

Inhaltsverzeichnis

Vorwort des Autors	3
Abkürzungsverzeichnis	13

Erster Teil

Organisation des Investmentgeschäfts

I Kapitalanlagegesellschaft	21
A Grundsätzliches	21
1 Betrieb von Bankgeschäften in Österreich	21
a Grundsätzliches	21
b Anwendungsbereich des BWG	21
ba Fragestellung	21
baa Grundsätzliches	21
bab „Konzernklausel“	23
bb Meinungsstand in Österreich	23
2 Gewerblichkeit	24
B Konzession	25
1 Grundsätzliches	25
2 Verfahren	25
a Antragstellung	25
b Erforderliche Angaben und Unterlagen	26
c Entscheidung der FMA	27
3 Konzessionsvoraussetzungen	27
a Rechtsform der KAG	28
aa Regelung im BWG	28
ab Einschränkung durch das InvFG	28
aba Grundsätzliches	28
abb Rechtfertigung für die Einschränkung	29
b Gesellschaftsvertrag bzw Satzung einer KAG	31
ba Grundsätzliches	31
bb Änderungen der Satzung	32
bc Dauer der KAG	32
c Firma der KAG	33
ca Allgemeines	33
cb Firmenwortlaut	33
cba Grundsätzliches	33
cbb Abgrenzung	34
d Geschäftsgegenstand	35
da Allgemeines	35
db Auslegung des § 2 Abs 2 InvFG	35
dc Beschränkung des Geschäftsbetriebs	37
dd Nebentätigkeiten	38

Inhaltsverzeichnis

dda	Grundsätzliches.....	38
ddb	§ 1 Abs 3 BWG.....	38
ddc	Beispiele für zulässige Nebentätigkeiten.....	39
ddd	Aufnahme einer Nebentätigkeit.....	40
de	Anlage des eigenen Vermögens der KAG.....	41
e	Grund-bzw Stammkapital der KAG.....	43
ea	Grundsätzliches.....	43
eb	Anfangskapital eines Kreditinstituts.....	43
ec	Anfangskapital einer KAG.....	43
eca	Inanspruchnahme der Ausnahmebestimmung des Art 4 Abs 2 2. BRKRL.....	43
ecb	Bareinzahlung.....	44
ed	Anfangskapital einer Kapitalanlagegesellschaft für Immobilien.....	44
ee	Anforderungen des InvFG.....	45
f	Geschäftsanteile bzw Aktien der KAG.....	46
g	Gesellschafter der KAG.....	47
ga	Regelungen im BWG.....	47
gb	Regelungen im InvFG.....	49
h	Aufsichtsrat der KAG.....	49
i	Geschäftsleiter der KAG.....	51
ia	Anforderungen des BWG.....	51
ib	Anforderungen des InvFG.....	53
C	Verlust der Konzession.....	53
1	Grundsätzliches.....	53
a	Konzessionsrücknahme.....	53
b	Erlöschen der Konzession.....	54
c	Abwicklung der Kapitalanlagefonds.....	55
ca	Grundsätzliches.....	55
cb	Abwicklung der Kapitalanlagefonds.....	55
cba	Grundsätzliches.....	55
cbb	Sachauskehrung.....	56
cc	Übertragung der Verwaltung durch die Depotbank.....	57
cca	Übertragungsrecht.....	57
ccb	Bewilligung der FMA.....	58
D	Kontrolle der KAG.....	58
1	Gesellschaftsinterne Kontrolle.....	58
a	Kontrolle durch den Aufsichtsrat.....	58
b	Kontrolle durch die Interne Revision.....	59
ba	Grundsätzliches.....	59
bb	Einrichtung der Internen Revision.....	60
bba	Stellung und Funktion.....	60
bbb	Personalausstattung.....	60
bbc	Errichtung einer eigenen Organisationseinrichtung.....	61
bc	Aufgabe der Internen Revision.....	62
2	Staatliche Kontrolle.....	64
a	Kontrolle durch die FMA.....	64

aa	Grundsätzliches.....	64
ab	Anzeige-, Melde- und Bewilligungspflichten	65
ac	Eingriffsrechte der FMA.....	65
b	Kontrolle durch den Staatskommissär	66
ba	Grundsätzliches.....	66
bb	Aufgaben des Staatskommissärs	67
3	Kontrolle durch den Bankprüfer	68
a	Grundsätzliches.....	68
aa	Geeignete Person.....	68
ab	Bestellung des Bankprüfers.....	69
ac	Bankprüfer als Organ der Bankenaufsicht.....	69
b	Aufgaben des Bankprüfers	70
ba	Prüfung des Jahresabschlusses der KAG	70
bb	Prüfung des Rechenschaftsberichts	71
bba	Rechenschaftsbericht.....	71
bbb	Halbjahresbericht.....	71
bc	Prüfung der Fondsbestimmungen bei Immobilienspezialfonds ..	72
4	Kontrolle durch die Depotbank.....	72
E	Verwaltung des Fondsvermögens.....	73
1	Verwaltung durch die KAG.....	73
a	Pflicht zur Interessenswahrung.....	73
aa	Grundsätzliches.....	73
ab	Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber	73
b	Verfügungsrecht der KAG.....	75
2	Verwaltung durch Dritte	76
a	Rechtslage vor Inkrafttreten der InvFG-Novelle.....	76
b	Rechtslage nach Inkrafttreten der InvFG-Novelle	77
ba	Die Regelung des § 3 Abs 3 InvFG	77
baa	Grundsätzliches.....	77
bab	Vertragsbeziehung	78
bac	Haftung der KAG	78
bb	Beratung der KAG durch externe Dritte.....	78
bba	Grundsätzliches.....	78
bbb	Beratung iSd § 1 Abs 1 Z 19 lit a BWG	79
bc	Vermögensverwaltung durch den Dritten	80
3	Haftung der KAG.....	80
a	Wirksamkeit pflichtwidriger Handlungen	80
b	Haftung bei Verletzung von Verfügungsbeschränkungen.....	81
c	Haftung bei Verletzung von sonstigen Pflichten	82
ca	Grundsätzliches.....	82
cb	Schadenersatz aus Vertrag	82
cc	Schadenersatz wegen Verletzung eines Schutzgesetzes	83
d	Pflichtverletzungen der Depotbank.....	83
II	Depotbank.....	85
A	Grundsätzliches	85

Inhaltsverzeichnis

B	Bestellung der Depotbank.....	86
1	Grundsätzliches	86
a	Geeignete Personen.....	86
b	Unabhängigkeit.....	87
2	Bewilligung durch die FMA	88
a	Erstmalige Bestellung.....	88
aa	Publikumsfonds	88
ab	Spezialfonds.....	89
b	Änderung der Depotbank.....	89
C	Aufgaben der Depotbank	89
1	Grundsätzliches	89
2	Aufgaben	90
a	Kontrolle der KAG.....	90
b	Unterfertigung der Anteilscheine	91
c	Ausgabe der Anteilscheine	91
d	Rücknahme der Anteilscheine	93
da	da Grundsätzliches.....	93
daa	daa Rücknahmerecht	93
dab	dab Modalitäten der Rücknahme.....	93
dac	dac Nicht ausreichende Barreserven	94
dad	dad Erwerb der Anteilscheine durch die KAG	94
db	db Aussetzung der Rücknahme	95
dba	dba Voraussetzungen.....	95
dbb	dbb Anzeigepflicht	95
dbc	dbc Besondere Aussetzung der Rücknahme bei Immobilienfonds ...	96
e	e Führung der Sperrkonten und Sperrdepots	97
ea	ea Grundsätzliches.....	97
eb	eb Verwahrung der Wertpapiere	97
eba	eba Allgemeines.....	97
ebb	ebb Verwahrungsarten	97
ebc	ebc Konkurs der Depotbank.....	99
D	Haftung der Depotbank.....	100
1	Grundsätzliches	100
2	Haftungsgrundlage.....	100
a	a Haftung gegenüber der KAG	100
b	b Haftung gegenüber den Anteilhabern	101

Zweiter Teil

Der Vertrieb von Anteilen an Kapitalanlagefonds

I	Vertrieb von Anteilscheinen inländischer Kapitalanlagefonds in Österreich.....	105
A	Grundsätzliches	105
B	Verpflichtung zur Erstellung und Veröffentlichung eines Prospekts ..	105

1	Allgemeines	105
2	Adressat der Verpflichtung.....	106
a	Grundsätzliches.....	106
b	Mitwirkungspflicht der KAG.....	106
3	Prospektinhalt	107
a	Angaben im Prospekt	107
b	Fachliches Niveau des Prospekts.....	108
4	Veröffentlichung und Hinterlegung.....	108
a	Veröffentlichung des Prospekts	108
b	Hinterlegung	109
c	Änderung von Prospektangaben	109
ca	Aktualisierungspflicht.....	109
cb	Veröffentlichung der Änderungen	111
d	Rechtsfolgen eines Angebots ohne Prospektveröffentlichung..	111
da	Rücktrittsrecht.....	111
db	Sonstige Konsequenzen.....	111
5	Kostenlose Zurverfügungstellung bestimmter Unterlagen	112
6	Prospektprüfung.....	112
C	Fondsbestimmungen	112
1	Grundsätzliches	112
2	Mindestinhalt.....	113
3	Bewilligung durch die FMA	114
a	Erstbewilligung	114
aa	Grundsätzliches.....	114
ab	Erteilung der Bewilligung	114
b	Änderung der Fondsbestimmungen	115
ba	Grundsätzliches.....	115
bb	Veröffentlichung.....	115
4	Prüfung durch den Bankprüfer.....	116
II	Vertrieb von Anteilscheinen inländischer Kapitalanlagefonds im Ausland	117
A	Grundsätzliches	117
B	Vertrieb in anderen EU-Mitgliedstaaten	117
1	Erfüllung der ausländischen Rechtsvorschriften	117
2	Ausstellung einer Bescheinigung iSd Art 46 OGAW-RL	117
III	Vertrieb von Anteilen ausländischer Kapitalanlagefonds in Österreich.....	119
A	Grundsätzliches	119
B	II. Abschnitt des InvFG.....	120
1	Vertrieb iSd § 24 InvFG	120
a	Grundsätzliches.....	120

b	Der Begriff „Vertrieb“	120
2	Öffentliches Angebot in Österreich	121
a	Grundsätzliches	121
aa	„Öffentliches Angebot“ iSd § 1 Abs 1 Z 1 KMG	121
ab	„Öffentliches Angebot“ iSd § 24 Abs 1 InvFG	122
aba	Abgrenzung 122	
abb	Werbung im Internet	123
b	Anteile an einem ausländischen Recht unterstehenden Vermögen	124
ba	Ausländischer Kapitalanlagefonds	124
bb	Ausländisches Vermögen	125
bba	Grundsätzliches	125
bbb	Nähere Untersuchung	126
c	Grundsatz der Risikostreuung	127
ca	Grundsätzliches	127
cb	Erfüllung der Risikostreuung	127
cc	Zielrichtung	128
3	Erfasste Kapitalanlagefonds	129
a	Grundsätzliches	129
b	Anwendbarkeit der §§ 24 ff InvFG auf Immobilienfonds	130
ba	Rechtslage vor Inkrafttreten des Entwurfs	130
bb	Rechtslage nach Inkrafttreten des Entwurfs	131
c	Gemischte Wertpapier- und Immobilienfonds	132
4	Voraussetzungen für die Zulässigkeit eines öffentlichen Angebots von Anteilen ausländischer Kapitalanlagefonds	133
a	Grundsätzliches	133
b	Materielle Voraussetzungen für den Vertrieb	134
ba	Repräsentant	134
baa	Grundsätzliches	134
bab	Aufgaben des Repräsentanten	134
bac	Beendigung der Stellung des Repräsentanten	137
bb	Depotbank	137
bba	Grundsätzliches	137
bbb	Aufgaben der Depotbank	138
bbc	Beendigung der Stellung als Depotbank	139
bc	Zahlstelle	139
bca	Grundsätzliches	139
bcb	Aufgaben der Zahlstelle	140
bcc	Beendigung der Stellung als Zahlstelle	140
bd	Anforderungen an die Fondsbestimmungen oder die Satzung der KAG	141
bda	Grundsätzliches	141
bdb	Die Anforderungen des § 25 Z 4 InvFG im Einzelnen	142
be	Vertriebsgesellschaft	147
bea	Grundsätzliches	147
beb	Vermittlung des Erwerbs von Anteilen an ausländischen Kapitalanlagefonds	148
bec	Pflichten der Vertriebsstelle	153
bed	Qualifikation einer Vertriebsstelle als Handelsvertreter	154

c	Formelle Voraussetzung – Anzeige an die FMA.....	156
ca	Allgemeines.....	156
cb	Anzeige gemäß § 30 Abs 1 InvFG.....	157
cc	Erklärungen gemäß § 30 Abs 2 Z 6 InvFG.....	158
cca	Allgemeines.....	158
ccb	Verpflichtung zur Vorlage des Jahresabschlusses, des Rechenschaftsberichts und des Halbjahresberichts.....	158
ccc	Änderungsmeldungen.....	159
ccd	Prüfung des Vermögensbestandes.....	159
d	Aufnahme des Vertriebs.....	160
e	Beendigung des Vertriebs.....	161
C	III. Abschnitt des InvFG.....	162
1	Grundsätzliches.....	162
2	Anwendbarkeit des III. Abschnitts.....	162
a	Öffentliches Angebot in Österreich.....	162
b	EWR-Kapitalanlagefondsanteile.....	163
c	Sitz der KAG.....	163
d	Erfüllung der Bestimmungen der OGAW-RL.....	164
3	Voraussetzungen für den Vertrieb in Österreich.....	164
a	Grundsätzliches.....	164
b	Materielle Voraussetzungen.....	165
ba	Zahlstelle.....	165
baa	Grundsätzliches.....	165
bab	Aufgaben der Zahlstelle.....	165
bac	Beendigung der Stellung als Zahlstelle.....	166
bb	Veröffentlichungspflichten.....	166
bba	Grundsätzliches.....	166
bbb	Prospekt.....	167
c	Formelle Voraussetzung – Anzeige an die FMA.....	168
ca	Grundsätzliches.....	168
cb	Anzeige gemäß § 36 Abs 1 InvFG.....	168
d	Aufnahme des Vertriebs.....	170
da	Grundsätzliches.....	170
db	Sonderfall der Umbrella-Fonds.....	170
e	Beendigung des Vertriebs.....	171

Dritter Teil

Spezialfonds

I	Grundsätzliches.....	175
A	Spezialfonds in Deutschland.....	175
B	Spezialfonds nach dem InvFG.....	177
C	Spezialfonds nach dem ImmoInvFG.....	178
II	Der Begriff des Spezialfonds.....	181

Inhaltsverzeichnis

A	Beschränkung der Anzahl der Anteilinhaber	181
1	Grundsätzliches	181
2	Zahlenmäßige Beschränkung	181
a	Höchstzahl	181
b	Relevanter Zeitpunkt	182
3	Überschreiten der Beschränkung	182
B	Qualifikation der Anteilinhaber	183
1	Grundsätzliches	183
2	Natürliche Personen iSd § 1 Abs 2 InvFG	183
3	Ausschluß von natürlichen Personen	185
a	Grundsätzliches	185
b	„Großanlegerfonds“	186
4	Gruppe von Anteilinhabern	188
C	Übertragungsbeschränkung	188
1	Grundsätzliches	188
2	Fehlende Zustimmung	189
a	Wirkung der Übertragungsbeschränkung	189
b	Rechtsfolgen einer Übertragung an eine natürliche Person	190
ba	Grundsätzliches	190
bb	Umwandlung in einen Publikumsfonds	190
bba	Zulässigkeit	190
bbb	Änderung der Fondsbestimmungen	191
bbc	Sonstige Anforderungen	192
3	Verweigerung der Zustimmung	192
III	Anlageausschuß	193
A	Grundsätzliches	193
B	Zulässigkeit	193
C	Aufgaben des Anlageausschusses	193
	Literaturverzeichnis	197
	Stichwortverzeichnis	205