

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Vorwort zur 1. Auflage	VII
Im Einzelnen haben bearbeitet	IX
Inhaltsübersicht	XVII
Abkürzungsverzeichnis	XXXV
Literaturverzeichnis	XLIX

Einleitung	1
-------------------------	---

Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)

Kapitel 1. Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungsgesellschaften

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften

§ 1 Begriffsbestimmungen	61
§ 2 Ausnahmebestimmungen	240
§ 3 Bezeichnungsschutz	277
§ 4 Namensgebung; Fondskategorien	284
§ 5 Zuständige Behörde; Aufsicht; Anordnungsbefugnis; Verordnungsermächtigung	291
§ 6 Besondere Aufgaben	339
§ 7 Sofortige Vollziehbarkeit	343
§ 7a Bekanntmachung von sofort vollziehbaren Maßnahmen	350
§ 7b Elektronische Kommunikation; Verordnungsermächtigung	354
§ 8 Verschwiegenheitspflicht	358
§ 9 Zusammenarbeit mit anderen Stellen	362
§ 10 Allgemeine Vorschriften für die Zusammenarbeit bei der Aufsicht	390
§ 11 Besondere Vorschriften für die Zusammenarbeit bei grenzüberschreitender Verwaltung und grenzüberschreitendem Vertrieb von AIF	404
§ 12 Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission, an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde und an den Betreiber des Bundesanzeigers	424
§ 13 Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank	437
§ 14 Auskünfte und Prüfungen	441
§ 15 Einschreiten gegen unerlaubte Investmentgeschäfte	451
§ 16 Verfolgung unerlaubter Investmentgeschäfte	462

Abschnitt 2. Verwaltungsgesellschaften

Unterabschnitt 1. Erlaubnis

§ 17 Kapitalverwaltungsgesellschaften	477
§ 18 Externe Kapitalverwaltungsgesellschaften	486
§ 19 Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung	499
§ 20 Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb	529
§ 21 Erlaubnisantrag für eine OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung	561

Inhaltsverzeichnis

§ 22 Erlaubnisantrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung	574
§ 23 Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungsgesellschaft	584
§ 24 Anhörung der zuständigen Stellen eines anderen Mitgliedstaates der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum; Aussetzung oder Beschränkung der Erlaubnis bei Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat	599
§ 25 Kapitalanforderungen	604

Unterabschnitt 2. Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten

§ 26 Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung	630
§ 27 Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung	663
§ 28 Allgemeine Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung	678
§ 28a Zusätzliche Organisationsanforderungen bei der Verwaltung von Entwicklungsförderungsfonds	698
§ 29 Risikomanagement; Verordnungsermächtigung	702
§ 30 Liquiditätsmanagement; Verordnungsermächtigung	719
§ 31 Primebroker	724
§ 32 Entschädigungseinrichtung	733
§ 33 Werbung	740
§ 34 Anzeigepflichten von Verwaltungsgesellschaften gegenüber der Bundesanstalt und der Bundesbank	743
§ 35 Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften	756
§ 36 Auslagerung; Verordnungsermächtigung	767
§ 37 Vergütungssysteme; Verordnungsermächtigung	807
§ 38 Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsgesellschaft; Verordnungsermächtigung	832

Unterabschnitt 3. Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde

§ 39 Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis	928
§ 40 Maßnahmen gegen Geschäftsleiter und Aufsichtsorganmitglieder	943
§ 41 Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln	950
§ 42 Maßnahmen bei Gefahr	955
§ 43 Insolvenzantrag, Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren	959

Unterabschnitt 4. Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften

§ 44 Registrierung und Berichtspflichten	964
§ 45 Jahresabschluss und Lagebericht von registrierungspflichtigen AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften	977
§ 45a Abschlussprüfung bei registrierungspflichtigen AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung	980
§ 46 Jahresabschluss und Lagebericht von extern verwalteten Spezial-AIF, für deren Rechnung Gelddarlehen nach § 285 Absatz 2 oder § 292a Absatz 2 vergeben werden	984
§ 47 Abschlussprüfung bei extern verwalteten Spezial-AIF, für deren Rechnung Gelddarlehen nach § 285 Absatz 2 oder § 292a Absatz 2 vergeben werden; Verordnungsermächtigung	986
§§ 48, 48a [aufgehoben]	988

Unterabschnitt 5. Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften

§ 49 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung	988
§ 50 Besonderheiten für die Verwaltung von EU-OGAW durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften	1004
§ 51 Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	1010
§ 52 Besonderheiten für die Verwaltung inländischer OGAW durch EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	1041

Unterabschnitt 6. Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei AIF-Verwaltungsgesellschaften

§ 53 Verwaltung von EU-AIF durch AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften	1046
§ 54 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften im Inland	1056
§ 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	1070
§ 56 Bestimmung der Bundesrepublik Deutschland als Referenzmitgliedstaat einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	1073
§ 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	1079
§ 58 Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaft	1086
§ 59 Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft von Bestimmungen der Richtlinie 2011/61/EU	1095
§ 60 Unterrichtung der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde im Hinblick auf die Erlaubnis einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft durch die Bundesanstalt	1098
§ 61 Änderung des Referenzmitgliedstaates einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	1100
§ 62 Rechtsstreitigkeiten	1105
§ 63 Verweismöglichkeiten der Bundesanstalt an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde	1108
§ 64 Vergleichende Analyse der Zulassung von und der Aufsicht über ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften	1111
§ 65 Verwaltung von EU-AIF durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften, für die die Bundesrepublik Deutschland Referenzmitgliedstaat ist	1112
§ 66 Inländische Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist	1118
§ 67 Jahresbericht für EU-AIF u. ausländische AIF	1126

Abschnitt 3. Verwahrstelle

Unterabschnitt 1. Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen

§ 68 Beauftragung und jährliche Prüfung; Verordnungsermächtigung	1135
§ 69 Aufsicht	1143

Inhaltsverzeichnis

§ 70 Interessenkollision	1151
§ 71 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien eines inländischen OGAW	1157
§ 72 Verwahrung	1174
§ 73 Unterverwahrung	1196
§ 74 Zahlung und Lieferung	1213
§ 75 Zustimmungspflichtige Geschäfte	1218
§ 76 Kontrollfunktion	1223
§ 77 Haftung	1233
§ 78 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung ..	1240
§ 79 Vergütung, Aufwendungsersatz	1253

Unterabschnitt 2. Vorschriften für AIF-Verwahrstellen

§ 80 Beauftragung	1255
§ 81 Verwahrung	1269
§ 82 Unterverwahrung	1279
§ 83 Kontrollfunktion	1283
§ 84 Zustimmungspflichtige Geschäfte	1292
§ 85 Interessenkollision	1299
§ 86 Informationspflichten gegenüber der Bundesanstalt	1305
§ 87 Anwendbare Vorschriften für Publikums-AIF	1305
§ 88 Haftung	1306
§ 89 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung ..	1311
§ 89a Vergütung, Aufwendungsersatz	1313
§ 90 Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF	1314

Abschnitt 4. Offene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen

§ 91 Rechtsform	1315
-----------------------	------

Unterabschnitt 2. Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen

§ 92 Sondervermögen	1318
§ 93 Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften	1335
§ 94 Stimmrechtsausübung	1351
§ 95 Anteilscheine, Verordnungsermächtigung	1359
§ 96 Anteilklassen und Teilsondervermögen; Verordnungsermächtigung	1372
§ 97 Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen	1382
§ 98 Rücknahme von Anteilen, Aussetzung	1388
§ 99 Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts	1404
§ 100 Abwicklung des Sondervermögens	1412
§ 100a Grunderwerbsteuer bei Übergang eines Immobilien-Sondervermögens	1425
§ 100b Übertragung auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft	1430
§ 101 Jahresbericht	1440
§ 102 Abschlussprüfung	1472
§ 103 Halbjahresbericht	1484
§ 104 Zwischenbericht	1485
§ 105 Auflösungs- und Abwicklungsbericht	1487
§ 106 Verordnungsermächtigung	1489
§ 107 Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungsberichte	1490

Unterabschnitt 3. Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital

§ 108 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	1494
§ 109 Aktien	1512
§ 110 Satzung	1519
§ 111 Anlagebedingungen	1531
§ 112 Verwaltung und Anlage	1535
§ 113 Erlaubnis Antrag und Erlaubniserteilung bei der extern verwalteten OGAW- Investmentaktiengesellschaft	1544
§ 114 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	1553
§ 115 Gesellschaftskapital	1557
§ 116 Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien	1562
§ 117 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	1567
§ 118 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	1579
§ 119 Vorstand, Aufsichtsrat	1581
§ 120 Jahresabschluss und Lagebericht; Verordnungsermächtigung	1589
§ 121 Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts; Verordnungs- ermächtigung	1611
§ 122 Halbjahres- und Liquidationsbericht	1620
§ 123 Offenlegung und Vorlage des Jahresabschlusses und Lageberichts sowie des Halbjahresberichts	1624

Unterabschnitt 4. Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften

§ 124 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	1628
§ 125 Gesellschaftsvertrag	1630
§ 126 Anlagebedingungen	1632
§ 127 Anleger	1632
§ 128 Geschäftsführung	1635
§ 129 Verwaltung und Anlage	1636
§ 130 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	1638
§ 131 Gesellschaftsvermögen	1638
§ 132 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	1639
§ 133 Veränderliches Kapital, Kündigung von Kommanditanteilen	1643
§ 134 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	1646
§ 135 Jahresbericht; Verordnungsermächtigung	1648
§ 136 Abschlussprüfung; Verordnungsermächtigung	1669
§ 137 Vorlage von Berichten	1678
§ 138 Auflösung und Liquidation	1678

Abschnitt 5. Geschlossene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen

§ 139 Rechtsform	1679
------------------------	------

Inhaltsverzeichnis

Unterabschnitt 2. Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital

§ 140 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	1687
§ 141 Aktien	1693
§ 142 Satzung	1695
§ 143 Anlagebedingungen	1699
§ 144 Verwaltung und Anlage	1701
§ 145 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	1707
§ 146 Firma	1710
§ 147 Vorstand, Aufsichtsrat	1711
§ 148 Rechnungslegung	1717

Unterabschnitt 3. Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften

§ 149 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	1722
§ 150 Gesellschaftsvertrag	1728
§ 151 Anlagebedingungen	1734
§ 152 Anleger	1735
§ 153 Geschäftsführung, Beirat	1744
§ 154 Verwaltung und Anlage	1751
§ 155 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	1759
§ 156 Gesellschaftsvermögen	1759
§ 157 Firma	1760
§ 158 Jahresbericht	1761
§ 159 Abschlussprüfung	1764
§ 159a Feststellung des Jahresabschlusses	1765
§ 160 Offenlegung und Vorlage von Berichten	1765
§ 161 Auflösung und Liquidation	1768

Kapitel 2. Publikumsinvestmentvermögen

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene Publikumsinvestmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeines

§ 162 Anlagebedingungen	1771
§ 163 Genehmigung der Anlagebedingungen	1800
§ 164 Erstellung von Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt und wesentlichen Anlegerinformationen	1816
§ 165 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	1823
§ 166 Inhalt, Form und Gestaltung der wAI; Verordnungsermächtigung	1852
§ 167 Information mittels eines dauerhaften Datenträgers	1868
§ 168 Bewertung; Verordnungsermächtigung	1878
§ 169 Bewertungsverfahren	1923
§ 170 Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und des Nettoinventarwertes	1930

Unterabschnitt 2. Master-Feeder-Strukturen

§ 171 Genehmigung des Feederfonds	1933
---	------

Inhaltsverzeichnis

§ 172 Besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften	1941
§ 173 Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht	1942
§ 174 Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen, Aussetzung der Anteile	1947
§ 175 Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen	1950
§ 176 Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle	1961
§ 177 Mitteilungspflichten der Bundesanstalt	1965
§ 178 Abwicklung eines Masterfonds	1967
§ 179 Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds	1973
§ 180 Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds	1981

Unterabschnitt 3. Verschmelzung von offenen Publikumsinvestmentvermögen

§ 181 Gegenstand der Verschmelzung; Verschmelzungsarten	1984
§ 182 Genehmigung der Verschmelzung	1987
§ 183 Verschmelzung eines EU-OGAW auf ein OGAW-Sondervermögen	1995
§ 184 Verschmelzungsplan	1998
§ 185 Prüfung der Verschmelzung; Verordnungsermächtigung	2001
§ 186 Verschmelzungsinformationen	2004
§ 187 Rechte der Anleger	2012
§ 188 Kosten der Verschmelzung	2015
§ 189 Wirksamwerden der Verschmelzung	2016
§ 190 Rechtsfolgen der Verschmelzung	2019
§ 191 Verschmelzung mit Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital	2022

Abschnitt 2. Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

§ 192 Zulässige Vermögensgegenstände	2027
§ 193 Wertpapiere	2038
§ 194 Geldmarktinstrumente	2055
§ 195 Bankguthaben	2062
§ 196 Investmentanteile	2063
§ 197 Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung	2074
§ 198 Sonstige Anlageinstrumente	2131
§ 199 Kreditaufnahme	2137
§ 200 Wertpapier-Darlehen, Sicherheiten	2143
§ 201 Wertpapier-Darlehensvertrag	2175
§ 202 Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	2181
§ 203 Pensionsgeschäfte	2183
§ 204 Verweisung, Verordnungsermächtigung	2189
§ 205 Leerverkäufe	2190
§ 206 Emittentengrenzen	2199
§ 207 Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen	2218
§ 208 Erweiterte Anlagegrenzen	2219
§ 209 Wertpapierindex-OGAW	2220
§ 210 Emittentenbezogene Anlagegrenzen	2232
§ 211 Überschreiten von Anlagegrenzen	2235
§ 212 Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung	2238
§ 213 Umwandlung von inländischen OGAW	2238

Abschnitt 3. Offene inländische Publikums-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF

§ 214 Risikomischung, Arten	2239
-----------------------------------	------

Inhaltsverzeichnis

§ 215 Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt	2242
§ 216 Bewerter	2264
§ 217 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	2274

Unterabschnitt 2. Gemischte Investmentvermögen

§ 218 Gemischte Investmentvermögen	2276
§ 219 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	2279

Unterabschnitt 3. Sonstige Investmentvermögen

§ 220 Sonstige Investmentvermögen	2287
§ 221 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme	2290
§ 222 Mikrofinanzinstitute	2296
§ 223 Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien	2301
§ 224 Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	2303

Unterabschnitt 4. Dach-Hedgefonds

§ 225 Dach-Hedgefonds	2305
§ 226 Auskunftsrecht der Bundesanstalt	2313
§ 227 Rücknahme	2313
§ 228 Verkaufsprospekt	2317
§ 229 Anlagebedingungen	2321

Unterabschnitt 5. Immobilien-Sondervermögen

§ 230 Immobilien-Sondervermögen	2323
§ 231 Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen	2332
§ 232 Erbbaurechtsbestellung	2367
§ 233 Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko	2376
§ 234 Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften	2388
§ 235 Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaften	2413
§ 236 Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer	2425
§ 237 Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen	2430
§ 238 Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Gesellschaften	2445
§ 239 Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung	2447
§ 240 Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften	2452
§ 241 Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle	2466
§ 242 Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts	2469
§ 243 Risikomischung	2470
§ 244 Anlaufzeit	2473
§ 245 Treuhandverhältnis	2475
§ 246 Verfügungsbeschränkung	2477
§ 247 Vermögensaufstellung	2486
§ 248 Sonderregeln für die Bewertung	2493
§ 249 Sonderregeln für das Bewertungsverfahren	2513
§ 250 Sonderregeln für den Bewerter	2515
§ 251 Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung	2517
§ 252 Ertragsverwendung	2519
§ 253 Liquiditätsvorschriften	2523
§ 254 Kreditaufnahme	2529
§ 255 Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	2537

Inhaltsverzeichnis

§ 256 Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen ..	2551
§ 257 Aussetzung der Rücknahme	2554
§ 258 Aussetzung nach Kündigung	2566
§ 259 Beschlüsse der Anleger	2575
§ 260 Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen	2581

Unterabschnitt 6. Infrastruktur-Sondervermögen

§ 260a Infrastruktur-Sondervermögen	2599
§ 260b Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen	2615
§ 260c Rücknahme von Anteilen	2623
§ 260d Angaben im Verkaufsprospekt und den Anlagebedingungen	2625

Abschnitt 4. Geschlossene inländische Publikums-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften

§ 261 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	2627
§ 262 Risikomischung	2660
§ 263 Beschränkung von Leverage und Belastung	2680
§ 264 Verfügungsbeschränkung	2696
§ 265 Leerverkäufe	2705
§ 266 Anlagebedingungen	2706
§ 267 Genehmigung der Anlagebedingungen	2720
§ 268 Erstellung von Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt	2733
§ 269 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	2738
§ 270 [aufgehoben]	2745
§ 271 Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter	2745
§ 272 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	2749

Unterabschnitt 2. Geschlossene Master-Feeder-Strukturen

§ 272a Genehmigung des geschlossenen Feederfonds; besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften	2753
§ 272b Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht	2756
§ 272c Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen	2759
§ 272d Vereinbarungen bei geschlossenen Master-Feeder-Strukturen	2761
§ 272e Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle	2763
§ 272f Mitteilungspflichten der Bundesanstalt	2767
§ 272g Abwicklung des geschlossenen Masterfonds	2768
§ 272h Änderung des geschlossenen Masterfonds	2771

Kapitel 3. Inländische Spezial-AIF

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF

§ 273 Anlagebedingungen	2775
§ 274 Begrenzung von Leverage	2792
§ 275 Belastung	2792
§ 276 Leerverkäufe	2796
§ 277 Übertragung von Anteilen oder Aktien	2800
§ 277a Master-Feeder-Strukturen	2809

Inhaltsverzeichnis

Abschnitt 2. Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

§ 278 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter	2816
§ 279 Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung	2817
§ 280 [aufgehoben]	2818
§ 281 Verschmelzung	2818

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

§ 282 Anlageobjekte, Anlagegrenzen	2832
--	------

Unterabschnitt 3. Besondere Vorschriften für Hedgefonds

§ 283 Hedgefonds	2848
------------------------	------

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

§ 284 Anlagebedingungen, Anlagegrenzen	2855
--	------

Abschnitt 3. Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

§ 285 Anlageobjekte	2952
§ 286 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung ..	2972

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

§ 287 Geltungsbereich	2972
§ 288 Erlangen von Kontrolle	2991
§ 289 Mitteilungspflichten	2997
§ 290 Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle	3008
§ 291 Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresabschlusses und des Lageberichts	3016
§ 292 Zerschlagen von Unternehmen	3020

Abschnitt 4. Besondere Vorschriften für Entwicklungsförderungsfonds

§ 292a Entwicklungsförderungsfonds	3026
§ 292b Liquiditäts- und Absicherungsanlagen	3034
§ 292c Außerordentliche Kündigung	3038

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	3043
§ 294 Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare Vorschriften	3056
§ 295 Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften	3059
§ 295a Widerruf des grenzüberschreitenden Vertriebs im Inland	3067
§ 295b Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften	3071
§ 296 Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität	3074

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	3077
§ 298 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-OGAW	3089
§ 299 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-AIF und ausländische AIF	3094
§ 300 Zusätzliche Informationspflichten bei AIF	3100
§ 301 [aufgehoben]	3103
§ 302 Werbung	3103
§ 303 Maßgebliche Sprachfassung	3110
§ 304 Kostenvorausbelastung	3112
§ 305 Widerrufsrecht	3118
§ 306 Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen	3124
§ 306a Einrichtung beim Vertrieb an Privatanleger	3146

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

§ 306b Pre-Marketing durch eine AIF-Verwaltungsgesellschaft	3150
§ 307 Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung	3159
§ 308 Sonstige Informationspflichten	3167

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	3170
§ 310 Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland	3172
§ 311 Untersagung des Vertriebs von EU-OGAW	3182

Inhaltsverzeichnis

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	3187
§ 313 Veröffentlichungspflichten	3201
§ 313a Widerruf des Vertriebs von OGAW in anderen Staaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	3204

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

§ 314 Untersagung des Vertriebs	3211
§ 315 Einstellung des Vertriebs von AIF	3224

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	3228
§ 317 Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	3238
§ 318 Verkaufsprospekt beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	3254
§ 319 Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	3262
§ 320 Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland	3268

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	3283
§ 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	3301
§ 323 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	3308
§ 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	3315
§ 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	3321

§ 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	3325
§ 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	3328
§ 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	3332
§ 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	3337
§ 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	3348
§ 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	3362

Unterabschnitt 3. Anzeigeverfahren für den Vertrieb von AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und in anderen 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 anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum; Verordnungsermächtigung ...	3370
§ 331a	Widerruf des Vertriebs von EU-AIF oder inländischen AIF in anderen Staaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	3380
§ 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 anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	3385
§ 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 anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	3389

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 anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	3391
§ 335 Bescheinigung der Bundesanstalt	3393

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	3395
---	------

Kapitel 5. Europäische Risikokapitalfonds

§ 337 Europäische Risikokapitalfonds	3401
--	------

Kapitel 6. Europäische Fonds für soziales Unternehmertum

§ 338 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum	3407
---	------

Kapitel 7. Europäische langfristige Investmentfonds

§ 338a Europäische langfristige Investmentfonds	3409
---	------

Kapitel 8. Geldmarktfonds

§ 338b Geldmarktfonds	3413
-----------------------------	------

Kapitel 9. Paneuropäisches Privates Pensionsprodukt (PEPP)

§ 338c Anzuwendende Vorschriften	3423
--	------

Kapitel 10. Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften

Abschnitt 1. Straf- und Bußgeldvorschriften

§ 339 Strafvorschriften	3433
§ 340 Bußgeldvorschriften	3442
§ 341 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen	3488
§ 341a Bekanntmachung von bestandskräftigen Maßnahmen und unanfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen	3491
§ 342 Beschwerdeverfahren	3496

Abschnitt 2. Übergangsvorschriften

Unterabschnitt 1. Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften

§ 343 Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften	3500
§ 344 Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften und für andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	3507
§ 344a [aufgehoben]	3509

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 .	3509
§ 346 Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-Sondervermögen	3516
§ 347 Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sondervermögen	3522
§ 348 Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften	3523
§ 349 Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige Investmentaktiengesellschaften	3526
§ 350 Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF . . .	3527
§ 351 Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren	3530
§ 352 Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes	3532

Unterabschnitt 3. Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF

§ 352a Definition von geschlossenen AIF im Sinne von § 353	3533
§ 353 Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF	3533
§ 353a Übergangsvorschriften zu den §§ 261, 262 und 263	3557
§ 353b Übergangsvorschriften zu § 285 Absatz 3	3558
§ 354 Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3	3560

Unterabschnitt 4. Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW

§ 355 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW . .	3561
---	------

Unterabschnitt 5. Sonstige Übergangsvorschriften

§ 356 Übergangsvorschriften zum Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz	3566
§ 357 Übergangsvorschrift zu § 100a	3567
§ 358 Übergangsvorschriften zu § 95 Absatz 2 und § 97 Absatz 1	3568
§ 359 Übergangsvorschrift zu § 26 Absatz 7 Satz 3, § 82 Absatz 6 Satz 2 und § 85 Absatz 5 Satz 4	3571
§ 360 Übergangsvorschrift zum Gesetz zur weiteren Ausführung der EU-Prospektverordnung und zur Änderung von Finanzmarktgesetzen	3572
§ 361 Übergangsvorschriften zu § 5 Absatz 2 Satz 2 und 3	3572
§ 362 Übergangsvorschrift zum Fondsstandortgesetz	3573
§ 363 Übergangsvorschrift zum Gesetz zur weiteren Stärkung des Anlegerschutzes .	3573
§ 364 Übergangsvorschrift zum Gesetz zur Umsetzung der Digitalisierungsrichtlinie	3574
Sachverzeichnis	3577