

KAGB

Kommentar zum Kapitalanlagegesetzbuch und zur Verordnung über Europäische Risikokapitalfonds mit Bezügen zum AIFM-StAnpG

von

Dr. Wolfgang Weitnauer, Lutz Boxberger, Dr. Dietmar Anders, Alexander Bahr, Roland W. Baum, Dr. Diethelm Baumann, Tanja Dieske, Christina Grulke, Sebastian Hartrott, Lasse Holleschek, Jin-Hyuk Jang, Dr. Daniel Kautenburger-Behr, Dr. Joachim Kayser, Dr. Ulf Klebeck, Georg Klusak, Dr. Manuel Lorenz, Dr. Alexander Mann, Wolfgang Paul, Florian Polifke, Jacques U. Röder, Antonia Selkinski, Dr. Christina Silberberger, Jörg Sittmann, Andreas Springer, Jörg Swoboda, Patricia Volhard, Maxi Wilkowski, Henning-Günther Wind, Alix Winterhalder, Dr. Arne Zeidler

1. Auflage



Verlag C.H. Beck München 2014

Verlag C.H. Beck im Internet:

www.beck.de

ISBN 978 3 406 64961 5

Zu [Leseprobe](#) und [Sachverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

beck-shop.de

Weitnauer/Boxberger/Anders
KAGB

beck-shop.de

Beck'sche Kurz-Kommentare

KAGB

Kommentar zum Kapitalanlagegesetzbuch und zur Verordnung über Europäische Risikokapitalfonds mit Bezügen zum AIFM-StAnpG

Herausgegeben von

Dr. Wolfgang Weitnauer M. C. L.

Rechtsanwalt in München

Lutz Boxberger

Rechtsanwalt und Steuerberater
in München

Dr. Dietmar Anders, LL. M.

Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.

Bearbeitet von

Dr. Dietmar *Anders*, LL.M., Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; Alexander *Bahr*, Frankfurt a. M.; Roland *Baum*, Rechtsanwalt in Hamburg; Dr. Diethelm *Baummann*, Rechtsanwalt in München; Lutz *Boxberger*, Rechtsanwalt und Steuerberater in München; Tanja *Dieske*, Rechtsanwältin in Frankfurt a. M.; Christina *Gnülke*, Rechtsanwältin in Frankfurt a. M.; Sebastian *Hartrott*, Rechtsanwalt in München; Lasse *Holleschek*, Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; Jin-Hyuk *Jang*, LL. M., Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; Dr. Daniel *Kautenburger-Behr*, Rechtsanwalt und Steuerberater in Köln; Dr. Joachim *Kayser*, Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; Dr. Ulf *Klebeck*, Zürich; Georg *Klusak*, Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; Dr. Manuel *Lorenz*, LL. M., Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; Dr. Alexander *Mann*, Wiesbaden/Frankfurt a. M.; Wolfgang *Paul*, Rechtsanwalt in Elmshorn; Florian *Polifke*, Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; Jacques U. *Röder*, LL. M., Rechtsanwalt in München; Antonia *Selkinski*, LL. M., Rechtsanwältin in Frankfurt a. M.; Dr. Christina *Silberberger*, Rechtsanwältin in Hannover; Jörg *Sittmann*, M. B. L., Rechtsanwalt in Nauheim; Andreas *Springer*, Frankfurt a. M.; Jörg *Swoboda*, LL. M., Rechtsanwalt in Hannover; Patricia *Vollhard*, LL. M., Rechtsanwältin in Frankfurt a. M.; Dr. Wolfgang *Weitnauer*, M. C. L., Rechtsanwalt in München; Maxi *Wilkowski*, Rechtsanwältin in Frankfurt a. M.; Henning-Günther *Wind*, LL. M., Steuerberater in Stuttgart; Alix *Winterhalder*, Rechtsanwältin in München; Dr. Arne *Zeidler*, Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.

beck-shop.de

Zitiervorschlag:
WBA/*Bearbeiter* KAGB § 1 Rn. 1

www.beck.de

ISBN 978 3 406 64961 5

© 2014 Verlag C.H.Beck oHG
Wilhelmstraße 9, 80801 München
Satz, Druck und Bindung: Druckerei C.H.Beck Nördlingen
(Adresse wie Verlag)

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Vorwort

Das Kapitalanlagegesetzbuch vom 4. Juli 2013 hat das jahrzehntealte deutsche Investmentrecht auf eine neue Grundlage gestellt. Auch wenn Teile davon aus dem früheren Investmentgesetz fortgeführt wurden, ist ein komplett eigenes, in sich geschlossenes Werk entstanden, das die weitreichende Regulierung durch die AIFM-Richtlinie umgesetzt sowie Regelungen zur Anwendung der Verordnungen über Europäische Risikokapitalfonds (EuVECA-VO) und über Europäische Fonds für soziales Unternehmertum (EuSEF-VO) geschaffen hat. Im Zusammenhang damit steht ferner das Investmentsteuerrecht. Das AIFM-StAnpG hat diverse steuerrechtliche Regelungen – insbesondere des Investmentsteuerrechts aber auch außersteuerrechtliche Normen – an das KAGB angepasst.

Das Ziel des vorliegenden Werkes ist es, diese Neuentwicklungen kurzfristig nach ihrem Inkrafttreten in einer umfassenden Kommentierung zu erläutern. Das Werk soll eine praxisnahe Darstellung bieten und bei der Detailumsetzung des neuen Rechtsregimes helfen. Die Autorinnen und Autoren haben den Schwerpunkt regelmäßig so gesetzt, dass Problemstellungen aus der eigenen praktischen Tätigkeit und Diskussionspunkte aus der einschlägigen Verbandsarbeit, der Fachliteratur oder aus Konferenzveranstaltungen in die Bearbeitung einfließen. Für das Investmentsteuerrecht haben wir zugunsten der Schnelligkeit und Übersichtlichkeit auf eine thematische Darstellung der Änderungen durch das AIFM-StAnpG statt einer vollständigen paragrafenweisen Erläuterung zurückgegriffen.

Während der Erstellungsphase des Kommentars gab es bereits erste Änderungen im KAGB. Durch das CRD-IV-Umsetzungsgesetz vom 28. August 2013 wurden einige Vorschriften redaktionell an das CRD-IV-Regelwerk angepasst. Dies konnte in der Kommentierung voll berücksichtigt werden. Zu den geplanten Änderungen durch den am 11. April 2014 veröffentlichten Regierungsentwurf für ein Gesetz zur Anpassung von Gesetzen auf dem Gebiet des Finanzmarktes finden sich an den voraussichtlich betroffenen Stellen Hinweise in Fußnoten. Bei diesen Änderungen wird es sich um erneute redaktionelle Anpassungen und einzelne Klarstellungen handeln.

Unser Dank gilt allen Autorinnen und Autoren sowie dem Verlag C. H. Beck, insbesondere Herrn Dr. Roland Klaes und Frau Astrid Stanke, dass sie dieses Werk mit uns gemeinsam nach einem sehr ambitionierten, engen Zeitplan realisiert haben. Wir freuen uns auf etwaige Anregungen aus der Leserschaft sowie auf eine hoffentlich lebendige Diskussion investmentrechtlicher und -steuerlicher Fragestellungen.

München und Frankfurt a. M., im Mai
2014

Wolfgang Weitnauer/
Lutz Boxberger/
Dietmar Anders

beck-shop.de

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Bearbeiterverzeichnis	XXIII
Abkürzungsverzeichnis	XXXIII
Literaturverzeichnis	XLVII
Einleitung	1

Kapitel 1. Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungsgesellschaften

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften

§ 1 Begriffsbestimmungen	15
§ 2 Ausnahmebestimmungen	48
§ 3 Bezeichnungsschutz	66
§ 4 Namensgebung; Fondskategorien	69
§ 5 Zuständige Behörde; Aufsicht; Anordnungsbefugnis	76
§ 6 Besondere Aufgaben	84
§ 7 Sofortige Vollziehbarkeit	85
§ 8 Verschwiegenheitspflicht	87
§ 9 Zusammenarbeit mit anderen Stellen	88
§ 10 Allgemeine Vorschriften für die Zusammenarbeit bei der Aufsicht ..	95
§ 11 Besondere Vorschriften für die Zusammenarbeit bei grenzüberschrei- tender Verwaltung und grenzüberschreitendem Vertrieb von AIF ...	98
§ 12 Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission und die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde	105
§ 13 Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank	111
§ 14 Auskünfte und Prüfungen	114
§ 15 Einschreiten gegen unerlaubte Investmentgeschäfte	115
§ 16 Verfolgung unerlaubter Investmentgeschäfte	120

Abschnitt 2. Verwaltungsgesellschaften

Unterabschnitt 1. Erlaubnis

§ 17 Kapitalverwaltungsgesellschaften	125
§ 18 Externe Kapitalverwaltungsgesellschaften	142
§ 19 Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung ...	151
§ 20 Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb	157
§ 21 Erlaubnisantrag für eine OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung	177
§ 22 Erlaubnisantrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung	188
§ 23 Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungsgesellschaft	198
§ 24 Anhörung der zuständigen Stellen eines anderen Mitgliedstaates der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkom- mens über den Europäischen Wirtschaftsraum; Aussetzung oder Beschränkung der Erlaubnis bei Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat	206
§ 25 Kapitalanforderungen	210

Inhaltsverzeichnis

<i>Unterabschnitt 2. Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten</i>	
§ 26 Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung	221
§ 27 Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung	232
§ 28 Allgemeine Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung	240
§ 29 Risikomanagement; Verordnungsermächtigung	247
§ 30 Liquiditätsmanagement; Verordnungsermächtigung	255
§ 31 Primebroker	258
§ 32 Entschädigungseinrichtung	263
§ 33 Werbung	264
§ 34 Anzeigepflichten von Verwaltungsgesellschaften gegenüber der Bundesanstalt	267
§ 35 Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften	271
§ 36 Auslagerung	276
§ 37 Vergütungssysteme; Verordnungsermächtigung	296
§ 38 Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsgesellschaft; Verordnungsermächtigung	310
<i>Unterabschnitt 3. Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde</i>	
§ 39 Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis	312
§ 40 Abberufung von Geschäftsleitern	317
§ 41 Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln	321
§ 42 Maßnahmen bei Gefahr	323
§ 43 Insolvenzantrag, Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren	326
<i>Unterabschnitt 4. Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften</i>	
§ 44 Registrierung und Berichtspflichten	329
§ 45 Erstellung und Bekanntmachung von Jahresberichten	343
§ 46 Inhalt von Jahresabschlüssen und Lageberichten	345
§ 47 Prüfung und Bestätigung des Abschlussprüfers	347
§ 48 Verkürzung der handelsrechtlichen Offenlegungsfrist	349
<i>Unterabschnitt 5. Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften</i>	
§ 49 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung	350
§ 50 Besonderheiten für die Verwaltung von EU-OGAW durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften	355
§ 51 Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	358
§ 52 Besonderheiten für die Verwaltung inländischer OGAW durch EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	363
<i>Unterabschnitt 6. Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei AIF-Verwaltungsgesellschaften</i>	
§ 53 Verwaltung von EU-AIF durch AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften	365
§ 54 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften im Inland	376

Inhaltsverzeichnis

§ 55 Bedingungen für AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften, welche ausländische AIF verwalten, die weder in den Mitgliedstaaten der Europäischen Union noch in den Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum vertrieben werden	383
§ 56 Bestimmung der Bundesrepublik Deutschland als Referenzmitgliedstaat einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	387
§ 57 Zulässigkeit der Verwaltung von inländischen Spezial-AIF und EU-AIF sowie des Vertriebs von AIF gemäß den §§ 325, 326, 333 oder 334 durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften	399
§ 58 Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaft	413
§ 59 Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft von Bestimmungen der Richtlinie 2011/61/EU	429
§ 60 Unterrichtung der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde im Hinblick auf die Erlaubnis einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft durch die Bundesanstalt	431
§ 61 Änderung des Referenzmitgliedstaats einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	434
§ 62 Rechtsstreitigkeiten	439
§ 63 Verweismöglichkeiten der Bundesanstalt an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde	441
§ 64 Vergleichende Analyse der Zulassung von und der Aufsicht über ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften	444
§ 65 Verwaltung von EU-AIF durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften, für die die Bundesrepublik Deutschland Referenzmitgliedstaat ist	446
§ 66 Inländische Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist	455
§ 67 Jahresbericht für EU-AIF und ausländische AIF	458

Abschnitt 3. Verwahrstelle

Unterabschnitt 1. Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen

§ 68 Beauftragung und jährliche Prüfung; Verordnungsermächtigung	468
§ 69 Aufsicht	475
§ 70 Interessenkollision	479
§ 71 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien eines inländischen OGAW	484
§ 72 Verwahrung	487
§ 73 Unterverwahrung	490
§ 74 Zahlung und Lieferung	497
§ 75 Zustimmungspflichtige Geschäfte	500
§ 76 Kontrollfunktion	503
§ 77 Haftung	508
§ 78 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung	517
§ 79 Vergütung, Aufwendungsersatz	527

Unterabschnitt 2. Vorschriften für AIF-Verwahrstellen

§ 80 Beauftragung	529
-------------------	-----

Inhaltsverzeichnis

§ 81 Verwahrung	543
§ 82 Unterverwahrung	549
§ 83 Kontrollfunktion	555
§ 84 Zustimmungspflichtige Geschäfte	564
§ 85 Interessenkollision	571
§ 86 Informationspflichten gegenüber der Bundesanstalt	576
§ 87 Anwendbare Vorschriften für Publikums-AIF	578
§ 88 Haftung	579
§ 89 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung	584
§ 90 Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF	588

Abschnitt 4. Offene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen

§ 91 Rechtsform	592
-----------------------	-----

Unterabschnitt 2. Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen

§ 92 Sondervermögen	595
§ 93 Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften	600
§ 94 Stimmrechtsausübung; Verordnungsermächtigung	605
§ 95 Anteilscheine	612
§ 96 Anteilklassen und Teils Sondervermögen; Verordnungsermächtigung	615
§ 97 Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen	619
§ 98 Rücknahme von Anteilen, Aussetzung	621
§ 99 Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts	626
§ 100 Abwicklung des Sondervermögens	629
§ 101 Jahresbericht	658
§ 102 Abschlussprüfung	666
§ 103 Halbjahresbericht	670
§ 104 Zwischenbericht	671
§ 105 Auflösungs- und Abwicklungsbericht	674
§ 106 Verordnungsermächtigung	677
§ 107 Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungsberichte	677

Unterabschnitt 3. Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital

§ 108 Rechtsform, Anwendbare Vorschriften	681
§ 109 Aktien	686
§ 110 Satzung	691
§ 111 Anlagebedingungen	694
§ 112 Verwaltung und Anlage	697
§ 113 Erlaubnis Antrag und Erlaubniserteilung bei der extern verwalteten OGAW-Investmentaktiengesellschaft	701
§ 114 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	704
§ 115 Gesellschaftskapital	704
§ 116 Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien	706
§ 117 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	710
§ 118 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	716
§ 119 Vorstand, Aufsichtsrat	717
§ 120 Jahresabschluss und Lagebericht; Verordnungsermächtigung	722

Inhaltsverzeichnis

§ 121 Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts; Verordnungs- ermächtigung	726
§ 122 Halbjahres- und Liquidationsbericht	729
§ 123 Offenlegung und Vorlage von Berichten	731

Unterabschnitt 4. Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften

§ 124 Rechtsform, Anwendbare Vorschriften	734
§ 125 Gesellschaftsvertrag	738
§ 126 Anlagebedingungen	741
§ 127 Anleger	742
§ 128 Geschäftsführung	746
§ 129 Verwaltung und Anlage	748
§ 130 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	750
§ 131 Gesellschaftsvermögen	751
§ 132 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	752
§ 133 Veränderliches Kapital, Kündigung von Kommanditanteilen	758
§ 134 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	761
§ 135 Jahresbericht; Verordnungsermächtigung	763
§ 136 Abschlussprüfung; Verordnungsermächtigung	767
§ 137 Vorlage von Berichten	769
§ 138 Auflösung und Liquidation	769

Abschnitt 5. Geschlossene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen

§ 139 Rechtsform	771
------------------------	-----

Unterabschnitt 2. Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital

§ 140 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	772
§ 141 Aktien	775
§ 142 Satzung	776
§ 143 Anlagebedingungen	778
§ 144 Verwaltung und Anlage	778
§ 145 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	780
§ 146 Firma	781
§ 147 Vorstand, Aufsichtsrat	781
§ 148 Rechnungslegung	782

Unterabschnitt 3. Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften

§ 149 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	784
§ 150 Gesellschaftsvertrag	786
§ 151 Anlagebedingungen	787
§ 152 Anleger	788
§ 153 Geschäftsführung, Beirat	797
§ 154 Verwaltung und Anlage	800
§ 155 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	807
§ 156 Gesellschaftsvermögen	808
§ 157 Firma	808

Inhaltsverzeichnis

§ 158 Jahresbericht	809
§ 159 Abschlussprüfung	809
§ 160 Offenlegung und Vorlage von Berichten	810
§ 161 Auflösung und Liquidation	811

Kapitel 2. Publikumsinvestmentvermögen

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene Publikumsinvestmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeines

§ 162 Anlagebedingungen	815
§ 163 Genehmigung der Anlagebedingungen	826
§ 164 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anleger- informationen	832
§ 165 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	834
§ 166 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anleger- informationen; Verordnungsermächtigung	846
§ 167 Information mittels eines dauerhaften Datenträgers	858
§ 168 Bewertung; Verordnungsermächtigung	860
§ 169 Bewertungsverfahren	874
§ 170 Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und des Nettoinventarwerts	887

Unterabschnitt 2. Master-Feeder-Strukturen

§ 171 Genehmigung des Feederfonds	890
§ 172 Besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften ...	896
§ 173 Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht	897
§ 174 Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen, Aussetzung der Anteile ..	903
§ 175 Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen	908
§ 176 Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle	917
§ 177 Mitteilungspflichten der Bundesanstalt	922
§ 178 Abwicklung eines Masterfonds	923
§ 179 Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds	929
§ 180 Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds ...	936

Unterabschnitt 3. Verschmelzung von offenen Publikumsinvestmentvermögen

§ 181 Gegenstand der Verschmelzung; Verschmelzungsarten	941
§ 182 Genehmigung der Verschmelzung	942
§ 183 Verschmelzung eines EU-OGAW auf ein OGAW-Sondervermögen	948
§ 184 Verschmelzungsplan	951
§ 185 Prüfung der Verschmelzung; Verordnungsermächtigung	954
§ 186 Verschmelzungsinformationen	957
§ 187 Rechte der Anleger	965
§ 188 Kosten der Verschmelzung	969
§ 189 Wirksamwerden der Verschmelzung	970
§ 190 Rechtsfolgen der Verschmelzung	974
§ 191 Verschmelzung mit Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital	977

Inhaltsverzeichnis

Abschnitt 2. Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

§ 192 Zulässige Vermögensgegenstände	981
§ 193 Wertpapiere	983
§ 194 Geldmarktinstrumente	990
§ 195 Bankguthaben	996
§ 196 Investmentanteile	997
§ 197 Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung	1002
§ 198 Sonstige Anlageinstrumente	1008
§ 199 Kreditaufnahme	1012
§ 200 Wertpapier-Darlehen, Sicherheiten	1015
§ 201 Wertpapier-Darlehensvertrag	1024
§ 202 Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	1027
§ 203 Pensionsgeschäfte	1028
§ 204 Verweisung; Verordnungsermächtigung	1032
§ 205 Leerverkäufe	1033
§ 206 Emittentengrenzen	1035
§ 207 Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen	1042
§ 208 Erweiterte Anlagegrenzen	1043
§ 209 Wertpapierindex-OGAW	1044
§ 210 Emittentenbezogene Anlagegrenzen	1048
§ 211 Überschreiten von Anlagegrenzen	1050
§ 212 Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung	1053
§ 213 Umwandlung von inländischen OGAW	1054

Abschnitt 3. Offene inländische Publikums-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF

§ 214 Risikomischung, Arten	1055
§ 215 Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt	1059
§ 216 Bewerter	1062
§ 217 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	1066

Unterabschnitt 2. Gemischte Investmentvermögen

§ 218 Gemischte Investmentvermögen	1068
§ 219 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1070

Unterabschnitt 3. Sonstige Investmentvermögen

§ 220 Sonstige Investmentvermögen	1076
§ 221 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme	1077
§ 222 Mikrofinanzinstitute	1083
§ 223 Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien	1087
§ 224 Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	1090

Unterabschnitt 4. Dach-Hedgefonds

§ 225 Dach-Hedgefonds	1092
§ 226 Auskunftspflicht der Bundesanstalt	1097
§ 227 Rücknahme	1098
§ 228 Verkaufsprospekt	1100
§ 229 Anlagebedingungen	1103

Inhaltsverzeichnis

Unterabschnitt 5. Immobilien-Sondervermögen

§ 230 Immobilien-Sondervermögen	1111
§ 231 Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen	1117
§ 232 Erbbaurechtsbestellung	1124
§ 233 Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko	1128
§ 234 Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften	1133
§ 235 Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaften	1137
§ 236 Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer ..	1141
§ 237 Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen	1143
§ 238 Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien- Gesellschaften	1147
§ 239 Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung	1149
§ 240 Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften	1152
§ 241 Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle	1156
§ 242 Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts	1157
§ 243 Risikomischung	1158
§ 244 Anlaufzeit	1160
§ 245 Treuhandverhältnis	1161
§ 246 Verfügungsbeschränkung	1161
§ 247 Vermögensaufstellung	1164
§ 248 Sonderregeln für die Bewertung	1168
§ 249 Sonderregeln für das Bewertungsverfahren	1172
§ 250 Sonderregeln für den Bewerter	1175
§ 251 Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung	1178
§ 252 Ertragsverwendung	1179
§ 253 Liquiditätsvorschriften	1181
§ 254 Kreditaufnahme	1186
§ 255 Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	1191
§ 256 Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlage- bedingungen	1197
§ 257 Aussetzung der Rücknahme	1200
§ 258 Aussetzung nach Kündigung	1206
§ 259 Beschlüsse der Anleger	1208
§ 260 Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen	1211

Abschnitt 4. Geschlossene inländische Publikums-AIF

§ 261 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1218
§ 262 Risikomischung	1223
§ 263 Beschränkung von Leverage und Belastung	1226
§ 264 Verfügungsbeschränkung	1229
§ 265 Leerverkäufe	1230
§ 266 Anlagebedingungen	1231
§ 267 Genehmigung der Anlagebedingungen	1235
§ 268 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anleger- informationen	1239
§ 269 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	1242
§ 270 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anleger- informationen	1245
§ 271 Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter	1248
§ 272 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	1252

Inhaltsverzeichnis

Kapitel 3. Inländische Spezial-AIF

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF

§ 273 Anlagebedingungen	1255
§ 274 Begrenzung von Leverage	1256
§ 275 Belastung	1257
§ 276 Leerverkäufe	1265
§ 277 Übertragung von Anteilen oder Aktien	1266

Abschnitt 2. Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

§ 278 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter	1273
§ 279 Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung	1273
§ 280 Master-Feeder-Strukturen	1275
§ 281 Verschmelzung	1275

Unterabschnitt 2. Besondere Vorschriften für allgemeine offene inländische Spezial-AIF

§ 282 Anlageobjekte, Anlagegrenzen	1279
------------------------------------	------

Unterabschnitt 3. Besondere Vorschriften für Hedgefonds

§ 283 Hedgefonds	1282
------------------	------

Unterabschnitt 4. Besondere Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen

§ 284 Anlagebedingungen, Anlagegrenzen	1286
--	------

Abschnitt 3. Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

§ 285 Anlageobjekte	1290
§ 286 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung	1291

Unterabschnitt 2. Besondere Vorschriften für AIF, die die Kontrolle über nicht börsennotierte Unternehmen und Emittenten erlangen

§ 287 Geltungsbereich	1291
§ 288 Erlangen von Kontrolle	1296
§ 289 Mitteilungspflichten	1302
§ 290 Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle	1304
§ 291 Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresabschlusses und des Lageberichts	1311
§ 292 Zerschlagen von Unternehmen	1313

Inhaltsverzeichnis

Kapitel 4. Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen

Abschnitt 1. Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen

§ 293 Allgemeine Vorschriften	1323
§ 294 Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare Vorschriften	1330
§ 295 Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften	1332
§ 296 Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität	1342

Unterabschnitt 2. Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf Privatanleger und für den Vertrieb und den Erwerb von OGAW

§ 297 Verkaufsunterlagen und Hinweispflichten	1347
§ 298 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-OGAW	1358
§ 299 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-AIF und ausländische AIF	1362
§ 300 Zusätzliche Informationspflichten bei AIF	1369
§ 301 Sonstige Veröffentlichungspflichten	1371
§ 302 Werbung	1373
§ 303 Maßgebliche Sprachfassung	1378
§ 304 Kostenvorausbelastung	1381
§ 305 Widerrufsrecht	1383
§ 306 Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen	1395

Unterabschnitt 3. Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf semiprofessionelle und professionelle Anleger

§ 307 Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung	1407
§ 308 Sonstige Informationspflichten	1412

Abschnitt 2. Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW

Unterabschnitt 1. Anzeigeverfahren beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland

§ 309 Pflichten beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland	1416
§ 310 Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland	1421
§ 311 Untersagung und Einstellung des Vertriebs von EU-OGAW	1426

Unterabschnitt 2. Anzeigeverfahren für den Vertrieb von inländischen OGAW in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum

§ 312 Anzeigepflicht; Verordnungsermächtigung	1430
§ 313 Veröffentlichungspflichten	1434

Inhaltsverzeichnis

Abschnitt 3. Anzeige, Einstellung und Untersagung des Vertriebs von AIF

§ 314 Untersagung des Vertriebs	1436
§ 315 Einstellung des Vertriebs von AIF	1442

Unterabschnitt 1. Anzeigeverfahren für den Vertrieb von Publikums-AIF, von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland

§ 316 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von inländischen Publikums-AIF im Inland	1444
§ 317 Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	1450
§ 318 Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	1461
§ 319 Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU- AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	1463
§ 320 Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland	1466

Unterabschnitt 2. Anzeigeverfahren für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle Anleger und professionelle Anleger im Inland

§ 321 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial- AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1473
§ 322 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim be- absichtigten Vertrieb von ausländischen AIF oder von inländischen Spezial-Feeder-AIF oder EU-Feeder-AIF, deren jeweiliger Master- AIF kein EU-AIF oder inländischer AIF ist, der von einer EU-AIF- Verwaltungsgesellschaft oder einer AIF-Kapitalverwaltungsgesell- schaft verwaltet wird, an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1480
§ 323 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim be- absichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial- AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1482
§ 324 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim be- absichtigten Vertrieb von ausländischen AIF oder von inländischen Spezial-Feeder-AIF oder EU-Feeder-AIF, deren jeweiliger Master- AIF kein EU-AIF oder inländischer AIF ist, der von einer EU-AIF- Verwaltungsgesellschaft oder einer AIF-Kapitalverwaltungsgesell- schaft verwaltet wird, an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1485
§ 325 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1487
§ 326 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von ausländischen AIF an semi- professionelle und professionelle Anleger im Inland	1489
§ 327 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen	

Inhaltsverzeichnis

Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1490
§ 328 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von ausländischen AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1492
§ 329 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft oder einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von von ihr verwalteten inländischen Spezial-Feeder-AIF oder EU-Feeder-AIF, deren jeweiliger Master-AIF kein EU-AIF oder inländischer AIF ist, der von einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft oder einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet wird, oder ausländischen AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1494
§ 330 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von von ihr verwalteten ausländischen AIF oder EU-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1501
§ 330a Anzeigepflicht von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften, die die Bedingungen nach Artikel 3 Absatz 2 der Richtlinie 2011/61/EU erfüllen, beim beabsichtigten Vertrieb von AIF an professionelle und semiprofessionelle Anleger im Inland	1510

Unterabschnitt 3. Anzeigeverfahren für den Vertrieb von AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum

§ 331 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim Vertrieb von EU-AIF oder inländischen AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum; Verordnungsmächtigung	1516
§ 332 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim Vertrieb von ausländischen AIF oder von inländischen Feeder-AIF oder EU-Feeder-AIF, deren jeweiliger Master-AIF kein EU-AIF oder inländischer AIF ist, der von einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft oder einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet wird, an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	1522
§ 333 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat die Bundesrepublik Deutschland ist, beim Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	1524
§ 334 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat die Bundesrepublik Deutschland ist, beim Vertrieb von ausländischen AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	1526
§ 335 Bescheinigung der Bundesanstalt	1528

Inhaltsverzeichnis

Unterabschnitt 4. Verweis und Ersuchen für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger

§ 336 Verweise und Ersuchen nach Artikel 19 der Verordnung (EU) Nr. 1095/2010	1528
---	------

Kapitel 5. Europäische Risikokapitalfonds

§ 337 Europäische Risikokapitalfonds	1531
--	------

Kapitel 6. Europäische Fonds für soziales Unternehmertum

§ 338 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum	1533
---	------

Kapitel 7. Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften

Abschnitt 1. Straf- und Bußgeldvorschriften

§ 339 Strafvorschriften	1543
§ 340 Bußgeldvorschriften	1549
§ 341 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen	1565
§ 342 Beschwerde- und Schlichtungsverfahren; Verordnungsermächtigung	1569

Abschnitt 2. Übergangsvorschriften

Unterabschnitt 1. Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften

§ 343 Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften	1572
§ 344 Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften	1587

Unterabschnitt 2. Besondere Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten

§ 345 Übergangsvorschriften für offene AIF und AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren	1587
§ 346 Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-Sondervermögen	1599
§ 347 Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sondervermögen	1602
§ 348 Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften	1603
§ 349 Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige Investmentaktiengesellschaften	1604
§ 350 Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF	1606

Inhaltsverzeichnis

§ 351 Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungs- gesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren	1608
§ 352 Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes	1611
<i>Unterabschnitt 3. Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF</i>	
§ 353 Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesell- schaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF	1612
§ 354 Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3	1637
<i>Unterabschnitt 4. Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW</i>	
§ 355 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW	1638

Anhang

Anhang 1

Artikel 13 Änderung des Gesetzes über Unternehmensbeteiligungs- gesellschaften	1643
---	------

Anhang 2

AIFM-Steuer-Anpassungsgesetz (AIFM-StAnpG) ...	1649
---	------

Anhang 3

EU-Verordnung über Europäische Risikokapitalfonds (Venture Capital-Verordnung)

KAPITEL I. GEGENSTAND, ANWENDUNGSBEREICH UND BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

Artikel 1	1795
Artikel 2	1797
Artikel 3	1801

KAPITEL II. BEDINGUNGEN FÜR DIE VERWENDUNG DER BEZEICHNUNG „EuVECA“

Artikel 4	1807
Artikel 5	1808
Artikel 6	1810
Artikel 7	1811
Artikel 8	1817
Artikel 9	1819
Artikel 10	1821
Artikel 11	1822
Artikel 12	1824
Artikel 13	1825

Inhaltsverzeichnis

KAPITEL III. AUFSICHT UND VERWALTUNGSZUSAMMENARBEIT

Artikel 14	1829
Artikel 15	1831
Artikel 16	1832
Artikel 17	1833
Artikel 18	1833
Artikel 19	1834
Artikel 20	1835
Artikel 21	1836
Artikel 22	1838
Artikel 23	1838
Artikel 24	1840

KAPITEL IV. ÜBERGANGS- UND SCHLUSSBESTIMMUNGEN

Artikel 25	1840
Artikel 26	1841
Artikel 27	1843
Artikel 28	1843
Stichwortverzeichnis	1845

beck-shop.de