



# Arendt Lunchbreak Lecture

**Carsten Opitz**  
Partner

**Corinne Prinz**  
Partner

**Philipp Jost**  
Counsel

**Philippe Harles**  
Counsel

**Mick Feyereisen**  
Advisor - ARC

## Die Referenten



**Carsten Opitz**

Partner  
Corporate Law, Mergers & Acquisitions



**Corinne Prinz**

Partner  
Investment Management



**Philippe Harles**

Counsel  
Corporate Law, Mergers & Acquisitions



**Dr Philipp Jost**

Counsel  
Tax Law



**Mick Feyereisen**

Advisor  
Arendt Regulatory & Consulting

# Agenda

- PRIIPs-KID: Tips & Trick für Retail Investoren
- ESG: Chancen und Herausforderungen für nicht regulierte Unternehmen
- ESG: Effizienz in der Risiko-Bewertung
- Update zur Grenzgängerbesteuerung



# **PRIIPs-KID: Tips & Trick für Retail Investoren**

---

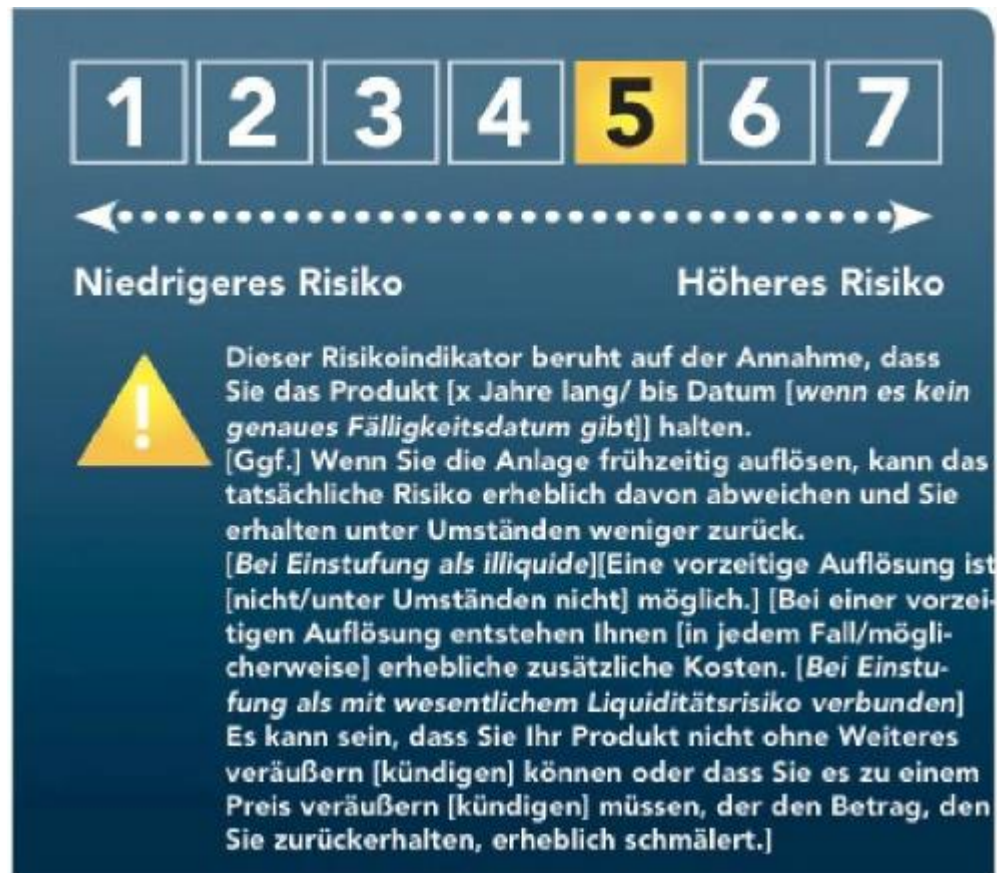
Corinne Prinz  
Partner

# Mustervorlage Basisinformationsblatt

Basisinformationsblatt	
<b>Zweck</b>	Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.
<b>Produkt</b>	[Name des Produkts][Name des PRIIP-Herstellers][gegebenenfalls: ISIN oder UPI] [Website des PRIIP-Herstellers] Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter [Telefonnummer] [Für den PRIIP-Hersteller in Sachen Basisinformationsblatt zuständige Behörde] [Erstellungsdatum des Basisinformationsblatts]
	[[Ggf.] Warnhinweis Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.]
<b>Um welche Art von Produkt handelt es sich?</b>	
<b>Art</b>	
<b>Ziele</b>	
<b>Kleinanleger-Zielgruppe</b>	
<b>[Versicherungsleistungen und Kosten]</b>	
<b>Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?</b>	
<b>Risikoindikator</b>	Beschreibung des Risiko-/Renditeprofils Gesamtrisikoindikator Mustervorlage und Erläuterungen zum Gesamtrisikoindikator gemäß Anhang III, einschließlich zum möglichen höchsten Verlust: Kann ich das gesamte angelegte Kapital verlieren? Besteht die Gefahr, dass zusätzliche finanzielle Verpflichtungen oder Verbindlichkeiten auf mich zukommen? Gibt es einen Kapitalschutz, der vor Marktrisiken schützt?
<b>Performance-Szenarien</b>	Mustervorlagen und Erläuterungen zu den Performance-Szenarien gemäß Anhang V, ggf. mit Informationen über die Bedingungen für die Renditen, die Kleinanleger erhalten, oder über eingebaute Leistungshöchstgrenzen, sowie ein Hinweis darauf, dass sich die Steuervorschriften des Herkunftsmitgliedstaats des Kleinanlegers auf den tatsächlich ausgezahlten Betrag auswirken können.

<b>Was geschieht, wenn [Name des PRIIP-Herstellers] nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?</b>	Aufklärung darüber, ob ein Sicherungssystem vorhanden ist, Name des Sicherungsgebers oder des Betreibers des Anleger-Erschädigungssystems und Informationen darüber, welche Risiken gedeckt und welche nicht gedeckt sind.
<b>Welche Kosten entstehen?</b>	<b>Kosten im</b> Mustervorlage und Erläuterungen gemäß Anhang VII <b>Zeitverlauf</b>
<b>Zusammensetzung der Kosten</b>	Mustervorlage und Erläuterungen gemäß Anhang VII Erläuterungen zu den erforderlichen Informationen über sonstige Vertriebskosten
<b>Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?</b>	<b>Empfohlene [vorgeschriebene Mindest-]Haltedauer: [x]</b> Informationen über die Möglichkeit, die Anlage vorzeitig aufzulösen, Bedingungen hierfür und ggf. anwendbare Gebühren und Vertragsstrafen. Aufklärung über die Folgen bei Auflösung vor Ende der Laufzeit oder vor Ablauf der empfohlenen Haltedauer.
<b>Wie kann ich mich beschweren?</b>	
<b>Sonstige zweckdienliche Angaben</b>	


# Fokus auf Risiko



1 2 3 4 **5** 6 7

← ..... →

Niedrigeres Risiko                      Höheres Risiko

 Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt [x Jahre lang/ bis Datum [wenn es kein genaues Fälligkeitsdatum gibt]] halten.  
 [Ggf.] Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.  
 [Bei Einstufung als illiquide][Eine vorzeitige Auflösung ist [nicht/unter Umständen nicht] möglich.] [Bei einer vorzeitigen Auflösung entstehen Ihnen [in jedem Fall/möglicherweise] erhebliche zusätzliche Kosten. [Bei Einstufung als mit wesentlichem Liquiditätsrisiko verbunden] Es kann sein, dass Sie Ihr Produkt nicht ohne Weiteres veräußern [kündigen] können oder dass Sie es zu einem Preis veräußern [kündigen] müssen, der den Betrag, den Sie zurückerhalten, erheblich schmälert.]



# Fokus auf Wertentwicklung

Anlage <input type="checkbox"/>		1 Jahr	[3] Jahre	[5] Jahre (Empfohlene Haltedauer)
<b>Stressszenario</b>	<b>Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Jährliche Durchschnittsrendite	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Pessimistisches Szenario</b>	<b>Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Jährliche Durchschnittsrendite	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Mittleres Szenario</b>	<b>Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Jährliche Durchschnittsrendite	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Optimistisches Szenario</b>	<b>Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Jährliche Durchschnittsrendite	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>



# **ESG: Chancen und Herausforderungen für nicht regulierte Unternehmen**

---

Philippe Harles  
Counsel



## ESG für nicht-regulierte KMU in Luxemburg

Trotz dem begrenzten Anwendungsbereich von:

- Sustainable Finance Disclosure Regulation
- Non-Financial Reporting Directive
- EU-Taxonomy Regulation
- Corporate Sustainability Reporting Directive

gibt es ein Risiko der Wertschöpfungskette und ein paar Denkansätze:

- Konzept vom Gesellschaftsinteresse
- Haftung der Geschäftsführer
- ESG Ziele für Bonuspläne



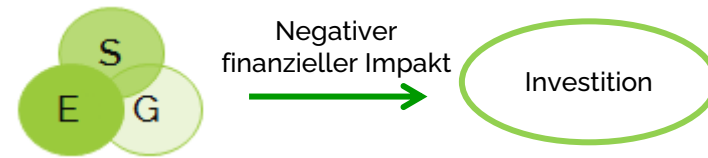
# ESG: Effizienz in der Risiko-Bewertung

---

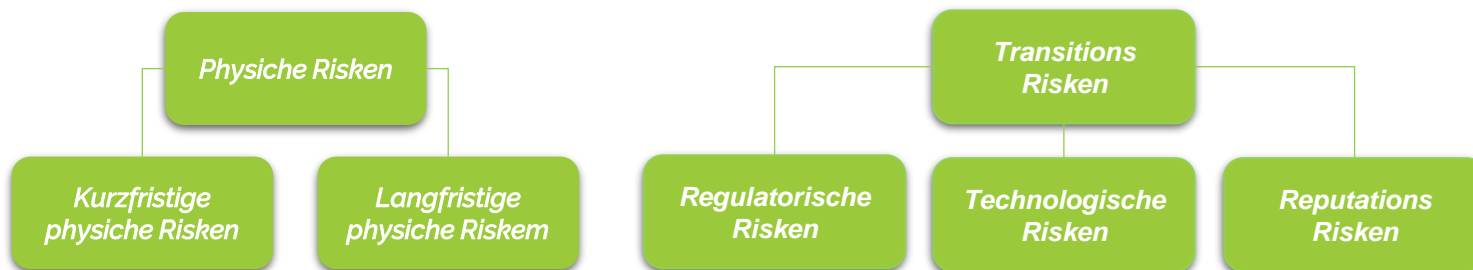
Mick Feyereisen  
Advisor - ARC

# ESG- / Nachhaltigkeitsrisiken

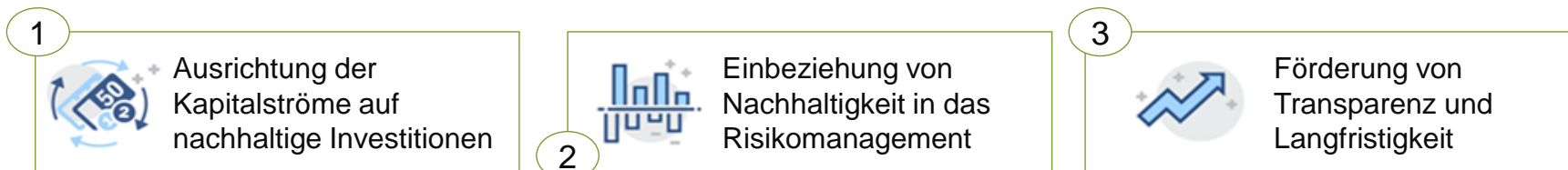
Ein umweltbezogenes, soziales oder Unternehmensführung betreffendes Ereignis oder eine Befindung, die, wenn sie eintritt, eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche **negative Auswirkung auf den Wert der Anlage** haben könnte.



Zum Beispiel:



## Sustainable Finance Action Plan



# ESG Risiken – Regulatorische Anforderungen

## SFDR

- Harmonisierte EU-Vorschriften zur Transparenz auf Rechtsträgerebene und Produktebene
- Offenlegungen bezüglich der Einbeziehung von ESG Risiken in Investitionsentscheidungen
- Gültig seit 10. März 2021

## AIFMD und OGAW Richtlinie

- Änderung der OGAW- und AIFM-Richtlinie zur Aufnahme von Verweisen auf Nachhaltigkeitsrisiken (ESG-Risiken) in die organisatorischen Anforderungen, Betriebsbedingungen, das Risikomanagement und die Offenlegung
- Gültig ab 1. August 2022



# Update zur Grenzgängerbesteuerung

---

Dr. Philipp Jost  
Counsel

## Notwendige Anpassungen bzgl. Telearbeit?

- Status quo
- Kündigung der Ausnahmeregelung für Grenzgänger zum 30. Juni 2022 mit Deutschland
  - „pandemiebedingte Tage“
- Bedeutung für Telearbeit (ggf. ab dem 30. Juni 2022)
  - Unternehmenspolicies für Telearbeit
- EU-Initiative



## Ihre Ansprechpartner



### Carsten Opitz

Partner  
Corporate Law, Mergers & Acquisitions  
carsten.opitz@arendt.com  
+352 40 78 78 691



### Corinne Prinz

Partner  
Investment Management  
corinne.prinz@arendt.com  
+352 40 78 78 5784



### Philippe Harles

Counsel  
Corporate Law, Mergers & Acquisitions; Capital Markets  
philippe.harles@arendt.com  
+352 40 78 78 982



### Dr. Philipp Jost

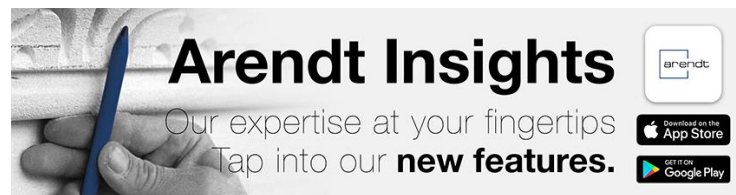
Counsel  
Tax Law  
philipp.jost@arendt.com  
+352 40 78 78 5655



### Mick Feyereisen

Advisor  
Arendt Regulatory & Consulting  
mick.feyereisen@arendt.com  
+352 26 09 10 77 16

Hören Sie in die **Arendt Podcasts** rein und installieren Sie sich die **Arendt Insights App**. So verpassen Sie keine rechtlichen, steuerlichen und wirtschaftlichen Entwicklungen in Luxemburg.



**Wichtiger Hinweis und Haftungsausschluss:** Obwohl nach bestem Wissen und Gewissen versucht wurde, die Richtigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen zu gewährleisten, sind diese nur dazu bestimmt, zusammenfassende und daher ggfs nicht vollständige Informationen zu den behandelten Themen zu liefern. Als solche stellt diese Präsentation keine Rechtsberatung dar, sie ersetzt nicht die Rücksprache mit einem Rechtsberater und ist nicht als Investitionsrichtlinien zu verstehen. Wenn Sie eine Rechtsberatung zu einem der in dieser Präsentation angesprochenen Themen wünschen, kontaktieren Sie uns bitte.