



AKTUELLE MANDANTENINFORMATION

taxINvest NEWSLETTER

April 2016



PRIIP - AIF - Semi-Professionelle Anleger

Am 26. November 2014 hat die europäische Kommission eine neue Verordnung über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Nr. 1286/2014/EU¹ beschlossen, die am 31. Dezember 2016 in Kraft treten wird (im Folgenden "PRIIP-VO"). Zentraler Bestandteil dieser Verordnung ist die zukünftige Pflicht eines Emittenten, Kleinanlegern im Sinne der PRIIP-VO ein Basisinformationsblatt ("Key Information Document", im Folgenden: "KID") zur Verfügung zu stellen. Von dieser Pflicht erfasst sind unter anderem geschlossene und offene Investmentfonds im Sinne der AIFMD, strukturierte Finanzprodukte oder Instrumente, die von Zweckgesellschaften ausgegeben werden. Dieses KID muss die wesentlichen Informationen des Produkts wiedergeben.

Die PRIIP-VO bzw. die diese konkretisierende Level II Verordnung² definieren dabei detaillierte Vorgaben hinsichtlich Form und Inhalt des KID, um EU-weit eine möglichst einheitliche Gestaltung zu erreichen. Erfasst werden neu aufgelegte Produkte und solche, die am 31. Dezember 2016 noch im Vertrieb sind.

Die PRIIP-VO gilt für Produkte, welche an Kleinanleger vertrieben werden. Art. 4 PRIIP-VO definiert Kleinleger als jeden Anleger, der kein professioneller Anleger im Sinne der MiFID II-Richtlinie³ ist⁴. Auch das deutsche Recht unterscheidet beim Vertrieb von Investmentvermögen i.S.d. § 293 KAGB nicht zwischen semi-professionellen- u. Kleinanlegern. Mangels dieser Differenzierung sind semi-professionelle Anleger im Sinne des KAGB als Kleinanleger nach der PRIIP-VO zu behandeln. Gleiches gilt für vergleichbare Anlegerkategorien in anderen europäischen Jurisdiktionen.

Emittenten müssen demnach zukünftig die KID unter anderem:

- semi-professionellen Anlegern im Sinne des § 1 (19) Nr. 33 KAGB
- qualifizierten Anlegern im Sinne des Art. 2 Abs. 1, Alt. 3 des luxemburgischen Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds
- qualifizierten Anlegern im Sinne des § 2 Abs. 1 Z 42 des österreichischen Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes

zur Verfügung stellen.

Gerne beraten wir Sie hinsichtlich der möglichen Auswirkungen und Konsequenzen für Ihr Produkt.



Kontakt:

Harald Strelen
T +352 26 20 23 32
contact@taxinvest.lu
www.taxinvest.lu

¹ Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)

² Draft regulatory technical standards of the directive (EU) No 1286/2014

³ Richtlinie 2014/65/EU

⁴ und einen Kunden im Sinne der Richtlinie 2002/92/EG "Versicherungsvermittlungsrichtlinie".