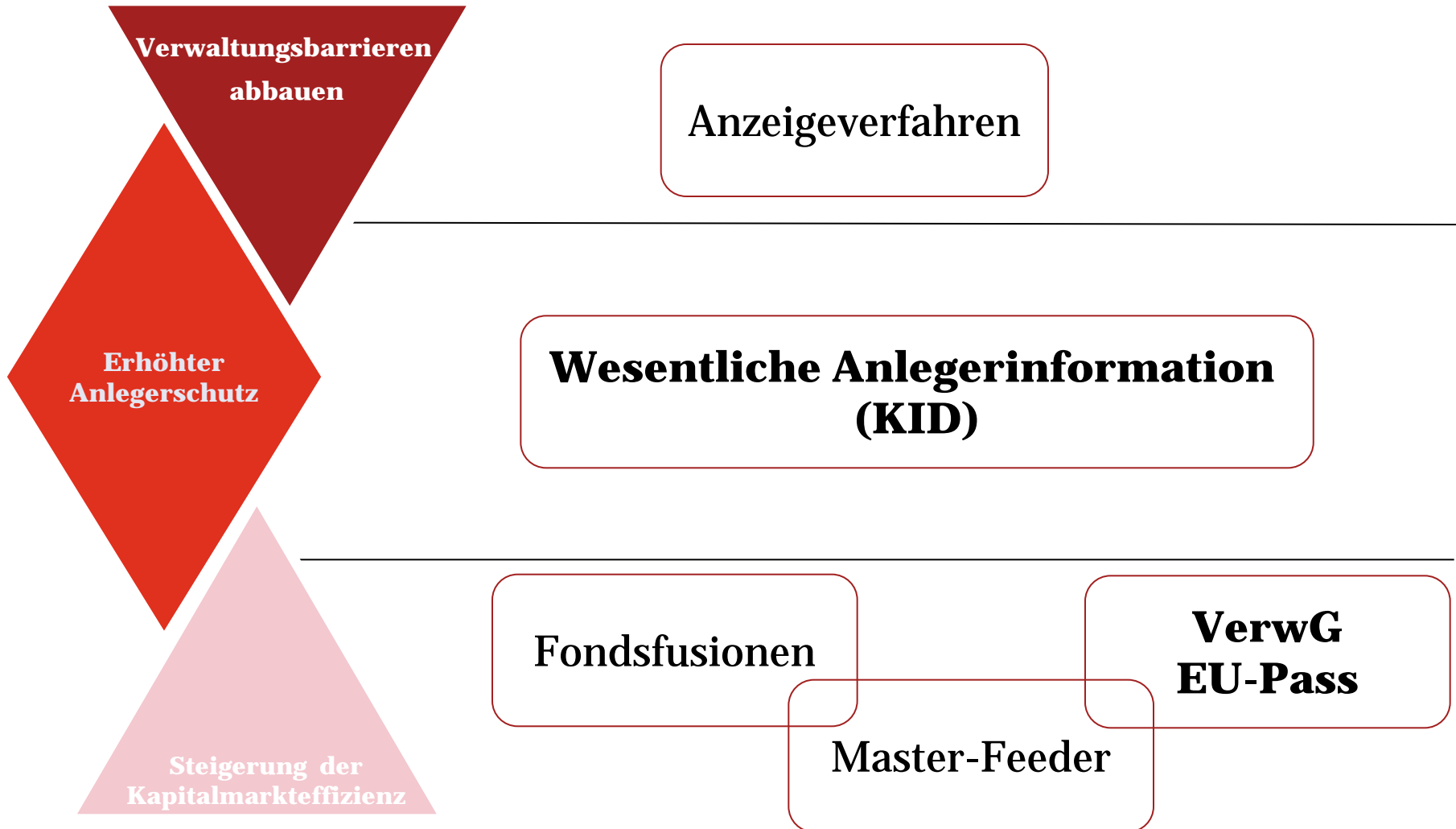


# ***UCITS IV und UCITS V Update***

**Michael Daemgen, Director,  
PwC Luxembourg**

# OGAW IV: 3 Ziele und 5 Themen



# Key Information Document: Formatbeispiel

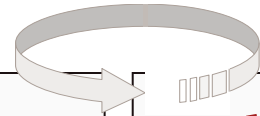
**Anlageziel und politik**

**KEY INFORMATION DOCUMENT**

**MONEY FUND SICAV – FOND INCOME SECURITIES**  
**COE NUMBER: 23**

**Objectives and investment policy**

**Risk and reward profile**



**Gebühren**

**Charges**

**Past performance**

**Practical information**

**Historische Wertentwicklung**

**Praktische Informationen**

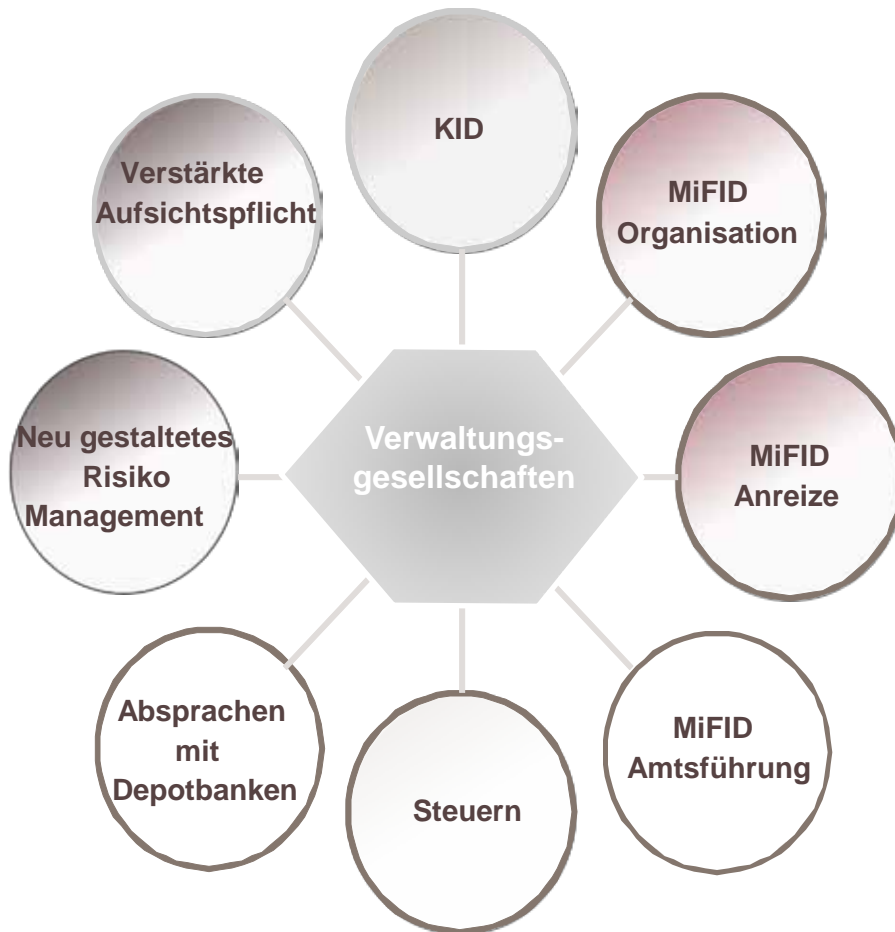
**A4**

**- Vorderseite -**

**A4**

**- Rückseite -**

# Management Company Passport



Rundschreiben CSSF 11/508  
Zusätzliche Informationen zum Zulassungsantrag –  
einzureichen bis zum  
1. Juni 2011

1. Organisatorische Regelungen
2. Ressourcen
3. Bearbeitung von Beschwerden
4. Elektronische Datenverarbeitung und Rechnungslegungsverfahren
5. Ständige Compliance-Funktion und Innenrevisionsfunktion
6. Ständige Risikomanagement-Funktion
7. Persönliche Geschäfte
8. Interessenkonflikte
9. Strategien für die Ausübung von Stimmrechten
10. Wohlverhaltensregeln
11. Risikomanagement
12. Niederlassungsfreiheit/freier Dienstleistungsverkehr

# Was wird durch **OGAW IV** nicht verändert?



- Art. 17 AIFM Direktive
- Bafin Depotbank-Rundschreiben

- CESR Empfehlungen
- Level 3 Maßgaben
- „Case-by-Case“

- Indirekte Auswirkungen auf Nicht-EU Vertriebsmärkte
- AIFM Direktive für Nicht-OGAW

# ***Zeitachse - Von UCITS IV nach UCITS V***

**2008**

- Vorschlag UCITS IV Richtlinie EU Kommission
- Finanzkrise und Madoff Fall

**2009**

- UCITS IV Richtlinie 2009/65/EC
- Vorschlag AIFMD EU Kommission
- Öffentliche Konsultation zur Stärkung der Regulierung und Beaufsichtigung von OGAW Depotbanken

**2010**

- Abstimmung bzgl. AIFMD im EU Parlament
- Öffentliche Konsultation bzgl. OGAW Depotbankfunktion und OGAW Manager Vergütung

**2011**

- Ende der öffentlichen Konsultation
- UCITS V Richtlinienvorschlag im Herbst erwartet

# ***Warum UCITS V? Mangelnde Harmonisierung!***

## **Depotbank- funktion**

- Potentielle Folgen wurden im Rahmen der Finanzkrise und des Madoff Falls deutlich
- Notwendigkeit des Gleichklangs zwischen Regeln für OGAW und AIF Depotbanken

## **Vergütungs- & Anreizmodelle**

- Vergütungssysteme waren Schlüsselement für Finanzkrise von 2008
- Notwendigkeit der Harmonisierung der Vergütungsregelungen von Kreditinstituten, MiFID Firmen und OGAW Managern

# ***UCITS V?***

## **OGAW Depotbanken**

- Depotbankpflichten (d.h. der Verwahr- und Überwachungsfunktion)
- Vorgaben bzgl. der Auslagerung von Depotbankfunktionen
- Haftungsregelungen (strenger als AIFMD!)
- Beweislast bei Depotbank
- Harmonisierung der Anlegerrechte
- Harmonisierung wer Depotbankfunktion übernehmen kann mit AIFMD
- Jährliche Bestätigung der verwahrten Vermögenswerte durch Prüfer
- EU-Pass für Depotbank?

# ***UCITS V?***

## **Vergütungsregelungen**

- Anwendbar auf Mitarbeiter mit erheblichem Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW (d.h. Senior Management, Personen mit Überwachungsfunktion etc.)
- Erstellung einer Vergütungspolitik mit dem Ziel der Vermeidung inadäquater Risikonahmen und Interessenkonflikte (d.h. Regelungen bzgl. fixen und variablen Vergütungsanteil etc.)
- Governancevorgaben (d.h. Erstellung, Überwachung und Offenlegung)
- Verhältnismässigkeitsprinzip
- Gleichklang mit anderen EU Regelungen bzgl. der Vergütung