



Sie wollen mehr Informationen?  
Dann schauen Sie auch in unsere

**Wissensdatenbank!**

[www.wko.at/wissensdatenbank](http://www.wko.at/wissensdatenbank) oder [www.wko.at/wdb](http://www.wko.at/wdb)

**Fachverband Finanzdienstleister**  
Bundessparte Information und Consulting  
Wirtschaftskammer Österreich  
Wiedner Hauptstraße 63 | 1045 Wien  
T 05 90 900-4818 | F 05 90 900-4817  
E [finanzdienstleister@wko.at](mailto:finanzdienstleister@wko.at)  
W <http://wko.at/finanzdienstleister>

Datum  
11.11.2020

## Der Wertpapiervermittler (WPV)

### Index

1.	Wertpapiervermittlung.....	2
2.	Voraussetzungen .....	2
2.1.	Reglementiertes Gewerbe.....	2
2.2.	Die Weiterbildungsverpflichtung .....	3
2.3.	Nachweis des Vertretungsverhältnisses .....	4
3.	Tätigkeitsumfang .....	5
4.	Haftungssituation von Wertpapiervermittlern.....	6
5.	Exkurs: Verantwortung für die Einhaltung gesetzlicher Bestimmungen .....	7
6.	Das Register der FMA.....	7
7.	Unterschiede zwischen vgV und WPV .....	8

Abgrenzungen zum Gewerbe „Gewerbliche Vermögensberatung“ bzw Unterschiede zum „vertraglich gebundenen Vermittler“ finden Sie in eigenen Artikeln.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Siehe beim Stichwort „Gewerblichen Vermögensberatung“ und „Vertragliche gebundener Vermittler“ auf [www.wko.at/wissensdatenbank](http://www.wko.at/wissensdatenbank).

## 1. Wertpapiervermittlung

Fragen:

1.) Welche Tätigkeiten umfasst die Wertpapiervermittlung?

Die **Wertpapiervermittlung** ist eine konzessionspflichtige Tätigkeit und unterteilt sich in zwei Dienstleistungsbereiche:

- die Wertpapierberatung<sup>2</sup> und
- die Annahme und Übermittlung von Aufträgen über Finanzdienstleistungen<sup>3</sup>.

Die Tätigkeit kann von Gewerbetreibenden niemals eigenständig ausgeübt werden. Gewerbetreibende benötigen ein konzessioniertes Unternehmen, für welches sie **im Namen und auf Rechnung tätig** werden dürfen.<sup>4</sup> Im Fall des Wertpapiervermittlers kommen Wertpapierfirmen (WPF)<sup>5</sup> und Wertpapierdienstleistungsunternehmen (WPDFLU)<sup>6</sup> in Betracht (Kurzform für beide: „Wertpapierunternehmen“).

Der Wertpapiervermittler (WPV) ist eine Tätigkeitsform im Sinne des Wertpapieraufsichtsgesetzes 2018 (WAG 2018) und ein **reglementiertes Gewerbe**. Das reglementierte Gewerbe „Wertpapiervermittler“ oder „Gewerbliche Vermögensberatung“ ist Voraussetzung, um diese Tätigkeit des WAG 2018 ausüben zu dürfen. Die Gewerbliche Vermögensberatung ist das umfassendere Gewerbe, da mit dieser Berechtigung darüber hinausgehende Tätigkeiten - beispielsweise Kreditvermittlung oder Vermittlung von Lebens- und Unfallversicherungen - ausgeübt werden dürfen.<sup>7</sup>

## 2. Voraussetzungen

Fragen:

- 2.) Welche Voraussetzungen sind notwendig, um die Gewerbeberechtigung des Wertpapiervermittlers zu erhalten?
- 3.) Darf ein WPV als juristische Person oder als Personengesellschaft organisiert sein?
- 4.) Wie viele Stunden an Weiterbildung muss ein Wertpapiervermittler absolvieren?
- 5.) Wie lange muss der Nachweis über die Absolvierung der Weiterbildung aufbewahrt werden?
- 6.) Welche Auswirkungen hat eine Ruhendmeldung auf die Weiterbildungsverpflichtung?
- 7.) Wem muss die Beendigung des letzten Vertretungsverhältnisses gemeldet werden?
- 8.) Dürfen nach vollständiger Anmeldung des Gewerbes WPV eigenständig Wertpapierdienstleistungen erbracht werden?

### 2.1. Reglementiertes Gewerbe

Der Wertpapiervermittler darf **nur als natürliche Person** etabliert sein. Eine Tätigkeit als juristische Person oder als Personengesellschaft ist nicht möglich. Mitarbeitern von juristischen Personen oder Personengesellschaften ist es erlaubt, zusätzlich als Wertpapiervermittler tätig zu sein. Dazu ist eine auf die natürliche Person lautende Gewerbeberechtigung notwendig.

<sup>2</sup> § 1 Z 3 lit e WAG 2018; Unter „Anlageberatung“ versteht man „die Abgabe persönlicher Empfehlungen“.

<sup>3</sup> § 1 Z 3 lit a WAG 2018.

<sup>4</sup> § 1 Z 45 und § 37 WAG 2018.

<sup>5</sup> § 3 WAG 2018; „große Konzession“.

<sup>6</sup> § 4 WAG 2018; „kleine Konzession“.

<sup>7</sup> Ein Gewerblicher Vermögensberater ist jedoch gewerberechtlich trotzdem kein Wertpapiervermittler, sondern übt nur die Tätigkeit nach § 1 Z 45 WAG 2018 aus.

**Hinweis:** Bei Fehlen der Gewerbeberechtigung kann eine eventuell abgeschlossene Vermögensschadenhaftpflicht die Deckung verweigern, da die Tätigkeit gewerberechtlich nicht erlaubt war.

**Reglementiert** bedeutet, dass bereits bei der Gewerbebeanmeldung bestimmte Erfordernisse erfüllt werden müssen. Diese Erfordernisse bestehen regelmäßig - so auch bei der Wertpapiervermittlung - entweder aus einer Befähigungsprüfung oder dem individuellen Nachweis besonderer Kenntnisse.

Die Befähigungsprüfung umfasst die Themenbereiche Wertpapierdienstleistungen, Allgemeiner Teil und Unternehmensführung und wurde mit dem Bundesministerium für Digitalisierung und Wirtschaftsstandort (BMDW) abgeklärt.<sup>8</sup>

Zusätzlich bestehen eine Weiterbildungsverpflichtung sowie der Nachweis des Vertretungsverhältnisses.

## 2.2. Die Weiterbildungsverpflichtung

Die **Weiterbildungsverpflichtung** beträgt 40 Stunden innerhalb von drei Jahren. Der Lehrplan über den Schulungsinhalt wurde vom Fachverband Finanzdienstleister erstellt und mit der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) sowie dem BMDW abgeklärt.<sup>9</sup>

Die Weiterbildung hat bei einer **unabhängigen Ausbildungsinstitution** stattzufinden. Die Kriterien dafür sind im Lehrplan des Fachverbands Finanzdienstleister zur Weiterbildung des Wertpapiervermittlers definiert. Unter der Maßgabe des Lehrplans können diese unabhängigen Organisationen aber auch Experten aus dem Mitarbeiterkreis der Wertpapierunternehmen zur Schulung heranziehen.

**Tipp:** Zu den Aus- und Weiterbildungsinstitutionen siehe auch unter Stichwort „**Weiterbildung**“ auf [www.wko.at/wissensdatenbank](http://www.wko.at/wissensdatenbank) sowie den dazugehörigen Praxisfragen

Die Weiterbildungsverpflichtung beträgt 40 Stunden innerhalb von drei Jahren. Das bedeutet, dass nach Ablauf der ersten drei Jahre weitere 40 Stunden Weiterbildungsverpflichtung hinzukommen.

Zusätzlich zu beachten ist, dass seit Anfang 2018 das Wertpapieraufsichtsgesetz (WAG 2018) als Umsetzung der MiFID II in Kraft ist. Die FMA hat bereits 2017 veröffentlicht, dass Rechtsträger eine angemessene Weiterbildung der relevanten Mitarbeiter sicherstellen müssen und festgelegt, dass die im Ausmaß von mindestens 15 Stunden (à 60 Minuten) pro Jahr zu erfolgen hat.<sup>10</sup> Dafür gelten die Anforderungen für unabhängige Ausbildungsinstitutionen nicht - das heißt, dass auch Schulungen durch den eigenen Rechtsträger erfasst sind.

Es gibt also einerseits die gewerbliche und andererseits die aufsichtsrechtliche Pflicht zur Weiterbildung. Erstere prüft die Gewerbebehörde, die andere die FMA im Rahmen der Betriebsprüfung der Wertpapierunternehmen.

**Hinweis:** Die Dreijahresfrist der Weiterbildungsverpflichtung beginnt grundsätzlich mit Gewerbebeginn als Wertpapiervermittler. Die Weiterbildung sollte möglichst laufend und zeitgerecht erfolgen, da bei Verstoß der Weiterbildungsverpflichtung der Gewerbeentzug droht bzw der Rechtsträger aufsichtsrechtliche Konsequenzen zu tragen hat.

<sup>8</sup> Nähere Informationen zur Befähigungsprüfung befinden sich auf [www.wko.at/finanzdienstleister](http://www.wko.at/finanzdienstleister).

<sup>9</sup> Der [Lehrplan](#) ist auf der Website des Fachverbands abrufbar.

<sup>10</sup> Siehe FMA-Rundschreiben „Kriterien zur Beurteilung von Kenntnissen und Kompetenzen von Anlageberatern und Personen, die Informationen zu Anlageprodukten erteilen (§ 55 WAG 2018)“.

Der Nachweis über die Teilnahme an der Schulung ist am Standort des Gewerbes zumindest **fünf Jahre zur jederzeitigen Einsichtnahme** durch die Behörde bereitzuhalten. Bereits ein einmaliger Verstoß gegen die Verpflichtung, sich einer Schulung zu unterziehen, kann zu einem Gewerbeentzug führen.

**Achtung:** Bis dato gibt es keine eindeutige Auslegung, welche Auswirkung die Ruhendmeldung der Gewerbeberechtigung auf die Weiterbildungsverpflichtung hat. Nach Ansicht des Fachverbands hat bei Ruhendmeldung der Gewerbeberechtigung die Gewerbebehörde die Weiterbildungsverpflichtung aliquot zu prüfen, da die Frist (analog zum Gewerblichen Vermögensberater) gehemmt wird. Dh, wenn ein WPV seine Tätigkeit nach 1,5 Jahren ruhend meldet, dann prüft die Behörde unseres Erachtens, ob der WPV aliquot in den 1,5 Jahren die Hälfte der Weiterbildungsverpflichtung nachgekommen ist, also im Beispiel 20 Stunden. Die aliquote Prüfung nehmen wir auch für den Wiederbetrieb an.

### 2.3. Nachweis des Vertretungsverhältnisses

Bei Anmeldung des Gewerbes ist der **Nachweis eines Vertretungsverhältnisses** anzuschließen. Das Vertretungsverhältnis muss bei neuen Gewerbetreibenden mit der Bedingung der Gewerbeerlangung ausgestellt sein, da das Wertpapierunternehmen ein Vertretungsverhältnis erst mit aufrechter Gewerbeberechtigung vergeben darf. Weitere Änderungen über Vertretungsverhältnisse sind der Gewerbebehörde nicht anzuzeigen. Diese werden weiterhin über das Register der Erfüllungsgehilfen der FMA abgewickelt.

Der Gewerbetreibende hat der Gewerbebehörde unverzüglich die Endigung des letzten Vertretungsverhältnisses mitzuteilen. Nach Wegfall des letzten Vertretungsverhältnisses hat die Behörde unverzüglich ein **Entziehungsverfahren** einzuleiten. Die Gewerbeberechtigung ist in diesem Fall längstens binnen zweier Monate zu entziehen. Nach Wegfall des letzten Vertretungsverhältnisses ist daher keine Ruhendmeldung des Gewerbes Wertpapiervermittler möglich, die Berechtigung ist in diesem Fall durch die Behörde zu entziehen.

### 3. Tätigkeitsumfang

Fragen:

- 9.) Welche Tätigkeiten dürfen WPV ausüben?
- 10.) Für wie viele Wertpapierunternehmen dürfen WPV tätig sein?
- 11.) Ein Kunde kommt zu Ihnen und möchte in Aktien investieren, wie gehen Sie vor?
- 12.) Ein Kunde kommt zu Ihnen und möchte 15 Microsoft-Aktien kaufen, wie gehen Sie vor?
- 13.) Zu welchen Finanzinstrumenten dürfen WPV Dienstleistungen erbringen?
- 14.) Dürfen WPV Beratungen zu Unternehmensbeteiligungen erbringen?

Wertpapiervermittler dürfen im Namen und auf Rechnung eines oder bis zu drei Wertpapierunternehmen in Bezug auf bestimmte Finanzinstrumente Wertpapierberatungen durchführen oder Aufträge annehmen und übermitteln.<sup>11</sup>

Im Namen und auf Rechnung bedeutet, dass diese nicht eigenständig, sondern nur als **Erfüllungsgehilfen** tätig werden dürfen. Dieser Umstand muss deutlich gegenüber dem Anleger offengelegt werden.<sup>12</sup>

Der Wertpapiervermittler ist ein Mehrfachvermittler und kann gleichzeitig für mehrere **Haftungsträger** tätig sein. Die Tätigkeit darf zu jedem Zeitpunkt nur für bis zu **maximal drei** unterschiedliche Wertpapierfirmen oder Wertpapierdienstleistungsunternehmen ausgeübt werden. Dies wird über das Register der Finanzmarktaufsicht überprüft. Es macht keinen Unterschied, ob die Tätigkeit nur für Wertpapierfirmen oder nur für Wertpapierdienstleistungsunternehmen oder in einer Kombination der Unternehmen ausgeübt wird. Eine Tätigkeit für Kreditinstitute oder Versicherungen (ebenfalls Rechtsträger nach dem WAG 2018) ist nicht erlaubt.<sup>13</sup>

**Wertpapierberatungen** sind individuelle Empfehlungen zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten. Bei Wertpapierberatungen ist der *Eignungstest* des WAG 2018 durchzuführen.<sup>14</sup>

**Beispiel:** Ein Kunde kommt zu Ihnen und möchte Aktien im Wert von Euro 10.000,- kaufen. In diesem Fall ist ein Eignungstest durchzuführen, bevor eine Empfehlung abgegeben werden kann.

Die **Annahme und Weiterleitung von Aufträgen über Finanzinstrumente** ist die reine Entgegennahme und Weiterleitung des Auftrages. Jede Form der Empfehlung oder Entscheidungshilfe wäre bereits eine Beratung. Bei der Annahme und Weiterleitung von Aufträgen ist der *Angemessenheitstest* des WAG 2018 zu beachten.<sup>15</sup>

**Beispiel:** Ein Kunde kommt zu Ihnen und möchte 15 Aktien von Microsoft kaufen. In diesem Fall ist ein Angemessenheitstest durchzuführen, bevor der Auftrag angenommen und übermittelt werden darf.

Der Wertpapiervermittler darf Wertpapierdienstleistungen nur für Finanzinstrumente erbringen, die im Zusammenhang mit übertragbaren Wertpapieren und offenen Fonds stehen.

<sup>11</sup> § 1 Z 45 WAG 2018 iVm § 136d GewO.

<sup>12</sup> § 136d GewO.

<sup>13</sup> Rechtlich ist unklar, wie die Differenzierung zwischen Kreditinstituten und Wertpapierfirmen im Sinne des Gleichheitssatzes gerechtfertigt werden kann.

<sup>14</sup> Siehe auch Stichwort „Eignungstest“ auf [www.wko.at/wdb](http://www.wko.at/wdb).

<sup>15</sup> Siehe auch Stichwort „Angemessenheitstest“ auf [www.wko.at/wdb](http://www.wko.at/wdb).

1. Übertragbare Wertpapiere nach § 1 Z 5 WAG 2018<sup>16</sup> sind wie folgt definiert:

- „die Gattungen von Wertpapieren, die auf dem Kapitalmarkt gehandelt werden können, mit Ausnahme von Zahlungsinstrumenten, wie insbesondere*
- a) Aktien und andere Anteile an in- oder ausländischen juristischen Personen, Personengesellschaften und sonstigen Unternehmen, soweit sie Aktien vergleichbar sind, sowie Aktienzertifikate gemäß Z 9;*
  - b) Schuldverschreibungen oder andere verbrieftete Schuldtitel einschließlich Zertifikaten (Hinterlegungsscheinen) für solche Wertpapiere;*
  - c) alle sonstigen Wertpapiere, die zum Kauf oder Verkauf solcher Wertpapiere berechtigen oder zu einer Barzahlung führen, die anhand von übertragbaren Wertpapieren, Währungen, Zinssätzen oder -erträgen, Waren oder anderen Indizes oder Messgrößen bestimmt wird.“*

**Übertragbare Wertpapiere** sind folglich Aktien, Zertifikate, Schuldverschreibungen, und sonstige Wertpapiere, die zum Kauf oder Verkauf solcher Wertpapiere berechtigen.<sup>17</sup>

2. Offene Fonds<sup>18</sup> nach dem WAG 2018 sind:

*„Anteile an in- oder ausländischen Kapitalanlagefonds, in- oder ausländischen Immobilienfonds oder ähnlichen Einrichtungen, die Vermögenswerte mit Risikostreuung zusammenfassen;“*

**Typische offene Fonds** sind Investmentfonds und Immobilieninvestmentfonds. Keine offenen Fonds - und daher nicht im Dienstleistungsspektrum der Wertpapiervermittler - sind Unternehmensbeteiligungen (auch „geschlossene Fonds“ genannt) oder andere Beteiligungen nach dem Kapitalmarktgesetz.<sup>19</sup> Vermittlungs- und Beratungsdienstleistungen im Zusammenhang mit diesen Beteiligungen sind Gewerblichen Vermögensberatern oder Kreditinstituten vorbehalten.

Daher dürfen Wertpapierunternehmen, die keine Gewerbeberechtigung als Gewerblicher Vermögensberater haben, keine Beteiligungen vermitteln. Einen bestimmten gewerberechtigten Erfüllungsgehilfen gibt es für geschlossene Fonds nicht.

#### 4. Haftungssituation von Wertpapiervermittlern

Fragen:

15.) Für die Einhaltung welcher Vorschriften ist der WPV verantwortlich?

16.) In welchen Fällen kann es zu einer direkten Haftung des WPV kommen?

Der WPV erbringt seine Tätigkeit als Erfüllungsgehilfe nach § 1313a ABGB. Ein WPV muss daher, um seine gewerberechtliche Tätigkeit ausüben zu können, eine Wertpapierfirma oder ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen finden, das die Rolle des **Haftungsträgers** übernimmt. Dies hat zwei wesentliche Folgen: Erstens muss der WPV dem Kunden immer deutlich offen legen, in wessen Namen und Auftrag er handelt.<sup>20</sup> Zweitens haftet der Haftungsträger für das Verschulden seines Erfüllungsgehilfen wie für sein eigenes. Dies

<sup>16</sup> Dies entspricht § 1 Z 7 lit a WAG 2018.

<sup>17</sup> Die FMA bestätigte auf offizielle Anfrage des Fachverbands Finanzdienstleister, dass es hier grundsätzlich nur auf die Übertragbarkeit der Wertpapiere ankommt. Wertpapiervermittler dürfen daher auch Zertifikate vermitteln, die andere Finanzinstrumente wie Derivate erhalten.

<sup>18</sup> § 1 Z 7 lit c WAG 2018.

<sup>19</sup> Unabhängig davon, ob diese Unternehmensbeteiligungen der Prospektspflicht nach § 1 Abs 1 Z 3 KMG unterliegen oder nicht.

<sup>20</sup> Diese wurde auch in § 136d GewO als gewerberechtliche Pflicht des WPV statuiert.

bedeutet nicht nur ein Auswahlverschulden nach § 1315 ABGB, sondern der Vertragspartner wird haftungstechnisch so gestellt, als hätte er keinen Erfüllungsgehilfen.

**Achtung:** Zwar besteht aufgrund der **Erfüllungsgehilfenhaftung** prinzipiell keine direkte Haftung gegenüber dem Anleger, jedoch können Wertpapiervermittler **trotzdem** in folgenden Fällen zur Haftung herangezogen werden:

Der WPV haftet in folgenden Fällen direkt:

- 1) Mangelnde Offenlegung: dh wenn der WPV nicht offengelegt hat, für wen er gearbeitet hat und seine Tätigkeit daher keinem Geschäftsherrn zugerechnet werden kann.
- 2) Höheres eigenwirtschaftliches Interesse: dh wenn der Erfüllungsgehilfe ein ausgeprägtes eigenwirtschaftliches Interesse am Zustandekommen des Vertrags hat, wobei dieses Eigeninteresse nicht mit dem bloßen Entgeltanspruch aus dem Innenverhältnis zum Vertretenen gleichzusetzen ist, sondern im Verhältnis zum Kontrahenten verfolgt werden muss.
- 3) Vertrauensmissbrauch, dh wenn der Erfüllungsgehilfe das persönliche Vertrauen des Anlegers in besonderem Maß in Anspruch nimmt. Dieses Vertrauen besteht häufig bei familiären Nahebeziehungen.
- 4) Schadensregress: Dem Wertpapierunternehmen stehen Regressansprüche gegen WPV zu, wenn das Wertpapierunternehmen aufgrund der Tätigkeit des WPV einen Schaden erleidet.<sup>21</sup>

## 5. Exkurs: Verantwortung für die Einhaltung gesetzlicher Bestimmungen

Fragen:

17.) Wer trägt die Verantwortung für WPV?

Wertpapierunternehmen tragen die Verantwortung für die Einhaltung des WAG 2018 durch WPV.<sup>22</sup> In diesem Zusammenhang sind Wertpapierunternehmen auch dafür verantwortlich, dass diese nur gewerberechtlich legitimierte WPV heranziehen.<sup>23</sup> Die Tätigkeit der WPV ist von den Wertpapierunternehmen zu überwachen.<sup>24</sup>

Selbst zu verantworten haben WPV die Einhaltung der Gewerbeordnung, dies gilt daher insbesondere für die Erfüllung der Offenlegungspflichten der Gewerbeordnung bzw der Weiterbildungspflicht.<sup>25</sup>

## 6. Das Register der FMA

Fragen:

18.) Wo kann eingesehen werden, für wen ein Wertpapiervermittler konkret tätig ist?

WPV müssen im Register der Finanzmarktaufsicht eingetragen sein.<sup>26</sup> Dieser Eintrag kann auf der Website der Finanzmarktaufsicht [www.fma.gv.at](http://www.fma.gv.at) unter „Aufsicht/ Finanzdienstleister/ Wertpapierdienstleister/ Vermittler Abfrage“ eingesehen werden. Dort können Anleger die Einträge für die bei ihnen auftretenden Erfüllungsgehilfen kontrollieren. WPV sollten kontrollieren, ob sie ihr(e) Haftungsträger korrekt eingetragen

<sup>21</sup> Im Fall des Regressanspruches ist zu überprüfen, ob das Dienstnehmerhaftpflichtgesetz anwendbar ist. Dies ergibt sich durch die weit über den klassischen Dienstnehmerbegriff hinausgehende Definition des Anwendungsbereichs des Dienstnehmerhaftpflichtgesetzes.

<sup>22</sup> § 95 Abs 8 WAG 2018; Wer als Verantwortlicher eines Wertpapierunternehmens gegen die Vorschriften des WPV (§ 37 Abs. 4 bis 8 WAG 2018) verstößt, begeht eine Verwaltungsübertretung und ist mit einer Geldstrafe bis zu Euro 50.000,- zu bestrafen.

<sup>23</sup> § 37 Abs 4 WAG 2018.

<sup>24</sup> § 37 Abs 5 WAG 2018.

<sup>25</sup> § 1 Z 45 WAG 2018 iVm § 136d GewO.

<sup>26</sup> § 37 Abs 6 und 7 WAG 2018.

haben, da sonst beim Wegfall des letzten Vertretungsverhältnisses ein Gewerbeentziehungsverfahren droht.

## 7. Unterschiede zwischen vgV und WPV

Fragen:

- 19.) Darf ein Wertpapiervermittler gleichzeitig vertraglich gebundener Vermittler sein?  
20.) Was sind die Unterschiede des Wertpapiervermittlers zum vertraglich gebundenen Vermittler?

Ein Wertpapiervermittler darf nicht gleichzeitig als vertraglich gebundener Vermittler tätig sein.<sup>27</sup>

	vertraglich gebundener Vermittler (vgV)	Wertpapiervermittler (WPV)
handlungsfähig als	juristische oder natürliche Person	Nur als natürliche Person
Benötigte Gewerbeberechtigung:	Gewerbliche Vermögensberatung (eingeschränkt möglich)	- Gewerbliche Vermögensberatung oder - Wertpapiervermittler
Tätigkeit in Bezug auf	Alle Finanzinstrumente des Rechtsträgers	Nur übertragbare Wertpapiere und Investment- und Immobilienfonds
EU-Pass (grenzüberschreitende Tätigkeit, Dienst- und Niederlassungsfreiheit)	Möglich, jedoch nur nach Rücksprache mit Haftungsdach	Nicht möglich
Rechtsträger	für WPF, WPDLU oder Kreditinstitute (strittig: VU)	für WPF oder WPDLU
Tätig für maximal	einen Rechtsträger (Exklusivvermittler)	bis zu drei Rechtsträger
Weiterbildungspflicht:		
- gewerberechtliche:	- 20 Stunden pro Jahr laut Lehrplan des Fachverbands Finanzdienstleister	- 40 Stunden in drei Jahren laut Lehrplan des Fachverbands Finanzdienstleister
- aufsichtsrechtliche:	- 15 Stunden pro Jahr (FMA)	- 15 Stunden pro Jahr (FMA)

Näheres zum vertraglich gebundenen Vermittler finden Sie in einem eigenen [Artikel](#).

Autoren:

Mag. Dagmar Hartl-Frank, Referentin des Fachverbands Finanzdienstleister (WKO)  
Mag. Sandra Pfaffenlehner, Referentin des Fachverbands Finanzdienstleister (WKO)

**Disclaimer/Haftung:** Sämtliche Angaben in diesem Artikel erfolgen trotz sorgfältiger Bearbeitung und Kontrolle ohne Gewähr. Eine etwaige Haftung der Autoren oder des Fachverbands Finanzdienstleister aus dem Inhalt dieses Artikels ist ausgeschlossen.

<sup>27</sup> § 37 Abs 10 WAG 2018.