichten kennen und erfahren  
Sie Lösungen für Ihre tägliche Arbeit!

# Compliance

## als Herausforderung oder als Chance?

Die durch die Finanzkrise ausgelösten regulatorischen Nachwirkungen haben nun auch den so genannten grauen Kapitalmarkt erreicht. Bisher durfte jeder ohne staatliche Aufsicht Anteile an geschlossenen Fonds vermitteln. Die geschlossenen Fonds standen daher massiv in der Kritik. Trotz der 2005 eingeführten Prospektpflicht blieb der schlechte Ruf der geschlossenen Fonds wegen unzureichender Regulierung erhalten. Damit ist nun Schluss! Wird der „graue Kapitalmarkt“ nun also „weiß“ gewaschen?

Der im April 2011 veröffentlichte Entwurf des „Gesetzes zur Novellierung des Finanzanlagenvermittler- und Vermögensanlagenrechts“ sieht eine Aufsicht über die geschlossenen Fonds durch BaFin und Gewerbeaufsicht vor. Weiter ist zwingend die Erstellung eines Vermögensanlagen-Informationsblattes erforderlich und es gibt neue Anforderungen an Verkaufsprospekte und deren Prüfung. Europarechtlich werden die geschlossenen Fonds ferner durch die AIFM betroffen, so dass sich für die gesamte Branche gravierende Änderungen ergeben.

Durch die Vielzahl von Veränderungen, die auf die Branche der geschlossenen Fonds bis hin zu deren Vertriebspartnern zukommen, ist es für alle Beteiligten unerlässlich, sich mit Fragestellungen der Compliance intensiv auseinander zu setzen, um Haftungsrisiken und Imageschäden zu vermeiden. Die Compliance geschlossener Fonds wird in Ihrer Bedeutung durch die neuen Anforderungen wesentlich komplexer und als Risikomanagement-Thematik deutlich aufgewertet.



### Gründe für Ihre Teilnahme:

- Handlungsanweisungen für lückenlose Einhaltung der Compliance
- Erfolgreicher Vertrieb von geschlossenen Fonds
- Kenntnis der neuen gesetzlichen Regelungen
- Tipps für die Umsetzung in der Praxis
- Haftungsvermeidung
- Diskussion mit hochkarätigen Experten
- Wettbewerbsvorteil durch Wissensvorsprung

### Die Konferenz richtet sich an:

#### Vorstände, Geschäftsführer und leitende Mitarbeiter aus:

- Fondsinitiator- und Fondsvertriebsgesellschaften
- Banken und Versicherungen sowie Finanzdienstleistungsunternehmen aus den Bereichen:
  - Kapitalmarkt, Investment Banking, Finanzen – Kapitalanlage, Kapitalanlagecontrolling –
  - Portfoliomanagement, Asset Management – Vermögensverwaltung
- Produktentwicklung
- Steuern/Recht/Compliance
- Rechnungswesen/Bilanzen/Controlling/Revision
- Steuerberater, Wirtschaftsprüfer, Rechtsanwälte

### Ihre Referenten:



Dr. Oliver Everling



Gero Gossler



Prof. Dr. Lars Jäger



Martin Klein



Helmut Knepel



Dr. Jan Könnecke LL.M.

# Compliance Einführung – Überblick über den neuen gesetzlichen Anforderungskatalog

Erster Konferenztag | 26. September 2011

## Programm

9.30 –10.00

Empfang mit Kaffee und Tee ,  
Ausgabe der Tagungsunterlagen

10.00–10.15

Eröffnung der Konferenz durch EUROFORUM  
und Begrüßung durch den Vorsitzenden

**Prof. Dr. Lars Jäger**, Professur für Investition  
und Finanzierung, FH Worms

10.15–11.00

### Compliance für geschlossene Fonds

- Bedeutung der Compliance bei geschlossenen Fonds
- Reputationseffekte und Anlegervertrauen
- Compliance als Anlegerschutz
- Compliance als Emittentenschutz
- Compliance als Vermittler-/Vertriebsschutz

**Prof. Dr. Lars Jäger**

11.00–11.45

### Compliance-Tools

- Aufbau und Inhalt
- Implementierung und Einsatz in der Praxis –  
Wie geht das?
- Verantwortlichkeiten insbesondere Organisation  
und Outsourcing
- Vorteile und Notwendigkeit – Geht es ohne?

**Dr. Ludger C. Verfürth**, LL.M., Partner/Rechtsanwalt, Norton Rose  
**Martin Rettkowski**, WP/StB, BDO AG

11.45–12.15   Pause mit Kaffee und Tee

12.15–13.00

### Compliance-Praxis: Unabhängig von InvMaRisk, AIFM und anderen Vorgaben – Pragmatische Rollendefinition von Compliance in der Praxis

- Definition von Verantwortlichkeiten und Zuständigkeiten
- Identifikation von Funktionen zur Schaffung eines  
Compliance-Mehrwerts für Fonds-Initiatoren
- Integration von Compliance in bestehende Prozessabläufe
- Kommunikation von Compliance im eigenen Unternehmen

**Andreas Marbeiter**, Compliance Manager, Real I.S. Gruppe

13.00–13.15   Fragen und Diskussion

13.15–14.30   Gemeinsames Mittagessen

14.30–15.15

### Das Vermögensanlagengesetz

- Ist die Angleichung der Aufsichtsstandards von Vermögensanlagen an andere regulierte Kapitalmarktprodukte (insbesondere Wertpapiere) notwendig?
- Bewirkt eine höhere Transparenz der Vermögensanlage ein Mehr an nützlicher Information beim Anleger?
- Bringt die Einführung der Kohärenzprüfung bei Vermögensanlagen mehr Sicherheit für den Anleger?
- Werden durch die Neuregelungen unseriöse Marktteilnehmer wirksam vom Markt ferngehalten?

**Gero Maas**, LL.M. oec., Leiter Rechnungsprüfungsamt Greifswald

15.15–15.30   Fragen und Diskussion

15.30–16.00   Pause mit Kaffee und Tee

16.00–16.45

### Ausblick auf die Folgen der AIFM

- Was lange währt, wird endlich gut? Erklärte Ziele und tatsächliche Wirkung der Richtlinie
- Geschlossene Fonds im Fokus: Was ändert sich (nicht)?
- Zulassungsanforderungen en detail
- Heutige Konzernstrukturen auf dem Prüfstand
- In Zukunft transparent: Neue Reportingpflichten gegenüber Anlegern und Aufsehern

**Gero Gosslar**, Rechtsanwalt, Leiter VGF, Büro Brüssel

16.45–17.30

### Klagen gegen geschlossene Fonds

- Anspruchsgegner: Berater/Vermittler, Treuhänder, Mittelverwendungskontrolleur, Prospektprüfer, finanzierende Bank, Initiator
- Darlegung des Sachverhaltes (Prozesssubstantiierung) und Beweislast
- Klageziel: Rückabwicklung Schadensersatz; Schadenshöhe (Anrechnung von Steuervorteilen, Ausschüttungen)
- Ausschluss von Prospekthaftungsansprüchen und Verjährung von Schadenersatzansprüchen
- Prozesskosten und Klagebereitschaft der Anleger
- Änderungen für die Zukunft durch das Finanzanlagenvermittler- und Vermögensanlagenrecht

**Peter Mattil**, Rechtsanwalt, Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht, Mattil & Kollegen

17.30–17.45   Fragen und Diskussion

17.45        Ende des ersten Konferenztages



Im Anschluss an den ersten Konferenztag findet ein Get-Together statt, zu dem EUROFORUM Sie herzlich einlädt. Nutzen Sie die Gelegenheit zu vertiefenden Gesprächen mit Referenten und Teilnehmern.



Dr. Thomas Ledermann



Gero Maas



Andreas Marbeiter



Peter Mattil



Hartmut Renz



Martin Rettkowski



Dr. Ludger C. Verfürth

# Tägliche Praxis im Umgang mit den neuen Regelungen

Zweiter Konferenztag | 27. September 2011

8.30–9.00 Empfang mit Kaffee und Tee

9.00–9.15

**Eröffnung des zweiten Konferenztages durch den Vorsitzenden**

Prof. Dr. Lars Jäger

9.15–10.00

**Emissions-Compliance – Produktstruktur und Prospektierung**

- Compliance bei der Auflegung von geschlossenen Fonds?
- Wechselwirkungen von Fondsstruktur und Verkaufsprospekt
- Prozessgestaltung in der Prospektierung
- Nachtrags-Compliance und Nachtragsmanagement

Dr. Jan Könnecke, LL.M., Rechtsanwalt, Partner, Janke Könnecke Naujok

10.00–10.45

**EXPERTENTALK**

**Compliance als Kriterium für Rating und Zertifizierung**

- Bedeutung von Rating und Zertifizierung geschlossener Fonds
- Zusammenhang von Compliance und Rating geschlossener Fonds
- Compliance als Gegenstand eines Ratings
- Nutzen und Funktionen für Rating und Zertifizierung

Dr. Oliver Everling, RATING EVIDENCE GmbH

Dr. Helmut Knepel, Vorstandsvorsitzender, Feri Finance AG

10.45–11.00 Fragen und Diskussion

11.00–11.30 Pause mit Kaffee und Tee

11.30–12.15

**Compliance-Praxis: Risikomanagement**

- Mindestbestandteile
- Einsatz angemessener Systeme
- Dokumentation und Nachweis
- Grenzen des Outsourcings

Dr. Ludger C. Verfürth

Martin Rettkowski

12.15–13.00

**Vertriebs-Compliance**

- Interessenkonflikte, Zuwendungen
- Werbung – Was muss man beachten?
- Anlageberatung in GFs – Was muss man (zusätzlich) beachten?
- Welche weiteren WpHG-Pflichten sind noch zu beachten?

Hartmut Renz, Rechtsanwalt, Group Compliance

Officer Capital Markets, Helaba

[www.euroforum.de/compliance-fonds](http://www.euroforum.de/compliance-fonds)

13.00–13.15 Fragen und Diskussion  
13.15–14.15 Gemeinsames Mittagessen

14.15–15.00

### **Vertriebs-Compliance II: Zweitmarkthandel**

- Tatsächliche Anforderungen an Zweitmärkte
- Rechtliche Anforderungen an Zweitmärkte
- Ablauf und Probleme des Zweitmarkthandels
- Mögliche Entwicklungslinien

**Dr. Thomas Ledermann**, Vorstand,  
BÖAG Börsen AG

15.00–15.45

### **Gesetzliche Anforderungen an den Vertrieb geschlossener Fonds durch selbständige Finanzanlagenvermittler**

- Stand des Gesetzgebungsverfahrens zum Finanzanlagenvermittlerrecht
- Berufszugangs- und Berufsausübungsvorschriften für Vertriebsmitarbeiter
- Führt die Gesetzesnovellierung zu einer Reduzierung des Marktsegments?

**Martin Klein**, Rechtsanwalt,  
Geschäftsführer, VOTUM Verband

15.45–16.00 Fragen und Diskussion

16.00 Ende der Konferenz

### **Infoline:**

**02 11/96 86–33 61**

Haben Sie Fragen zu dieser Veranstaltung?

Wir helfen Ihnen gerne weiter.

Konzeption und Inhalt: **Catia Meyer**, Konferenz-Managerin

Organisation: **Kristina Alekseenko**, Konferenz-Koordinatorin

kristina.alekseenko@euroforum.com

### **Sponsoring und Ausstellungen**

Im Rahmen der Veranstaltung besteht die Möglichkeit, dem exklusiven Teilnehmerkreis Ihr Unternehmen und Ihre Produkte oder Dienstleistungen zu präsentieren. Ihre Fragen zu Sponsoring- und Ausstellungsmöglichkeiten sowie zur Zielgruppe beantwortet Ihnen gerne:

**Violetta Lakwa**, Sales-Managerin

Telefon: 02 11/96 86–37 32 | [violetta.lakwa@euroforum.com](mailto:violetta.lakwa@euroforum.com)

[Kenn-Nummer]

# Compliance

## für geschlossene Fonds

26. und 27. September 2011, Frankfurt Marriott Hotel  
Hamburger Allee 2, 60486 Frankfurt, Telefon: 0 69/79 55-0

**Bitte ausfüllen und faxen an: 02 11/96 86-40 40**

- Ja, ich nehme am 26. und 27. September 2011 teil**  
zum Preis von € 1.999,- p.P. zzgl. MwSt.  
[Ich kann jederzeit ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer benennen.]  
[Im Preis sind ausführliche Tagungsunterlagen enthalten.]
- Ich kann nicht teilnehmen. Senden Sie mir bitte die **Tagungsunterlagen**  
zum Preis von € 399,- zzgl. MwSt.  
[Lieferbar ab ca. 2 Wochen nach der Veranstaltung.]
- Ich interessiere mich für **Ausstellungs- und Sponsoringmöglichkeiten.**
- Ich möchte **meine Adresse wie angegeben korrigieren** lassen.  
[Wir nehmen Ihre Adressänderung auch gerne telefonisch auf: 02 11/96 86-33 33.]

[P1104940M012]

**TEILNAHMEBEDINGUNGEN.** Der Teilnahmebetrag für diese Veranstaltung inklusive Tagungsunterlagen, Mittagessen und Pausengetränken pro Person zzgl. MwSt. ist nach Erhalt der Rechnung fällig. Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Bestätigung. Die Stornierung (nur schriftlich) ist bis 14 Tage vor Veranstaltungsbeginn kostenlos möglich, danach wird die Hälfte des Teilnahmebetrages erhoben. Bei Nichterscheinen oder Stornierung am Veranstaltungstag wird der gesamte Teilnahmebetrag fällig. Gerne akzeptieren wir ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer. Programmänderungen aus dringendem Anlass behält sich der Veranstalter vor.

**DATENSCHUTZINFORMATION.** Die EUROFORUM Deutschland SE verwendet die im Rahmen der Bestellung und Nutzung unseres Angebotes erhobenen Daten in den geltenden rechtlichen Grenzen zum Zweck der Durchführung unserer Leistungen und um Ihnen postalisch Informationen über weitere Angebote von uns sowie unseren Partner- oder Konzernunternehmen zukommen zu lassen. Wenn Sie unser Kunde sind, informieren wir Sie außerdem in den geltenden rechtlichen Grenzen per E-Mail über unsere Angebote, die den vorher von Ihnen genutzten Leistungen ähnlich sind. Soweit im Rahmen der Verwendung der Daten eine Übermittlung in Länder ohne angemessenes Datenschutzniveau erfolgt, schaffen wir ausreichende Garantien zum Schutz der Daten. Außerdem verwenden wir Ihre Daten, soweit Sie uns hierfür eine Einwilligung erteilt haben. Sie können der Nutzung Ihrer Daten für Zwecke der Werbung oder der Ansprache per E-Mail oder Telefax jederzeit gegenüber der EUROFORUM Deutschland SE, Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf widersprechen.

**ZIMMERRESERVIERUNG.** Im Tagungshotel steht Ihnen ein begrenztes Zimmerkontingent zum ermäßigten Preis zur Verfügung. **Bitte nehmen Sie die Zimmerreservierung direkt im Hotel unter dem Stichwort „EUROFORUM-Veranstaltung“ vor.**

**IHR TAGUNGSHOTEL.**  
Am Abend des ersten Konferenztages  
lädt Sie das Frankfurt Marriott Hotel herzlich  
zu einem Umtrunk ein.



**WIR ÜBER UNS.** EUROFORUM steht in Europa für hochwertige Kongresse, Seminare und Workshops. Ausgewählte, praxiserfahrene Referenten berichten zu aktuellen Themen aus Wirtschaft, Wissenschaft und Verwaltung. Darüber hinaus bieten wir Führungskräften ein erstklassiges Forum für Informations- und Erfahrungsaustausch. Unsere Muttergesellschaft, die Informa plc mit Hauptsitz in London, organisiert und konzipiert jährlich weltweit über 12.000 Veranstaltungen. Darüber hinaus verfügt Informa über ein umfangreiches Portfolio an Publikationen für die akademischen, wissenschaftlichen und wirtschaftlichen Märkte. Informa ist in über 80 Ländern tätig und beschäftigt mehr als 10.000 Mitarbeiter.

Name	
Position/Abteilung	
Telefon	Fax
E-Mail	Geb.-Datum (TTMMJJJJ)

Die EUROFORUM Deutschland SE darf mich über verschiedenste Angebote von sich, Konzern- und Partnerunternehmen wie folgt zu Werbezwecken informieren: Zusendung per E-Mail:  Ja  Nein Zusendung per Fax:  Ja  Nein

Firma
Anschrift
Branche
Ansprechpartner im Sekretariat

Datum, Unterschrift

Bitte ausfüllen, falls die Rechnungsanschrift von der Kundenanschrift abweicht:

Name
Abteilung
Anschrift

Wer entscheidet über Ihre Teilnahme?  Ich selbst oder  Name: \_\_\_\_\_ Position: \_\_\_\_\_  
Beschäftigtenzahl an Ihrem Standort:  bis 20  21-50  51-100  101-250  251-500  501-1000  1001-5000  über 5000

### Anmeldung und Information

per Fax: +49 (0)2 11/96 86-40 40  
telefonisch: +49 (0)2 11/96 86-36 61 [Kristina Alekseenko]  
Zentrale: +49 (0)2 11/96 86-30 00  
schriftlich: EUROFORUM Deutschland SE  
Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf

per E-Mail: [anmeldung@euroforum.com](mailto:anmeldung@euroforum.com)  
[info@euroforum.com](mailto:info@euroforum.com)  
im Internet: [www.euroforum.de/compliance-fonds](http://www.euroforum.de/compliance-fonds)