

Investmentfondsgesetz – InvFG

Kommentar

Univ.-Prof. Dr. Raimund Bollenberger
Rechtsanwalt in Wien, Wirtschaftsuniversität Wien

Dr. Markus Kellner
Rechtsanwalt in Wien

Linde

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Herausgeber und Bearbeiter	VII
Abkürzungsverzeichnis	XXI
Bearbeiterverzeichnis	XXXVII
Verzeichnis abgekürzt zitierter Literatur.....	XXXIX
Benutzerhinweise	XLIII

Bundesgesetz über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz 2011 – InvFG 2011)

1. Teil

Allgemeine Bestimmungen

§ 1 Anwendungsbereich	1
§ 2 Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW).....	6
§ 3 Begriffsbestimmungen	15
§ 4 Ausnahmen	32

2. Teil

Verwaltung und Beaufsichtigung von OGAW

1. Hauptstück

Verwaltungsgesellschaften

1. Abschnitt

Bedingungen für die Aufnahme der Tätigkeit

§ 5 Erfordernis und Umfang der Konzession	34
§ 6 Konzessionsantrag und Konzessionserteilung	47
§ 7 Rücknahme und Erlöschen der Konzession	59

2. Abschnitt

Bedingungen für die Ausübung der Tätigkeit

§ 8 Eigenmittel.....	63
§ 9 Staatskommissäre.....	66
§ 10 Allgemeine organisatorische Anforderungen	67
§ 11 Anlegerbeschwerden	96
§ 12 Elektronische Aufzeichnungen	107
§ 13 Rechnungslegung der Verwaltungsgesellschaft.....	109
§ 14 Kontrolle durch Geschäftsleitung und Aufsichtsrat	116
§ 15 Compliance	143

§ 16	Interne Revision (Innenrevision).....	175
§ 17	Risikomanagement.....	198
§ 17a	Vergütungspolitik und -praxis.....	219
§ 17b	Vergütungsausschuss.....	228
§ 17c	Grundsätze der Vergütungspolitik.....	231
§ 18	Persönliche Geschäfte.....	248
§ 19	Aufzeichnung von Portfoliogeschäften.....	256
§ 20	Aufzeichnung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen.....	259
§ 21	Aufbewahrungspflichten.....	261
§ 22	Kriterien für die Feststellung von Interessenkonflikten.....	265
§ 23	Grundsätze für den Umgang mit Interessenkonflikten.....	268
§ 24	Unabhängigkeit beim Konfliktmanagement.....	271
§ 25	Umgang mit Tätigkeiten, die einen potenziell nachteiligen Interessenkonflikt nach sich ziehen.....	275
§ 26	Strategien für die Ausübung von Stimmrechten bei Veranlagungen.....	278
§ 27	Anlegerschutz bei individueller Portfolioverwaltung.....	281
§ 28	Übertragung von Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft an Dritte.....	284
§ 29	Pflicht, im besten Interesse der OGAW und ihrer Anteilhaber zu handeln.....	293
§ 30	Sorgfaltspflichten.....	299
§ 31	Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen und Mitteilungspflichten.....	303
§ 32	Bestmögliche Ausführung von Handelsentscheidungen für die verwalteten OGAW.....	306
§ 33	Allgemeine Grundsätze für die Bearbeitung von Aufträgen im Rahmen der kollektiven Portfolioverwaltung.....	312
§ 34	Zusammenlegung und Zuweisung von Handelsaufträgen.....	315
§ 35	Gewährung und Annahme von Vorteilen zum Nachteil des OGAW.....	318

3. Abschnitt

Niederlassungsfreiheit und freier Dienstleistungsverkehr

§ 36	Verwaltungsgesellschaften aus Mitgliedstaaten in Österreich.....	325
§ 37	Österreichische Verwaltungsgesellschaften in Mitgliedstaaten.....	340
§ 38	Aufsicht im Rahmen der Dienstleistungs- und Niederlassungsfreiheit.....	349

2. Hauptstück**Depotbank**

§ 39	Erfordernis der Depotbank.....	360
§ 40	Aufgaben der Depotbank.....	368
§ 41	Anforderungen an die Depotbank.....	376
§ 42	Pflichten der Depotbank.....	382
§ 42a	Übertragung von Aufgaben der Depotbank an Dritte	390
§ 43	Haftung der Depotbank	395
§ 44	Unabhängigkeit der Depotbank.....	402
§ 44a	Informationspflichten der Depotbank.....	406
§ 45	Vergütung der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft....	408

3. Hauptstück**OGAW****1. Abschnitt****Sondervermögen**

§ 46	Anteilscheine	411
§ 47	Teilfonds.....	419
§ 48	Rechnungsjahr des Kapitalanlagefonds	422
§ 49	Rechenschafts- und Halbjahresberichte	423

2. Abschnitt**Bewilligung des OGAW und allgemeine Bestimmungen**

§ 50	Bewilligung des OGAW	434
§ 51	Anteilhaberregister.....	442
§ 52	Verfügungsrecht über das Vermögen des OGAW.....	444
§ 53	Fondsbestimmungen.....	446
§ 54	Haftungsverhältnisse.....	453
§ 55	Ausgabe, Rücknahme und Auszahlung von Anteilen	460
§ 56	Aussetzung der Rücknahme oder Auszahlung.....	469
§ 57	Errechnung des Anteilswertes; Ausgabepreis.....	476
§ 58	Gewinnverwendung und Ausschüttungen.....	483
§ 59	Vergütung.....	491
§ 60	Beendigung der Verwaltung durch die Verwaltungsgesellschaft	496
§ 61	Wechsel der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank.....	500
§ 62	Verwaltung durch die Depotbank oder eine andere Verwaltungsgesellschaft.....	503
§ 63	Abwicklung eines OGAW	508
§ 64	Umwandlung in einen Spezialfonds.....	515
§ 65	Abspaltung.....	519

3. Abschnitt**Veranlagungsbestimmungen**

§ 66	Allgemeine Grundsätze, Risikostreuung.....	525
§ 67	Liquide Finanzanlagen	532
§ 68	Verbot der Veranlagung in Edelmetalle.....	541
§ 69	Wertpapiere	544
§ 70	Geldmarktinstrumente	555
§ 71	Anteile an OGAW und OGA	566
§ 72	Sichteinlagen und kündbare Einlagen.....	573
§ 73	Derivate.....	577
§ 74	Quantitative Beschränkungen zur Vermeidung einer Emittentenkonzentration.....	589
§ 75	Quantitative Anlagebeschränkungen für Indexfonds.....	601
§ 76	Quantitative Beschränkungen für die Anlage in von öffentlichen Stellen begebene oder garantierte Emissionen.....	610
§ 77	Quantitative Beschränkungen für die Anlage in OGAW oder OGA	615
§ 78	Quantitative Beschränkungen zur Vermeidung der Einflussnahme auf Emittenten	619
§ 79	Ausnahmen und Abweichen von den Veranlagungsgrenzen...	625
§ 80	Verbot der Kreditaufnahme und der Kreditgewährung.....	631
§ 81	Dingliche Verfügungen über Vermögenswerte	638
§ 82	Leerverkäufe.....	640
§ 83	Pensionsgeschäfte.....	645
§ 84	Wertpapierleihe	652

4. Abschnitt**Risikomanagement des OGAW**

§ 85	Risikomanagementverfahren.....	660
§ 86	Risikomanagement-Grundsätze.....	666
§ 87	Risikomessung und Risikomanagement.....	672
§ 88	Liquiditätsrisikomanagement.....	680
§ 89	Berechnung des Gesamtrisikos	684
§ 90	Commitment-Ansatz.....	691
§ 91	Kontrahentenrisiko und Emittentenkonzentration	696
§ 92	Verfahren zur Bewertung der OTC-Derivate	700

5. Abschnitt**Master-Feeder-Strukturen**

§ 93	Feeder-OGAW	706
§ 94	Master-OGAW	719

§ 95	Bewilligung der Master-Feeder-Struktur durch die FMA	722
§ 96	Vereinbarung zwischen Feeder-OGAW und Master-OGAW ...	730
§ 97	Wahl des auf die Vereinbarung anzuwendenden Rechtes.....	740
§ 98	Interne Regelungen zwischen Master-OGAW und Feeder-OGAW.....	742
§ 99	Abstimmung der Zeitpläne.....	745
§ 100	Aussetzung der Rücknahme, Auszahlung oder Zeichnung.....	747
§ 101	Abwicklung eines Master-OGAW.....	751
§ 102	Antrag auf Bewilligung der Abwicklung	758
§ 103	Bewilligung der Abwicklung	762
§ 104	Verschmelzung oder Spaltung eines Master-OGAW.....	768
§ 105	Antrag auf Bewilligung der Verschmelzung oder Spaltung.....	776
§ 106	Bewilligung der Verschmelzung oder Spaltung.....	781
§ 107	Verwahrstellen von Master-OGAW und Feeder-OGAW	791
§ 108	Inhalt der Vereinbarung zwischen den Verwahrstellen von Master-OGAW und Feeder-OGAW	797
§ 109	Abschlussprüfer.....	800
§ 110	Inhalt der Vereinbarung zwischen den Abschlussprüfern von Master-OGAW und Feeder-OGAW	803
§ 111	Umwandlung bestehender OGAW in Feeder-OGAW und Änderung des Master-OGAW	806
§ 112	Überwachung des Master-OGAW durch die Verwaltungsgesellschaft des Feeder-OGAW	810
§ 113	Pflichten des Master-OGAW und der FMA	813

6. Abschnitt

Verschmelzungen

§ 114	Grundsätze	816
115	Bewilligung der Verschmelzung eines in Österreich bewilligten übertragenden OGAW.....	829
§ 116	Prüfung der Anteilhabereinformationen bei Verschmelzung eines in Österreich bewilligten übernehmenden OGAW	844
§ 117	Verschmelzungsplan	850
§ 118	Prüfung des Verschmelzungsplans durch die Verwahrstellen...	859
§ 119	Bestätigung der Abschlussprüfer	863
§ 120	Information der Anteilhaber	870
§ 121	Inhalt der Informationen für die Anteilhaber.....	878
§ 122	Neue Anteilhaber.....	892
§ 123	Rück- und Umtauschrecht der Anteilhaber	897

§ 124 Kosten	909
§ 125 Wirksamwerden	912
§ 126 Auswirkungen der Verschmelzung	921
§ 127 Erleichterungen für Fondszusammenlegungen ohne grenzübergreifenden Bezug	928

4. Hauptstück

Information der Anleger, Werbung und Vertrieb

1. Abschnitt

Werbung und Angebot von Anteilen

§ 128 Werbung für OGAW-Anteile	946
§ 129 Angebot von Anteilen	957
§ 130 Schutz von Bezeichnungen	961

2. Abschnitt

Prospekt und Informationen für die Anleger

§ 131 OGAW-Prospekt	971
§ 132 Individuelle und punktuelle Informationspflichten	986
§ 133 Art und Weise der Informationsbereitstellung	989

3. Abschnitt

Wesentliche Informationen für den Anleger – Kundeninformationsdokument

§ 134 Kundeninformationsdokument – KID	993
§ 135 Inhalt des KID	1011

4. Abschnitt

Veröffentlichungen und Informationsmodalitäten

§ 136 Veröffentlichungen	1022
§ 137 Information an die FMA	1036
§ 138 Zeitpunkt und Art der Bereitstellung von Prospekt, KID und Rechenschaftsberichten für die Anleger	1045

5. Abschnitt

Vertrieb von OGAW-Anteilen in anderen Mitgliedstaaten als dem Zulassungsstaat des OGAW

§ 139 Vertrieb von Anteilen eines im Inland bewilligten OGAW in anderen Mitgliedstaaten	1062
§ 140 Vertrieb von Anteilen von in einem anderen Mitgliedstaat bewilligten OGAW im Inland	1089

§ 141 Vorkehrungen zum Schutz der Anteilinhaber des in einem anderen Mitgliedstaat bewilligten OGAW	1113
§ 142 Informationspflichten des in einem anderen Mitgliedstaat bewilligten OGAW	1133

5. Hauptstück

Aufsicht und Europäische und Internationale Zusammenarbeit

1. Abschnitt

Aufsicht

§ 143 Aufsicht	1144
§ 144 Kostenbestimmung.....	1153
§ 145 Datenschutz	1157
§ 146 Berufsgeheimnis.....	1175
§ 147 Untersuchungen und Prüfungen.....	1177
§ 148 Aufsichtsmaßnahmen	1191
§ 149 Zusammenarbeit mit Gerichten und Sicherheitsbehörden	1211
§ 150 Veröffentlichungen.....	1216
§ 151 Anzeigepflichten an die FMA	1244
§ 152 Regelmäßige Meldepflichten	1259
§ 153 Form der Kommunikation mit der FMA – elektronische Übermittlung	1262
§ 154 Berichtspflicht von Abschlussprüfern.....	1266
§ 155 Informationen der FMA über relevante Rechtsvorschriften	1297
§ 156 Informationen der FMA über Maßnahmen im Zusammenhang mit Master-Feeder-Fonds	1303

2. Abschnitt

Europäische und Internationale Zusammenarbeit

§ 157 Kontaktstelle und Informationsaustausch	1308
§ 158 Zusammenarbeit bei Ermittlungen und bei der Überprüfung vor Ort	1317
§ 159 Ablehnung der Zusammenarbeit.....	1322
§ 160 Behördenkonsultation und Meldungen an die Europäische Kommission, ESMA und ESRB	1326
§ 161 Zusammenarbeit zur Überwachung einer Verwaltungsgesellschaft im Rahmen des § 38.....	1335
§ 162 Sicherungsmaßnahmen.....	1338
§ 162a.....	1345

3. Teil

AIF

1. Hauptstück

Inländische AIF: Spezialfonds, Andere Sondervermögen,
Pensionsinvestmentfonds

1. Abschnitt

Spezialfonds

§ 163 Spezialfonds	1349
§ 164 Anwendbare Bestimmungen	1354
§ 165 Anzeigepflicht	1362

2. Abschnitt

Andere Sondervermögen

§ 166 Anderes Sondervermögen	1365
§ 167 Anwendbare Bestimmungen	1372

3. Abschnitt

Pensionsinvestmentfonds

§ 168 Anwendbare Vorschriften	1378
§ 168a	1385
§ 169 Voraussetzungen für den Erwerb	1387
§ 170 Gewinnverwendung	1388
§ 171 Veranlagungsvorschriften	1389
§ 172 Derivative Produkte	1397
§ 173 Kundeninformationsdokument	1399
§ 174 Fondsbestimmungen und Auszahlungsplan	1400

2. Hauptstück

Vorschriften über den Vertrieb von Anteilen an ausländischen AIF
im Inland

§§ 175–185 aufgehoben

4. Teil

Steuern

§ 186 Steuern vom Einkommen, vom Ertrag und vom Vermögen	1422
§ 187 Pensionsinvestmentfonds	1457
§ 188 Anwendung auf ausländische Kapitalanlagefonds	1460

5. Teil

Strafbestimmungen, Übergangs- und Schlussbestimmungen

1. Hauptstück

Strafbestimmungen

§ 189	Gerichtliche Strafen	1474
§ 190	Verwaltungsstrafen	1483
§ 190a	Strafbestimmungen betreffend juristische Personen	1492
§ 190b	Wirksame Ahndung von Gesetzesverstößen	1505
§ 190c	Verwendung von eingenommenen Geldstrafen	1507
§ 190d	Meldungen an ESMA	1508
§ 190e	Zusammenarbeit mit zuständigen Behörden in anderen Mitgliedstaaten	1509
§ 191	Verstöße gegen das BWG	1514
§ 192	Zwangsstrafe	1515
§ 193	Verfahren und Schlichtungsstelle	1517
§ 194	Zivilrechtliche Auswirkungen unerlaubter Tätigkeit	1521

2. Hauptstück

Übergangs- und Schlussbestimmungen

§ 195	Übergangsbestimmungen	1525
§ 196	Verweise und Verordnungen	1534
§ 197	Sprachliche Gleichbehandlung	1540
§ 198	Außer-Kraft-Treten	1541
§ 199	Vollzugsklausel	1547
§ 200	Inkrafttreten	1548
Anlage I zu Art 2 InvFG 2011		1561
Sachregister		1569