

# Inhalt

Vorwort .....	III
Danksagung .....	IV
Autoren .....	V
Inhalt .....	VII
Abkürzungen .....	X
Stichworte .....	XI

## Teil A

### Anwendungsanleitung

<b>1</b>	<b>Investmentfondsregulierung – ein Zusammenspiel vieler Regularien</b>	<b>A</b>	<b>1-1</b>
1.1	Grundlagen .....	A	1-1
1.2	Das OGAW-Rahmenwerk.....	A	1-4
1.2.1	Zentrale Fundamente und UCITS III.....	A	1-4
1.2.2	Entwicklungsschritt UCITS IV.....	A	1-5
	<i>Beseitigung administrativer Hindernisse im grenzüber- schreitenden Vertrieb .....</i>	<i>A</i>	<i>1-6</i>
	<i>Grenzüberschreitende Fondsfusionen.....</i>	<i>A</i>	<i>1-6</i>
	<i>Master-Feeder-Strukturen .....</i>	<i>A</i>	<i>1-7</i>
	<i>Kundeninformationsdokument („KID“).....</i>	<i>A</i>	<i>1-7</i>
	<i>Management Company Passport.....</i>	<i>A</i>	<i>1-8</i>
	<i>Verpflichtende aufsichtsbehördliche Zusammenarbeit .....</i>	<i>A</i>	<i>1-9</i>
1.2.3	Die jüngste Anpassung: UCITS V .....	A	1-9
1.2.4	Weitere mögliche Anpassungen: UCITS VI.....	A	1-13
1.2.5	Ausblick.....	A	1-15
1.3	Das AIFM-Rahmenwerk .....	A	1-15
1.3.1	Grundsätzliches .....	A	1-15
1.3.2	Anwendungsbereich .....	A	1-16
1.3.3	Zulassungsverfahren .....	A	1-17
1.3.4	Organisatorische Aspekte .....	A	1-18
1.3.5	Transparenzvorschriften und Retailklausel .....	A	1-19
1.3.6	Umsetzung des AIFM-Rahmenwerks in Österreich .....	A	1-20

1.4	Weitere Regularien im Kontext der Investmentfondsregulierung.....	A 1-25
1.4.1	Allgemeines .....	A 1-25
1.4.2	Rahmenwerk für Venture Capital Fonds (EuVECA).....	A 1-26
1.4.3	Rahmenwerk für Social Entrepreneurship Fonds (EuSEF) .	A 1-26
1.4.4	Packaged Retail Investment and Insurance-based Products (PRIIPs) .....	A 1-26
1.4.5	MiFID II und MiFIR .....	A 1-27
1.4.6	European Market Infrastructure Regulation (EMIR).....	A 1-28
1.5	Ausblick .....	A 1-29
<b>2</b>	<b>Übersichtsdarstellungen zur Investmentfondsregulierung</b>	<b>A 2-1</b>
	OGAW-RL und AIFM-RL als EU-Rahmenbedingungen für die Regulierung von „Investmentfonds“ .....	A 2-1
	Gesetzesarchitektur der österreichischen AIFMD-Umsetzung.....	A 2-2
	Konzessionsreichweite von Finanzdienstleistern nach OGAW, AIFMD und MIFID.....	A 2-3
	Allgemeine Anforderungen, Organisation, Vergütung .....	A 2-4
	Risikomanagement im OGAW-Rahmenwerk §§ 85-92 InvFG 2011..	A 2-5
	Risikomanagement im AIFM-Rahmenwerk Art 39-46 AIFMD (L2) .	A 2-6
	Delegationsbeschränkungen nach OGAW-Regime (UCITS V) .....	A 2-7
	Delegationsbeschränkungen nach AIFMD-Regime .....	A 2-8
	Delegationsanzeigen nach AIFMG und InvFG .....	A 2-9
	Eskalationsstufen des Trennungsprinzips für OGAW gem. InvFG 2011 (Abb. 1 - 4).....	A 2-10
	Unabhängigkeitserfordernis nach Art 24 Abs 2 delegierte VO .....	A 2-14
	Trennungsprinzip für AIF gem. InvFG/AIFMG (Abb. 1 - 10) .....	A 2-15
<b>3</b>	<b>Übersichtsdarstellungen – Vergleich der Regularien und Normenkonkurrenz</b>	<b>A 3-1</b>
	Normenkonkurrenz InvFG – AIFMG (mit UCITS V).....	A 3-1
	Regelungsthemen nach Überschneidung von InvFG und AIFMG (mit UCITS V) .....	A 3-2
	Überschneidung mit Rechtsrahmen des AIFMG und Reduktion des UCITS Rechtsrahmens durch UCITS V.....	A 3-3
	Vergleich der Regularien – Allgemeine Grundsätze .....	A 3-4
	Vergleich der Regularien – Vergütungspolitik .....	A 3-5
	Vergleich der Regularien – Interessenkonflikte .....	A 3-6
	Vergleich der Regularien – Risikomanagement.....	A 3-7

Vergleich der Regularien – Liquiditätsmanagement .....	A	3-8
Vergleich der Regularien – Organisatorische Anforderungen.....	A	3-9
Delegation – Anwendbare Bestimmungen.....	A	3-10

## **Teil B**

<b>1</b>	<b>InvFG 2011 mit Erläuternden Bemerkungen</b>	<b>B</b>	<b>1-1</b>
<b>2</b>	<b>AIFMG mit Erläuternden Bemerkungen</b>	<b>B</b>	<b>2-1</b>

## **Teil C**

<b>1</b>	<b>Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates</b> vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG u. der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010.....	<b>C</b>	<b>1-1</b>
<b>2</b>	<b>Delegierte Verordnung (EU) der Kommission vom 19.12.2012</b> zur Ergänzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Ausnahmen, die Bedingungen für die Ausübung der Tätigkeit, Verwahrstellen, Hebelfinanzierung, Transparenz und Beaufsichtigung .....	<b>C</b>	<b>2-1</b>
<b>3</b>	<b>Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates</b> vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) im Hinblick auf die Aufgaben der Verwahrstelle, die Vergütungspolitik und Sanktionen .....	<b>C</b>	<b>3-1</b>
<b>4</b>	<b>Delegierte Verordnung (EU) 2016/438 der Kommission</b> vom 17. 12. 2015 zur Ergänzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die Pflichten der Verwahrstellen .....	<b>C</b>	<b>4-1</b>
<b>5</b>	<b>ESMA Questions and Answers (Q&amp;A) on UCITS</b> (Stand 1.2.2016).....	<b>C</b>	<b>5-1</b>