

## Kapitalanlagefonds

Ein Kapitalanlagefonds ist ein aus Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten und/oder anderen im Investmentfondsgesetz genannten liquiden Finanzanlagen bestehendes Sondervermögen, das in gleiche, in Wertpapieren verkörperte Anteile zerfällt, im Miteigentum der Anteilinhaber steht und nach den Bestimmungen dieses Bundesgesetzes gebildet wird.

## Vorteile österreichischer Investmentfonds

Abseits von Produkten, Märkten und Performance möchten wir Ihnen die **rechtlichen Rahmenbedingungen von Investmentfonds** in Erinnerung rufen. **Investmentfonds bieten einzigartige Qualitätsmerkmale**, denen aus unserer Sicht in Zukunft wieder mehr Bedeutung beigemessen werden wird.

### Qualitätsmerkmal 1

#### **Konkurrenzlose „Konkurssicherheit“**

- Investmentfonds haben den rechtlichen Status von **„Sondervermögen“** d.h. selbst im theoretischen Fall der Insolvenz der Fondsgesellschaft bzw. des Fondsanbieters geht das Fondsvermögen (im Gegensatz etwa zu Zertifikaten) nicht in die Konkursmasse ein. Diese „Konkurssicherheit“ ist eine wesentliche Differenzierung zu nahezu allen anderen Veranlagungsvehikeln.

## Qualitätsmerkmal 2

### Hochwertiger Anlegerschutz

- Österreichische Fondsgesellschaften haben den **Status eines Kreditinstitutes** und unterliegen somit auch den strengen Bestimmungen des Bankwesengesetzes.
- Es gibt **wechselseitige Kontroll- und Überwachungsfunktionen** zwischen Depotbank und Fondsgesellschaft.
- Die **Trennung zwischen Fondsgesellschaft und Depotbank** ist zur Vermeidung von Interessenskonflikten im Gesetz klar geregelt.
- Die österreichischen Fondsgesellschaften haben sich in Abstimmung mit der Finanzmarktaufsicht **umfangreiche Qualitätsstandards** auferlegt. Diese Qualitätsstandards regeln die gesamte Prozesskette (Fondsmanagement, Risikomanagement, organisatorischer Aufbau, Schutz der Anlegerinteressen, Informationspolitik usw.)
- Die österreichischen Fondsgesellschaften unterliegen der Kontrolle der **Finanzmarktaufsicht und der österreichischen Nationalbank**; zudem werden sowohl die Gesellschaft als auch sämtliche Fonds jährlich vom **Wirtschaftsprüfer** geprüft.

## Qualitätsmerkmal 3

### Hohe Transparenz

- Transparenz und Reportingqualität österreichischer Fonds gelten seit Jahren als **Musterbeispiel in der Finanzdienstleistungsindustrie**. Die Performance wird tagesaktuell ermittelt. Informationen wie Top-Holdings, aktuelle Strategie, aktuelle Kennzahlen, Rechenschaftsberichte, Steuerliche Behandlungen,... stehen laufend aktualisiert im Internet zur Verfügung.
- Die **Performanceberechnungsmethoden** sind standardisiert und werden für alle österreichischen Fonds in der gleichen Weise von der österreichischen Kontrollbank zentral durchgeführt. Dadurch ist eine Vergleichbarkeit der Anbieter sichergestellt.
- Hohe **Transparenz auch im Bereich der Kosten**. Die jährliche Kostenbelastung wird auf zwei Kommastellen genau im Verkaufsprospekt angeführt und steht ebenfalls im Internet zur Verfügung.

**Qualitätsmerkmal 4**  
**„Zwang“ zur Risikostreuung**

- Das österreichische Investmentfondsgesetz regelt klar die für Fonds **nötige Streuung** (max. Gewichtung je Emittent,...). Dadurch ist für den Anleger eine Mindeststreuung der Investments sichergestellt.
- Diese Mindeststreuung schützt klarerweise nicht vor Kursverlusten wenn sich gesamte Marktsegmente (z.B. Aktien Europa) abschwächen. Aber: Die Mindeststreuung **vermeidet Klumpenrisiken** bei einem einzelnen Emittenten (z.B. 10 % Grenze)

**Qualitätsmerkmal 5**  
**Einfachheit und Berechenbarkeit**

- Komplexe derivative Strukturen sind im Rahmen des österreichischen Investmentfondsgesetzes kaum oder nicht möglich. Für den Anleger ergeben sich daher folgende Vorteile:
  - **Einfachheit:** Die aktuelle Krise wird im Bereich der Finanzprodukte eine Renaissance der Einfachheit bringen (transparentes Produkt aus z.B. 50 Einzelaktien oder 50 Unternehmensanleihen,... wird den Vorzug bekommen vor komplexen schwer berechenbaren Strategien)
  - **Berechenbarkeit:** Aktien steigen und fallen, ebenso Zinsen und Währungen. Die Ergebnisse der Fonds sind aber entsprechend der Entwicklung der jeweiligen Asset-Klasse berechenbarer und damit für den Anleger überraschungsfreier...

**Qualitätsmerkmal 6**  
**Steuerlich attraktiv**

- Im Bereich der Privatanleger gibt es gerade bei der Besteuerung der Zinsen eine **attraktive Umgebung**. Der Fonds führt jährlich sozusagen eine „Einnahmen/Ausgaben-Rechnung“ durch.
- Beispiel:
  - Fondspreis: 100 EUR
  - Zinseinnahmen: 5,00 EUR je Anteil
  - Kosten für Management, Depot,... 0,60 EUR je Anteil
  - **KESSt wird berechnet vom Ertrag nach Kosten** d.h. von 4,40 EUR

Investmentfonds sind daher die nahezu einzige Anlagealternative, wo man die **„Produktkosten automatisch von der Steuer absetzen kann“** – und dabei muss der Anleger nicht mal selbst aktiv werden...

## Disclaimer

Bei dieser Publikation handelt es sich um eine unverbindliche Marketing-Mitteilung, welche ausschließlich der Information der Anleger dient und keinesfalls ein Angebot, eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Tausch von Anlage- oder anderen Produkten darstellt. Die zur Verfügung gestellten Informationen basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Zeitpunkt der Erstellung. Es können sich auch (je nach Marktlage) jederzeit und ohne vorherige Ankündigung Änderungen ergeben. Die verwendeten Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Es wird keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen sowie der herangezogenen Quellen übernommen, sodass etwaige Haftungs- und Schadenersatzansprüche, die insbesondere aus der Nutzung oder Nichtnutzung bzw. aus der Nutzung allfällig fehlerhafter oder unvollständiger Informationen resultieren, ausgeschlossen sind. Die getätigten Aussagen und Schlussfolgerungen sind unverbindlich und genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse der Anleger hinsichtlich Ertrag, Risikobereitschaft, finanzieller und steuerlicher Situation. Eine Einzelberatung durch eine qualifizierte Fachperson ist notwendig und wird empfohlen.

Vor einer eventuellen Entscheidung zum Kauf der in dieser Publikation erwähnten Investmentfonds sollte der jeweilige Verkaufsprospekt, als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen durchgelesen werden. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte der in dieser Publikation erwähnten Fonds in ihrer aktuellen Fassung stehen dem Interessenten unter [www.3bg.at](http://www.3bg.at) sowie den inländischen bzw. ausländischen Zahlstellen des Fonds zur Verfügung. Zu beachten ist weiters, dass in der Vergangenheit erzielte Erträge keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zulassen. Die dargestellten Wertentwicklungen berücksichtigen keine Ausgabe- und Rücknahmegebühren sowie Fondssteuern.

Jegliche unautorisierte Verwendung dieses Dokumentes, insbesondere dessen gänzliche bzw. teilweise Reproduktion, Verarbeitung oder Weitergabe ist ohne vorherige Erlaubnis untersagt.