

Beck'sche Kurz-Kommentare

Kapitalanlage- gesetzbuch

mit Investmentsteuergesetz
EuVECA-VO, EuSEF-VO und ELTIF-VO

Herausgegeben von

Dr. Wolfgang Weitnauer M. C. L.
Rechtsanwalt in München

Lutz Boxberger
Rechtsanwalt und Steuerberater
in München

Prof. Dr. Dietmar Anders, LL. M.
Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.

Bearbeitet von

Prof. Dr. Dietmar *Anders*, LL. M., Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; Alexander *Bahr*, Frankfurt a. M.; Roland *Baum*, Rechtsanwalt in Hamburg; Dr. Diethelm *Baumann*, Rechtsanwalt in München; Lutz *Boxberger*, Rechtsanwalt und Steuerberater in München; Christoph *Fritz*, Rechtsanwalt und Steuerberater in Stuttgart; Christina *Gmlke*, Rechtsanwältin in Frankfurt a. M.; Sebastian *Hartrott*, Rechtsanwalt in München; Prof. Dr. Carsten *Herresthal*, Universität Regensburg; 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. Ulf *Klebeck*, Zug; Georg *Klusak*, Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; Dr. Manuel *Lorenz*, LL. M., Rechtsanwalt in Hamburg; Lennart *Lorenz*, LL. M., Rechtsanwalt in Hamburg; Dr. Alexander *Mann*, Ministerialrat in Wiesbaden; Wolfgang *Paul*, Rechtsanwalt in Hamburg; Florian *Polifke*, Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; Dr. Gunter *Reiff*, Rechtsanwalt und Steuerberater in München; Dr. Ines *Seibel*, Wirtschaftsjuristin (Univ. Bayreuth), BaFin in Frankfurt a. M.; Dr. Antonia *Selkinski*, LL. M., Rechtsanwältin in Frankfurt a. M.; Jörg *Sittmann*, M. B. L., Rechtsanwalt in Nauheim; Andreas *Springer*, Frankfurt a. M.; Daniel *Venter*, Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; Patricia *Volhard*, 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 Frankfurt a. M.; Alix *Winterhalder*, Rechtsanwältin in München; Dr. Oliver *Zander*, Rechtsanwalt in München; Dr. Arne *Zeidler*, Rechtsanwalt in London

3. Auflage 2021



Zitiervorschlag:
WBA/Bearbeiter KAGB § 1 R.n. 1


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

www.beck.de

ISBN 978 3 406 74217 0

© 2021 Verlag C. H. Beck oHG
Wilhelmstraße 9, 80801 München
Satz, Druck, Bindung und Umschlagsatz: Druckerei C. H. Beck Nördlingen
(Adresse wie Verlag)



chbeck.de/nachhaltig

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

Vorwort

Mit der vorliegenden dritten Auflage wird die Kommentierung der gesamten Bandbreite kollektiver Vermögensanlagen im offenen und geschlossenen Investmentfondsbereich einschließlich des Investmentsteuerrechts auf den neuesten Stand gebracht. Dabei wurden mannigfaltige Gesetzesänderungen in den vergangenen drei Jahren, insbesondere durch das Zweite Finanzmarktnovellierungsgesetz, das Finanzaufsichtsergänzungsgesetz und durch diverse Verordnungen auf europäischer Ebene erfasst. Für diese seien exemplarisch die Transparenz-VO, die Verordnung über Geldmarktfonds, die Verbriefungs-VO oder auch die Referenz-VO genannt. Kommentierungen haben es an sich, dass sie zu einem bestimmten Tag abzuschließen sind. Daher werden die derzeit geplanten weiteren Änderungen durch das Fondsstandortgesetz erst in der nächsten Auflage berücksichtigt werden können.

Reflektiert werden erneut die praktischen Erfahrungen der Autoren mit der BaFin, insbesondere im Zusammenhang mit Registrierungen und Erlaubnisverfahren von AIFM, sowie Vertriebsanzeigen von EU- und Non-EU-Fonds; zudem freuen wir uns, dass die Kommentierungen zwischenzeitlich veröffentlichter Werke einfließen konnten, was der allgemeinen Diskussion in einer vielfach nicht abschließend geklärten Materie zuträglich sein dürfte. Die in der Praxis meist (zu Unrecht) stiefmütterlich behandelten europäischen Verordnungen der EuVECA-VO, der EuSEF-VO und der ELTIF-VO werden im Anhang 2 zusammengefasst und dort einleitend, zu ihrem besseren Verständnis, mit ihren wesentlichen Eigenheiten im Vergleich zur KAGB-Regulierung synoptisch dargestellt.

In Bezug auf die Kommentierung des zum 1.1.2018 in Kraft getretenen InvStG fanden diverse gesetzgeberische „Reparaturen“, namentlich durch das JStG 2018, JStG 2019, das StUmgBG und das „USt-AusfallG“ unter Berücksichtigung des am 21.05.2019 veröffentlichten BMF-Auslegungsschreibens sowie die mitunter im Monatstakt verlautbarten BMF-Entwürfe zu Einzelfragen des InvStG Berücksichtigung. Die Auswirkungen des hiermit verbundenen Paradigmenwechsels der Besteuerung von Publikumsfonds mit der Einführung eines intransparenten Besteuerungssystems auf die Fondsstrukturierung kristallisieren sich immer mehr heraus und werden aus Praktikersicht dargestellt.

Dies alles wäre wieder nicht möglich gewesen ohne den Einsatz aller Autorinnen und Autoren. Das Autorenteam ist noch weiter diversifiziert worden, sodass nun der volle Querschnitt der wesentlichen Akteure am Markt einschließlich branchennaher Vertreter der Wissenschaft abgebildet wird. Damit soll die dritte Auflage weiterhin sowohl praktischen als auch wissenschaftlichen Anforderungen gleichermaßen gerecht werden. Auch dem Verlag C.H.Beck, der in Person von Frau Astrid Stanke und Herrn Dr. Roland Klaes wiederum „Pate“ gestanden hat, gilt unser ganz persönlicher Dank für die Unterstützung. Wir hoffen, dass sich dieser kompakte und brandaktuelle Kommentar weiterhin als praktischer Leitfaden für die komplexe und schwer zu durchdringende Materie des Kapitalanlage- und Investmentsteuerrechts bewährt und von Nutzen erweist.

München und Frankfurt a. M., im Januar 2021 Weitnauer/Boxberger/Anders

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Inhaltsverzeichnis	VII
Bearbeiterverzeichnis	XXIII
Abkürzungsverzeichnis	XXXVII
Literaturverzeichnis	LV
Einleitung	1

Kapitel 1. Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungsgesellschaften

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften

§ 1 Begriffsbestimmungen	11
§ 2 Ausnahmebestimmungen	50
§ 3 Bezeichnungsschutz	75
§ 4 Namensgebung; Fondskategorien	80
§ 5 Zuständige Behörde; Aufsicht; Anordnungsbefugnis; Verordnungs- ermächtigung	85
§ 6 Besondere Aufgaben	100
§ 7 Sofortige Vollziehbarkeit	101
§ 7a Bekanntmachung von sofort vollziehbaren Maßnahmen	103
§ 8 Verschwiegenheitspflicht	107
§ 9 Zusammenarbeit mit anderen Stellen	110
§ 10 Allgemeine Vorschriften für die Zusammenarbeit bei der Aufsicht ..	119
§ 11 Besondere Vorschriften für die Zusammenarbeit bei grenzüberschrei- tender Verwaltung und grenzüberschreitendem Vertrieb von AIF ..	123
§ 12 Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission, an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde und an den Betreiber des Bundesanzeigers	129
§ 13 Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank	138
§ 14 Auskünfte und Prüfungen	141
§ 15 Einschreiten gegen unerlaubte Investmentgeschäfte	142
§ 16 Verfolgung unerlaubter Investmentgeschäfte	148

Abschnitt 2. Verwaltungsgesellschaften

Unterabschnitt 1. Erlaubnis

§ 17 Kapitalverwaltungsgesellschaften	154
§ 18 Externe Kapitalverwaltungsgesellschaften	180
§ 19 Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung ..	192
§ 20 Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb	199
§ 21 Erlaubnis Antrag für eine OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung	222
§ 22 Erlaubnis Antrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Er- laubniserteilung	232
§ 23 Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungsgesellschaft	241
§ 24 Anhörung der zuständigen Stellen eines anderen Mitgliedstaates der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkom-	

Inhaltsverzeichnis

mens über den Europäischen Wirtschaftsraum; Aussetzung oder Beschränkung der Erlaubnis bei Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat	248
§ 25 Kapitalanforderungen	253
<i>Unterabschnitt 2. Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten</i>	
§ 26 Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung	264
§ 27 Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung	282
§ 28 Allgemeine Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung	293
§ 29 Risikomanagement; Verordnungsermächtigung	304
§ 30 Liquiditätsmanagement; Verordnungsermächtigung	315
§ 31 Primebroker	319
§ 32 Entschädigungseinrichtung	324
§ 33 Werbung	327
§ 34 Anzeigepflichten von Verwaltungsgesellschaften gegenüber der Bundesanstalt und der Bundesbank	330
§ 35 Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften	335
§ 36 Auslagerung	341
§ 37 Vergütungssysteme; Verordnungsermächtigung	363
§ 38 Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsgesellschaft; Verordnungsermächtigung	387
<i>Unterabschnitt 3. Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde</i>	
§ 39 Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis	391
§ 40 Abberufung von Geschäftsleitern; Tätigkeitsverbot	397
§ 41 Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln	401
§ 42 Maßnahmen bei Gefahr	404
§ 43 Insolvenzantrag, Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren	407
<i>Unterabschnitt 4. Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften</i>	
§ 44 Registrierung und Berichtspflichten	410
§ 45 Erstellung und Bekanntmachung von Jahresberichten	428
§ 46 Inhalt von Jahresabschlüssen und Lageberichten	431
§ 47 Prüfung und Bestätigung des Abschlussprüfers; Verordnungsermächtigung	433
§ 48 Verkürzung der handelsrechtlichen Offenlegungsfrist	435
§ 48a Jahresbericht, Lagebericht und Prüfung von Spezial-AIF, die Darlehen nach § 285 Absatz 2 vergeben; Verordnungsermächtigung	437
<i>Unterabschnitt 5. Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften</i>	
§ 49 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung	440
§ 50 Besonderheiten für die Verwaltung von EU-OGAW durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften	446
§ 51 Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	449
§ 52 Besonderheiten für die Verwaltung inländischer OGAW durch EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	454

Inhaltsverzeichnis

Unterabschnitt 6. Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei AIF-Verwaltungsgesellschaften

§ 53	Verwaltung von EU-AIF durch AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften	457
§ 54	Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften im Inland	470
§ 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	479
§ 56	Bestimmung der Bundesrepublik Deutschland als Referenzmitgliedstaat einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	483
§ 57	Zulässigkeit der Verwaltung von inländischen Spezial-AIF und EU-AIF sowie des Vertriebs von AIF gemäß §§ 325, 326, 333 oder 334 durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften	499
§ 58	Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaft	517
§ 59	Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft von Bestimmungen der Richtlinie 2011/61/EU	533
§ 60	Unterrichtung der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde im Hinblick auf die Erlaubnis einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft durch die Bundesanstalt	535
§ 61	Änderung des Referenzmitgliedstaats einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	538
§ 62	Rechtsstreitigkeiten	543
§ 63	Verweismöglichkeiten der Bundesanstalt an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde	545
§ 64	Vergleichende Analyse der Zulassung von und der Aufsicht über ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften	548
§ 65	Verwaltung von EU-AIF durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften, für die die Bundesrepublik Deutschland Referenzmitgliedstaat ist	550
§ 66	Inländische Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist	559
§ 67	Jahresbericht für EU-AIF und ausländische AIF	562

Abschnitt 3. Verwahrstelle

Unterabschnitt 1. Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen

§ 68	Beauftragung und jährliche Prüfung; Verordnungsermächtigung	572
§ 69	Aufsicht	580
§ 70	Interessenkollision	585
§ 71	Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien eines inländischen OGAW	591
§ 72	Verwahrung	593
§ 73	Unterverwahrung	598
§ 74	Zahlung und Lieferung	607
§ 75	Zustimmungspflichtige Geschäfte	610
§ 76	Kontrollfunktion	613
§ 77	Haftung	619

Inhaltsverzeichnis

§ 78 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung	625
§ 79 Vergütung, Aufwendungsersatz	635

Unterabschnitt 2. Vorschriften für AIF-Verwahrstellen

§ 80 Beauftragung	638
§ 81 Verwahrung	653
§ 82 Unterverwahrung	660
§ 83 Kontrollfunktion	667
§ 84 Zustimmungspflichtige Geschäfte	677
§ 85 Interessenkollision	686
§ 86 Informationspflichten gegenüber der Bundesanstalt	691
§ 87 Anwendbare Vorschriften für Publikums-AIF	693
§ 88 Haftung	694
§ 89 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung	700
§ 89a Vergütung, Aufwendungsersatz	704
§ 90 Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF	707

Abschnitt 4. Offene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen

§ 91 Rechtsform	711
-----------------------	-----

Unterabschnitt 2. Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen

§ 92 Sondervermögen	714
§ 93 Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften	719
§ 94 Stimmrechtsausübung	725
§ 95 Anteilscheine	726
§ 96 Anteilklassen und Teilsondervermögen; Verordnungsermächtigung	730
§ 97 Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen	734
§ 98 Rücknahme von Anteilen, Aussetzung	737
§ 99 Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts	745
§ 100 Abwicklung des Sondervermögens	749
§ 100a Grunderwerbsteuer bei Übergang eines Immobilien-Sondervermögens	776
§ 100b Übertragung auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft	781
§ 101 Jahresbericht	790
§ 102 Abschlussprüfung	798
§ 103 Halbjahresbericht	802
§ 104 Zwischenbericht	804
§ 105 Auflösungs- und Abwicklungsbericht	806
§ 106 Verordnungsermächtigung	810
§ 107 Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungsberichte	811

Unterabschnitt 3. Allgemeine Vorschriften für die Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital

§ 108 Rechtsform, Anwendbare Vorschriften	814
§ 109 Aktien	820

Inhaltsverzeichnis

§ 110	Satzung	825
§ 111	Anlagebedingungen	829
§ 112	Verwaltung und Anlage	832
§ 113	Erlaubnisantrag und Erlaubniserteilung bei der extern verwalteten OGAW-Investmentaktiengesellschaft	837
§ 114	Überschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	841
§ 115	Gesellschaftskapital	842
§ 116	Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien	844
§ 117	Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	848
§ 118	Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	855
§ 119	Vorstand, Aufsichtsrat	856
§ 120	Jahresabschluss und Lagebericht; Verordnungsermächtigung	862
§ 121	Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts; Verordnungs- ermächtigung	867
§ 122	Halbjahres- und Liquidationsbericht	870
§ 123	Offenlegung und Vorlage von Berichten	873

Unterabschnitt 4. Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften

§ 124	Rechtsform, Anwendbare Vorschriften	875
§ 125	Gesellschaftsvertrag	880
§ 126	Anlagebedingungen	884
§ 127	Anleger	885
§ 128	Geschäftsführung	889
§ 129	Verwaltung und Anlage	892
§ 130	Überschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	895
§ 131	Gesellschaftsvermögen	895
§ 132	Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	897
§ 133	Veränderliches Kapital, Kündigung von Kommanditanteilen	903
§ 134	Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	907
§ 135	Jahresbericht; Verordnungsermächtigung	908
§ 136	Abschlussprüfung; Verordnungsermächtigung	912
§ 137	Vorlage von Berichten	915
§ 138	Auflösung und Liquidation	915

Abschnitt 5. Geschlossene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen

§ 139	Rechtsform	917
-------	------------	-----

Unterabschnitt 2. Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital

§ 140	Rechtsform, anwendbare Vorschriften	918
§ 141	Aktien	922
§ 142	Satzung	923
§ 143	Anlagebedingungen	925
§ 144	Verwaltung und Anlage	925
§ 145	Überschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	927
§ 146	Firma	928
§ 147	Vorstand, Aufsichtsrat	929
§ 148	Rechnungslegung	930

Inhaltsverzeichnis

Unterabschnitt 3. Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften

§ 149 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	931
§ 150 Gesellschaftsvertrag	940
§ 151 Anlagebedingungen	947
§ 152 Anleger	949
§ 153 Geschäftsführung, Beirat	965
§ 154 Verwaltung und Anlage	969
§ 155 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	984
§ 156 Gesellschaftsvermögen	984
§ 157 Firma	986
§ 158 Jahresbericht	986
§ 159 Abschlussprüfung	987
§ 160 Offenlegung und Vorlage von Berichten	988
§ 161 Auflösung und Liquidation	990

Kapitel 2. Publikumsinvestmentvermögen

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikumsinvestmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeines

§ 162 Anlagebedingungen	1000
§ 163 Genehmigung der Anlagebedingungen	1012
§ 164 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen	1018
§ 165 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	1020
§ 166 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen; Verordnungsermächtigung	1035
§ 167 Information mittels eines dauerhaften Datenträgers	1049
§ 168 Bewertung; Verordnungsermächtigung	1051
§ 169 Bewertungsverfahren	1067
§ 170 Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und des Nettoinventarwerts	1080

Unterabschnitt 2. Master-Feeder-Strukturen

§ 171 Genehmigung des Feederfonds	1083
§ 172 Besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften	1088
§ 173 Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht	1089
§ 174 Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen, Aussetzung der Anteile	1096
§ 175 Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen	1100
§ 176 Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle	1110
§ 177 Mitteilungspflichten der Bundesanstalt	1115
§ 178 Abwicklung eines Masterfonds	1117
§ 179 Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds	1123
§ 180 Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds	1131
§ 181 Gegenstand der Verschmelzung; Verschmelzungsarten	1135
§ 182 Genehmigung der Verschmelzung	1137
§ 183 Verschmelzung eines EU-OGAW auf ein OGAW-Sondervermögen	1143

Inhaltsverzeichnis

§ 184 Verschmelzungsplan	1146
§ 185 Prüfung der Verschmelzung; Verordnungsermächtigung	1149
§ 186 Verschmelzungsinformationen	1151
§ 187 Rechte der Anleger	1160
§ 188 Kosten der Verschmelzung	1164
§ 189 Wirksamwerden der Verschmelzung	1165
§ 190 Rechtsfolgen der Verschmelzung	1169
§ 191 Verschmelzung mit Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital	1172

Abschnitt 2. Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

§ 192 Zulässige Vermögensgegenstände	1176
§ 193 Wertpapiere	1178
§ 194 Geldmarktinstrumente	1186
§ 195 Bankguthaben	1193
§ 196 Investmentanteile	1194
§ 197 Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung	1199
§ 198 Sonstige Anlageinstrumente	1206
§ 199 Kreditaufnahme	1211
§ 200 Wertpapier-Darlehen, Sicherheiten	1214
§ 201 Wertpapier-Darlehensvertrag	1224
§ 202 Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	1227
§ 203 Pensionsgeschäfte	1228
§ 204 Verweisung; Verordnungsermächtigung	1232
§ 205 Leerverkäufe	1234
§ 206 Emittentengrenzen	1235
§ 207 Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen	1242
§ 208 Erweiterte Anlagegrenzen	1243
§ 209 Wertpapierindex-OGAW	1244
§ 210 Emittentenbezogene Anlagegrenzen	1249
§ 211 Überschreiten von Anlagegrenzen	1251
§ 212 Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung	1253
§ 213 Umwandlung von inländischen OGAW	1254

Abschnitt 3. Offene inländische Publikums-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF

§ 214 Risikomischung, Arten	1256
§ 215 Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt	1260
§ 216 Bewerter	1263
§ 217 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	1268

Unterabschnitt 2. Gemischte Investmentvermögen

§ 218 Gemischte Investmentvermögen	1270
§ 219 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1271

Unterabschnitt 3. Sonstige Investmentvermögen

§ 220 Sonstige Investmentvermögen	1278
§ 221 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme	1279
§ 222 Mikrofinanzinstitute	1286

Inhaltsverzeichnis

§ 223 Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien	1291
§ 224 Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen ...	1293

Unterabschnitt 4. Dach-Hedgefonds

§ 225 Dach-Hedgefonds	1295
§ 226 Auskunftsrecht der Bundesanstalt	1301
§ 227 Rücknahme	1301
§ 228 Verkaufsprospekt	1303
§ 229 Anlagebedingungen	1307

Unterabschnitt 5. Immobilien-Sondervermögen

§ 230 Immobilien-Sondervermögen	1313
§ 231 Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen	1316
§ 232 Erbbaurechtsbestellung	1325
§ 233 Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko	1330
§ 234 Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften	1334
§ 235 Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaften	1338
§ 236 Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer ...	1343
§ 237 Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen	1345
§ 238 Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Ge- sellschaften	1350
§ 239 Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung	1352
§ 240 Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften	1356
§ 241 Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle	1361
§ 242 Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts	1362
§ 243 Risikomischung	1363
§ 244 Anlaufzeit	1365
§ 245 Treuhandverhältnis	1367
§ 246 Verfügungsbeschränkung	1367
§ 247 Vermögensaufstellung	1371
§ 248 Sonderregeln für die Bewertung	1376
§ 249 Sonderregeln für das Bewertungsverfahren	1380
§ 250 Sonderregeln für den Bewerter	1383
§ 251 Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung	1386
§ 252 Ertragsverwendung	1388
§ 253 Liquiditätsvorschriften	1391
§ 254 Kreditaufnahme	1397
§ 255 Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	1402
§ 256 Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedin- gungen	1409
§ 257 Aussetzung der Rücknahme	1412
§ 258 Aussetzung nach Kündigung	1418
§ 259 Beschlüsse der Anleger	1421
§ 260 Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen	1424

Abschnitt 4. Geschlossene inländische Publikums – AIF

§ 261 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1433
§ 262 Risikomischung	1445
§ 263 Beschränkung von Leverage und Belastung	1451
§ 264 Verfügungsbeschränkung	1457

Inhaltsverzeichnis

§ 265 Leerverkäufe	1459
§ 266 Anlagebedingungen	1460
§ 267 Genehmigung der Anlagebedingungen	1465
§ 268 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen	1476
§ 269 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	1479
§ 270 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen	1484
§ 271 Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter	1488
§ 272 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	1495

Kapitel 3. Inländische Spezial-AIF

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF

§ 273 Anlagebedingungen	1499
§ 274 Begrenzung von Leverage	1500
§ 275 Belastung	1502
§ 276 Leerverkäufe	1509
§ 277 Übertragung von Anteilen oder Aktien	1511

Abschnitt 2. Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

§ 278 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter	1518
§ 279 Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung	1518
§ 280 Master-Feeder-Strukturen	1520
§ 281 Verschmelzung	1520

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

§ 282 Anlageobjekte, Anlagegrenzen	1525
------------------------------------	------

Unterabschnitt 3. Besondere Vorschriften für Hedgefonds

§ 283 Hedgefonds	1529
------------------	------

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

§ 284 Anlagebedingungen, Anlagegrenzen	1534
--	------

Abschnitt 3. Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

§ 285 Anlageobjekte	1540
§ 286 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung	1549

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

§ 287 Geltungsbereich	1550
§ 288 Erlangen von Kontrolle	1555

Inhaltsverzeichnis

§ 289 Mitteilungspflichten	1561
§ 290 Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle	1563
§ 291 Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresabschlusses und des Lageberichts	1570
§ 292 Zerschlagen von Unternehmen	1572

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	1585
§ 294 Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare Vorschriften	1593
§ 295 Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften	1595
§ 296 Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität	1605

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	1610
§ 298 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-OGAW	1622
§ 299 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-AIF und ausländische AIF	1626
§ 300 Zusätzliche Informationspflichten bei AIF	1633
§ 301 Sonstige Veröffentlichungspflichten	1636
§ 302 Werbung	1637
§ 303 Maßgebliche Sprachfassung	1642
§ 304 Kostenvorausbelastung	1646
§ 305 Widerrufsrecht	1647
§ 306 Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen	1660

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	1687
§ 308 Sonstige Informationspflichten	1694

Abschnitt 2. Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW

Unterabschnitt 1. Anzeigeverfahren für den Vertrieb von EU-OGAW im Inland

§ 309 Pflichten beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland	1699
§ 310 Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland	1704
§ 311 Untersagung und Einstellung des Vertriebs von EU-OGAW	1710

Inhaltsverzeichnis

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

§ 312 Anzeigepflicht; Verordnungsermächtigung	1714
§ 313 Veröffentlichungspflichten	1719

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

§ 314 Untersagung des Vertriebs	1721
§ 315 Einstellung des Vertriebs von AIF	1727

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 ..	1730
§ 317 Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	1737
§ 318 Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger ...	1747
§ 319 Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	1750
§ 320 Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland	1753

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 ...	1762
§ 322 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten 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-Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet wird, an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1768
§ 323 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland ...	1771
§ 324 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten 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-Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet wird, an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1774
§ 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 ...	1776

Inhaltsverzeichnis

§ 326	Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von ausländischen AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1778
§ 327	Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1779
§ 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	1781
§ 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	1783
§ 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	1791
§ 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	1802
<i>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</i>		
§ 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; Verordnungsermächtigung	1810
§ 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	1817
§ 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	1819

Inhaltsverzeichnis

§ 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	1821
§ 335 Bescheinigung der Bundesanstalt	1823

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	1823
---	------

Kapitel 5. Europäische Risikokapitalfonds

§ 337 Europäische Risikokapitalfonds	1825
--------------------------------------	------

Kapitel 6. Europäische Fonds für soziales Unternehmertum

§ 338 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum	1827
---	------

Kapitel 7. Europäische langfristige Investmentfonds

§ 338a Europäische langfristige Investmentfonds	1828
§ 338b Geldmarktfonds	1828

Kapitel 8. Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften

Abschnitt 1. Straf- und Bußgeldvorschriften

§ 339 Strafvorschriften	1830
§ 340 Bußgeldvorschriften	1836
§ 341 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen	1866
§ 341a Bekanntmachung von bestandskräftigen Maßnahmen und unanfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen	1869
§ 342 Beschwerdeverfahren	1871

Abschnitt 2. Übergangsvorschriften

Unterabschnitt 1. Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften

§ 343 Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften	1873
§ 344 Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften und für andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	1889
§ 344a Übergangsvorschrift zum Kleinanlegerschutzgesetz	1890

Inhaltsverzeichnis

<i>Unterabschnitt 2. Besondere Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten</i>	
§ 345	Übergangsvorschriften für offene AIF und AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren 1891
§ 346	Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-Sondervermögen 1903
§ 347	Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sondervermögen 1907
§ 348	Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften 1908
§ 349	Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige Investmentaktiengesellschaften 1909
§ 350	Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF 1911
§ 351	Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren 1913
§ 352	Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes 1916
 <i>Unterabschnitt 3. Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF</i>	
§ 352a	Definition von geschlossenen AIF im Sinne von § 353 1917
§ 353	Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF 1919
§ 353a	Übergangsvorschriften zu den §§ 261, 262 und 263 1951
§ 353b	Übergangsvorschriften zu § 285 Absatz 3 1954
§ 354	Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3 1956
 <i>Unterabschnitt 4. Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW</i>	
§ 355	Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW 1956
 <i>Unterabschnitt 5. Sonstige Übergangsvorschriften</i>	
§ 356	Übergangsvorschriften zum Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz 1962
§ 357	Übergangsvorschrift zu § 100a 1963
§ 358	Übergangsvorschriften zu § 95 Absatz 1 und § 97 Absatz 1 1965
§ 359	Übergangsvorschrift zu § 26 Absatz 7 Satz 3, § 82 Absatz 6 Satz 2 und § 85 Absatz 5 Satz 4 1968
§ 360	Übergangsvorschrift zum Gesetz zur weiteren Ausführung der EU-Prospektverordnung und zur Änderung von Finanzmarktgesetzen 1969

Inhaltsverzeichnis

Anhang

Anhang 1	
InvStG 2018	1971
Anhang 2	
Die europäischen Verordnungen (EuVECA-VO, EuSEF-VO, ELTIF-VO)	2281
Anhang 2.1	
EU-Verordnung über europäische Risikokapitalfonds (EuVECA-VO) ..	2296
Anhang 2.2	
EU-Verordnung über Europäische Fonds für soziales Unternehmertum (EuSEF-VO)	2362
Anhang 2.3	
EU-Verordnung über Europäische Langfristige Investmentfonds (ELTIF-VO)	2402
Stichwortverzeichnis	2451


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG