

# Investment

**Ergänzbare Handbuch für das gesamte Investmentwesen**

Kommentar zu den Rechtsvorschriften  
einschließlich der Steuerrechtlichen Regelungen,  
Erläuterungen und Materialien  
der Kapitalanlagegesellschaften  
und der Unternehmensbeteiligungsgesellschaften

von

**Dr. Klaus Beckmann**  
Abteilungspräsident im Bundes-  
aufsichtsamt für das Kreditwesen a.D.,  
Berlin

**Dr. Rolf-Detlev Scholtz**  
Vorstandsmitglied a. D. des Instituts  
„Finanzen und Steuern“  
Richter am Bundesfinanzhof a.D., Bonn

**Prof. Dr. Lothar Vollmer**  
Ordinarius für Bürgerliches Recht, Handels-, Wirtschafts- und Agrarrecht  
an der Universität Hohenheim, Stuttgart i. R.

unter Mitarbeit von

**Rolf Ax**  
Leitender Ministerialrat im  
Hessischen Finanzministerium,  
Wiesbaden

**Dr. Thomas Elser**  
Steuerberater, München

**Dr. Jan-Gerrit Iken, M. B. L.**  
Rechtsanwalt, Frankfurt a. M.

**Georg Klusak**  
Rechtsanwalt, Frankfurt a. M.

**Dr. Hans-Peter Niedrig**  
Rechtsanwalt, Wirtschaftsprüfer und  
Steuerberater, Düsseldorf

**Marion Plaschke, CEFA**  
Rechtsanwältin, Frankfurt a. M.

**Dr. Bodo Zöll**  
Rechtsanwalt, Wiesbaden

**Holger Hackländer**  
Rechtsanwalt, Frankfurt a. M.

**Dr. Joachim Kayser**  
Rechtsanwalt, Frankfurt a. M.

**Ronny Klopffleisch**  
Leiter Steuern, Köln

**Dr. Martin Krause**  
Dipl.-Kfm., Rechtsanwalt, Steuerberater,  
Frankfurt a. M.

**Dr. Alexander Lindemann**  
Rechtsanwalt und Steuerberater,  
Frankfurt a. M.

**Ina Petzschke**  
Rechtsanwältin und Steuerberaterin,  
Frankfurt a. M.

**Dr. Christian Schmies**  
Rechtsanwalt, Frankfurt a. M.

**Band 1**

---

**ERICH SCHMIDT VERLAG**

**Bibliografische Information Der Deutschen Nationalbibliothek**

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

**Weitere Informationen zu diesem Titel finden Sie im Internet unter**  
ESV.info/978 3 503 00059 3

**Hinweis für den Benutzer**

**Zitiervorschlag**

**(Beispiele)**

Beckmann, in: Beckmann/Scholtz/Vollmer,  
Investment-Handbuch, **410 § 1** Rz 5

**Paragrafenbezeichnungen ohne Zusatz sind Paragrafen des Gesetzes, das jeweils kommentiert wird.** Bei **410** also z. B. Paragrafen des InvG, bei **420** Paragrafen des InvStG, bei **455** Paragrafen des UBGG.

ISBN 978 3 503 00059 3

ISSN 0935-1744

Alle Rechte vorbehalten  
© Erich Schmidt Verlag GmbH & Co., Berlin 2009  
[www.ESV.info](http://www.ESV.info)

Satz: Jung Crossmedia, Lahnau  
Druck: Danuvia Druckhaus Neuburg/Donau

## Inhaltsübersicht

<b>Band 1</b>	Kennzahl
Vorwort .....	010
Inhaltsübersicht .....	015
Inhaltsverzeichnis .....	016
Abkürzungsverzeichnis .....	025
<b>Investmentrecht</b> .....	<b>100</b>
I. Textteil	
1. Investmentgesetz (InvG) .....	102
2. Verordnungen zum Investmentgesetz (InvG)	
– Derivateverordnung (DerivateV) .....	103
– Anteilklassenverordnung (AntKlV) .....	103.1
– Investment-Prüfungsberichtsverordnung (InvPrüfV) ...	105.1
3. Investmentsteuergesetz (InvStG) .....	106
4. Gesetz über Unternehmensbeteiligungsgesellschaften (UBGG) .....	120
5. Vorschriften anderer Gesetze und Verordnungen .....	170
II. Kommentierung .....	400
1. <b>Investmentgesetz (InvG)</b>	
<b>Kommentar § 1–19 (InvG)</b> .....	410
<b>Band 2</b>	
<b>Kommentar (InvG) §§ 20–50</b> .....	410
<b>Kommentar DerivateV</b> .....	410 § 51
<b>Kommentar (InvG) §§ 46–146</b> .....	410
<b>Band 3</b>	
2. Schreiben der BaFin zum InvG	
Inhaltsübersicht .....	411
Schreiben .....	412
3. <b>Investmentsteuergesetz (InvStG)</b>	
Kommentar .....	420
4. Schreiben der Finanzverwaltung zum InvStG	
Inhaltsübersicht .....	421
Schreiben .....	422
5. Schreiben des BAKred zum KAGG	
Inhaltsübersicht .....	437
Schreiben .....	438

	Kennzahl
6. Schreiben der FinVerw zum KAGG	
Inhaltsübersicht .....	439
Schreiben .....	440
7. Schreiben des BAKred zum AusInvestmG	
Inhaltsübersicht .....	447
Schreiben .....	448
<b>Unternehmensbeteiligungsgesellschaften (UBG)</b>	
Gesetz über Unternehmensbeteiligungsgesellschaften	
Einleitung .....	454
<b>Kommentar UBGG</b> .....	455
Besteuerung der Unternehmens-/Kapitalbeteiligungsgesellschaften .....	456
<b>Band 4</b>	
<b>Materialien zum Investmentrecht</b>	
Inhaltsübersicht Materialien Investment-, Investmentsteuerrecht/UBGG .....	580
Materialien zum Investmentrecht .....	582
Materialien zum Investmentsteuergesetz .....	584
Materialien zum UBGG .....	585
<b>Investmentrecht der EG</b> .....	800

## Inhaltsverzeichnis

	Kennzahl
<b>Band 1</b>	
Vorwort .....	010
Inhaltsübersicht .....	015
Inhaltsverzeichnis .....	016
Abkürzungsverzeichnis .....	025
<b>Investmentrecht</b> .....	<b>100</b>
<b>I. Textteil</b>	
1. Investmentgesetz (InvG) .....	102
2. Verordnungen zum Investmentgesetz (InvG)	
– Derivateverordnung (DerivateV) .....	103
– Anteilklassenverordnung (AntKIV) .....	103.1
– Investmentmeldeverordnung (InvMV) .....	103.2
– Investment-Prüfungsberichtsverordnung (InvPrüfV) .....	105.1
– Begründung zur InvPrüfV .....	105.2
3. Investmentsteuergesetz (InvStG) .....	106
4. Gesetz über Unternehmensbeteiligungsgesellschaften (UBGG) .....	120
– Wagniskapitalbeteiligungsgesetz (WKBG) .....	125
5. Vorschriften anderer Gesetze und Verordnungen	
– Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetz (FinDAG) .....	170
– Satzung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsauf- sicht .....	171
– Organisationsstatus für die BaFin (OsBaFin) .....	172
– Geschäftsordnung des Direktoriums der BaFin (GoDirBaFin) ..	173
– Grundsätze der Rechts- und Fachaufsicht .....	175
– Aufsichtsrichtlinie (AufsichtsRL) .....	176
– Verordnung über die Erhebung von Gebühren und die Um- legung von Kosten nach dem FinDAG (FinDAGKostV) .....	177
– Verordnung zur Übertragung von Befugnissen zum Erlass von Rechtsverordnungen auf die BaFin .....	178
– Gesetz über das Kreditwesen (KWG) .....	180
– Solvabilitätsverordnung (SolvV) .....	181
– Finanzkonglomerate-Solvabilitäts-Verordnung (FkSolV) .....	182
– Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz (EsAeG) .....	185
– Verordnung über die Beiträge zur Entschädigungseinrich- tung deutscher Banken GmbH .....	186
– Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) .....	190

	Kennzahl
– Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung (WpDVerOV) .....	191
– Marktmanipulations-Konkretisierungsverordnung (MaKonV) .....	192
– Finanzanalyseverordnung (FinAnV) .....	193
– Wertpapierhandel-Meldeverordnung (WpH MV) .....	194
– Wertpapierhandelsanzeige- und Insiderverzeichnisverordnung (WpAIV).....	195
– Altersvorsorgeverträge-Zertifizierungsgesetz (AltZertG)	196
– Transparenzrichtlinie-Durchführungsverordnung (TranspRLDV) .....	198
– Wertermittlungsverordnung (WertV).....	256
– Anzeigenverordnung (AnzV) .....	260
– Anzeige nach § 2b Abs.1 oder 4 KWG (Bedeutende Beteiligungen im Sinne von § 1 Abs.9 KWG an Instituten) .....	260 Anh. 1
– Großkredit- und Millionenkreditverordnung (GroMiKV) .....	261
– Ergänzungsanzeigenverordnung (ErgAnzV).....	263
– Kreditinstituts-Rechnungslegungsverordnung (RechKredV) .....	265
– Wertpapierdienstleistungs-Prüfungsverordnung (WpDPV) .....	275
– Geldwäschegesetz (GwG) .....	280
– Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG) .....	300
<b>II. Erläuterungen</b> .....	<b>400</b>
1. Investmentgesetz (InvG)	
Einleitung .....	409
<b>Kapitel 1 Allgemeine Bedingungen</b>	
<b>Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften</b>	
§ 1 Anwendungsbereich .....	410 § 1
§ 2 Begriffsbestimmungen .....	410 § 2
§ 3 Bezeichnungsschutz .....	410 § 3
§ 4 Namensgebung, Fondskategorien .....	410 § 4
Richtlinie zur Festlegung von Fondskategorien gem. § 4 Abs. 2 InvG .....	410 § 4 Anh.
Fragen zu Firmierungen und Unternehmensgegenständen .....	410 § 4 Anh. 2
§ 5 Aufsicht, Anordnungsbefugnis .....	410 § 5
<b>Abschnitt 2 Kapitalanlagegesellschaften</b>	
§ 6 Kapitalanlagegesellschaften .....	410 § 6

Merkblatt – Hinweise zum automatisierten Abruf von Kontoinformationen gem. § 24c KWG .....	<b>410 § 6 Anh. 1</b>
Inhalt der Anzeigen der Bestellung von Aufsichtsratsmitgliedern .....	<b>410 § 6 Anh. 2</b>
§ 7 Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb .....	<b>410 § 7</b>
§ 8 Anhörung der zuständigen Stellen eines anderen Mitgliedstaates der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum .....	<b>410 § 8</b>
§ 9 Allgemeine Verhaltensregeln und Organisationspflichten .....	<b>410 § 9</b>
BVI-Wohlverhaltensregeln .....	<b>410 § 9 Anh.</b>
Deutscher Corporate Governance Kodex .....	<b>410 § 9 Anh. 2</b>
Compliance und Compliance-Pflichten in Banken .....	<b>410 § 9 Anh. 3</b>
10 Leitsätze der DSW für Investment- und Pensionsfonds .....	<b>410 § 9 Anh. 4</b>
Deutscher Corporate Governance-Kodex für Asset Management-Gesellschaften .....	<b>410 § 9 Anh. 5</b>
Die BVI-Methode zur Wertentwicklungsberechnung von Investmentfonds: Einfach, nachvollziehbar und exakt .....	<b>410 § 9 Anh. 6</b>
Ranking-/Rating-Transparenz-Standards, RRTS .....	<b>410 § 9 Anh. 7</b>
Fragekatalog des BVI zu den RRTS für Unternehmen, die Beurteilungen von Investmentfonds, Investmentfonds-Gesellschaften oder Investmentfonds-Managern vornehmen .....	<b>410 § 9 Anh. 8</b>
Richtlinie der SWISS FUNDS ASSOCIATION SFA für den Fondsvertrieb .....	<b>410 § 9 Anh. 9</b>
§ 10 Meldepflichten (weggefallen) .....	<b>410 § 10</b>
§ 11 Kapitalanforderungen .....	<b>410 § 11</b>
Berechnung der erforderlichen Eigenmittel für Finanzportfolioverwalter gemäß § 10 Abs. 9 KWG .....	<b>410 § 11 Anh. 1</b>
§ 12 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr .....	<b>410 § 12</b>
CESR's guidelines to simplify the notification procedure of UCITS .....	<b>410 § 12 Anh. 1</b>

	Kennzahl
§ 13 Verwaltungsgesellschaften mit Sitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum .....	<b>410 § 13</b>
§ 14 Verwaltungsgesellschaften mit Sitz in einem Drittstaat .....	<b>410 § 14</b>
§ 15 Meldungen an die Kommission der EG .....	<b>410 § 15</b>
§ 16 Auslagerung .....	<b>410 § 16</b>
Entwurf des BVJ eines Rahmenvertrages über die Auslagerung der Portfolioverwaltung von Sondervermögen .....	<b>410 § 16 Anh. 1</b>
Baseler Ausschuss für Bankenaufsicht – The Joint Forum .....	<b>410 § 16 Anh. 2</b>
§ 17 Aufhebung der Erlaubnis .....	<b>410 § 17</b>
§ 18 Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank .....	<b>410 § 18</b>
Statistik über Investmentfonds .....	<b>410 § 18 Anh. 1</b>
Richtlinie zur Statistik über Investmentfonds ..	<b>410 § 18 Anh. 2</b>
Formular-Center Bankenstatistik .....	<b>410 § 18 Anh. 3</b>
Hinweise zur Werbung mit der BaFin .....	<b>410 § 19a Anh. 1</b>
Anforderungen an Prüfer für den Jahresabschluss nach § 28 KWG und für die Prüfung nach § 36 WpHG bei Finanzdienstleistungsinstituten und nicht verbandsgeprüften Kreditinstituten .....	<b>410 § 19d Anh. 1</b>

(Fortsetzung S. 5)



**Band 2****Abschnitt 3 Depotbank**

§ 20 Bestellung .....	410 § 20
Muster-Depotbankvertrag für Wertpapier-Sondervermögen .....	410 § 20 Anh. 1
Muster-Depotbankvertrag für Immobilien-Sondervermögen .....	410 § 20 Anh. 2
§ 21 Aufsicht .....	410 § 21
§ 22 Interessenkollision .....	410 § 22
§ 23 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eines Sondervermögens .....	410 § 23
§ 24 Verwahrung .....	410 § 24
Anforderungen an die Ordnungsmäßigkeit des Depotgeschäfts und der Erfüllung von Wertpapierlieferungsverpflichtungen .....	410 § 24 Anh.
§ 25 Zahlung und Lieferung .....	410 § 25
§ 26 Zustimmungspflichtige Geschäfte .....	410 § 26
§ 27 Kontrollfunktion .....	410 § 27
§ 28 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger .....	410 § 28
§ 29 Vergütung, Aufwendungsersatz .....	410 § 29

**Kapitel 2 Sondervermögen****Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen**

§ 30 Sondervermögen .....	410 § 30
§ 31 Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften .....	410 § 31
§ 32 Stimmrechtsausübung .....	410 § 32
Hinweisschreiben zu den Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten gem. §§ 21 ff. WpHG .....	410 § 32 Anh. 1
Muster einer Mitteilung und Veröffentlichung gem. § 21 ff. WpHG .....	410 § 32 Anh. 2
§ 33 Anteilscheine .....	410 § 33
§ 35 Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen .....	410 § 35
§ 37 Rücknahme von Anteilen, Aussetzung .....	410 § 37

§ 38 Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts .....	<b>410 § 38</b>
§ 39 Abwicklung des Sondervermögens .....	<b>410 § 39</b>
§ 43 Vertragsbedingungen .....	<b>410 § 43</b>
Allgemeine Vertragsbedingungen für richtlinienkonforme Sondervermögen .....	<b>410 § 43 Anh. 1</b>
Bausteine für „Besondere Vertragsbedingungen“ für richtlinienkonforme Sondervermögen (Variante ohne Anteilklasse) ...	<b>410 § 43 Anh. 2</b>
Bausteine für „Besondere Vertragsbedingungen“ für richtlinienkonforme Sondervermögen (Variante mit Anteilklassen) ...	<b>410 § 43 Anh. 3</b>
§ 44 Rechnungslegung .....	<b>410 § 44</b>
Rechenschaftsbericht (Zahlenwerk) für Wertpapier-Sondervermögen .....	<b>410 § 44 Anh.</b>
§ 45 Veröffentlichung des Jahres-, Halbjahres- und Auflösungsberichtes .....	<b>410 § 45</b>

**Abschnitt 2 Richtlinienkonforme Sondervermögen**

...

**Kommentar DerivateV**

Einführung .....	<b>410 § 51/Einf. DerivateV</b>
Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften	
Abschnitt 2 Marktrisiko	
§ 6 Abgrenzung .....	<b>410 § 51/§ 6 DerivateV</b>
§ 15 Risikobegrenzung .....	<b>410 § 51/§ 15 DerivateV</b>
§ 16 Anrechnungsbetrag für das Markt- risiko .....	<b>410 § 51/§ 16 DerivateV</b>
§ 17 Zugehöriges Delta .....	<b>410 § 51/§ 17 DerivateV</b>
Abschnitt 3 Kreditrisiko	
§ 18 Grundsätze .....	<b>410 § 51/§ 18 DerivateV</b>
§ 19 Verwendung des qualifizierten An- satzes .....	<b>410 § 51/§ 19 DerivateV</b>
§ 20 Verwendung des einfachen Ansatz- zes .....	<b>410 § 51/§ 20 DerivateV</b>
§ 21 Abschluss eines OTC-Geschäftes ..	<b>410 § 51/§ 21 DerivateV</b>
§ 22 Anrechnungsbetrag für das Kontra- hentenrisiko .....	<b>410 § 51/§ 22 DerivateV</b>
Abschnitt 4 Stresstests	
Abschnitt 5 Strukturierte Produkte mit derivativer Komponente	
§ 27 Erwerb strukturierter Produkte .....	<b>410 § 51/§ 27 DerivateV</b>
CESR's guidelines concerning eligi- ble assets for investment by UCITS .....	<b>410 § 51/§ 27 DerivateV Anh. 1</b>
Verwaltungspraxis betreffend Er- läuterung gewisser Definitionen durch Richtlinie 2007/16/EG und CESR/07-044 (Eligible Assets) .....	<b>410 § 51/§ 27 DerivateV Anh. 2</b>
FAQ Eligible Assets .....	<b>410 § 51/§ 27 DerivateV Anh. 3</b>
The classification of hedge fund in- dices as financial indices .....	<b>410 § 51/§ 27 DerivateV Anh. 4</b>
§ 28 Organisation .....	<b>410 § 51/§ 28 DerivateV</b>

**Abschnitt 2 Richtlinienkonforme Sondervermögen**

Gängige Aktienindices im Sinne von § 25 Grundsatz 1 .....	<b>410 § 63 Anh. 1</b>
---	------------------------

**Abschnitt 3 Immobilien-Sondervermögen**

Immobilien-Sondervermögen (Einleitung) .....	<b>410 vor § 66</b>
Allgemeine Vertragsbedingungen für Immobilien-Sondervermögen .....	<b>410 vor § 66 Anh. 1</b>
Bausteine für „Besondere Vertragsbedingungen“ für ein Immobilien-Sondervermögen, das keinen Einschränkungen gegenüber der nach dem InvG zugelassenen Anlagemöglichkeiten unterliegt (Variante ohne Anteilklassen) .....	<b>410 vor § 66 Anh. 2</b>
Muster-Jahresbericht für Immobilien-Sondervermögen – Entwicklung des Fondsvermögens .....	<b>410 vor § 66 Anh. 3</b>
Muster-Depotbankvertrag .....	<b>410 vor § 66 Anh. 4</b>
Mustergeschäftsordnung für Sachverständigen-Ausschüsse von Immobilien-Sondervermögen .....	<b>410 vor § 66 Anh. 5</b>
Allgemeine Vertragsbedingungen für Spezial-Sondervermögen mit dem Investitionsschwerpunkt Immobilien .....	<b>410 vor § 66 Anh. 6</b>
„Besondere Vertragsbedingungen“ für ein Spezial-Sondervermögen mit dem Investitionsschwerpunkt Immobilien (Variante ohne Anteilsklassen) .....	<b>410 vor § 66 Anh. 7</b>
§ 66 Immobilien-Sondervermögen .....	<b>410 § 66</b>
Vorbemerkungen zu § 67 und § 68 .....	<b>410 vor § 67, 68</b>
§ 67 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen .....	<b>410 § 67</b>
§ 68 Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften ....	<b>410 § 68</b>
§ 69 Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften .....	<b>410 § 69</b>
Vorbemerkungen zu §§ 75, 76 .....	<b>410 vor § 75</b>
§ 75 Treuhandverhältnis .....	<b>410 § 75</b>
§ 76 Verfügungsbeschränkung .....	<b>410 § 76</b>
§ 77 Sachverständigenausschuss .....	<b>410 § 77</b>
§ 79 Vermögensaufstellung, Anteilwertermittlung	<b>410 § 79</b>
§ 80 Liquiditätsvorschriften .....	<b>410 § 80</b>
§ 81 Aussetzung der Rücknahme .....	<b>410 § 81</b>

<b>Abschnitt 4 Gemischtes Sondervermögen</b>	
Allgemeine Vertragsbedingungen für gemischtes Sondervermögen .....	<b>410 vor § 83 Anh. 1</b>
Bausteine für „Besondere Vertragsbedingungen“ für gemischte Sondervermögen (Variante ohne Anteilklassen) .....	<b>410 vor § 83 Anh. 2</b>
<b>Abschnitt 5 Altersvorsorge-Sondervermögen</b>	
Altersvorsorge-Sondervermögen .....	<b>410 vor § 87</b>
Allgemeine Vertragsbedingungen für Altersvorsorge-Sondervermögen .....	<b>410 vor § 87 Anh. 1</b>
Bausteine für „Besondere Vertragsbedingungen“ für Altersvorsorge-Sondervermögen .....	<b>410 vor § 87 Anh. 2</b>
§ 87 Altersvorsorge-Sondervermögen .....	<b>410 § 87</b>
§ 88 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen .....	<b>410 § 88</b>
§ 89 Verbot von Laufzeitfonds .....	<b>410 § 89</b>
§ 90 Altersvorsorge-Sparplan .....	<b>410 § 90</b>
<b>Abschnitt 7 Sonstige Sondervermögen</b>	
Allgemeine Vertragsbedingungen für sonstige Sondervermögen .....	<b>410 vor § 90g Anh. 1</b>
Bausteine für „Besondere Vertragsbedingungen“ für Sonstige Sondervermögen (Variante ohne Anteilklassen, kein Mikrofinanzfonds) ..	<b>410 vor § 90g Anh. 2</b>
§ 90g Sonstige Sondervermögen .....	<b>410 § 90g</b>
§ 90h Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme .....	<b>410 § 90h</b>
<b>Abschnitt 8 Spezial-Sondervermögen</b>	
Allgemeine Vertragsbedingungen für Spezial-Sondervermögen .....	<b>410 vor § 91 Anh. 1</b>
Muster für „Besondere Vertragsbedingungen“ für ein Spezial-Sondervermögen (OGAW-Vermögensgegenstände und OGAW-Anlagegrenzen) .....	<b>410 vor § 91 Anh. 2</b>
Muster für „Besondere Vertragsbedingungen“ für ein Spezial-Sondervermögen (OGAW-Vermögensgegenstände) .....	<b>410 vor § 91 Anh. 3</b>

Muster für „Besondere Vertragsbedingungen“ für ein Spezial-Sondervermögen (Vermögensgegenstände gemischter Sondervermögen) .....	<b>410 vor § 91 Anh. 4</b>
Muster für „Besondere Vertragsbedingungen“ für ein Spezial-Sondervermögen (gemischter Sondervermögen einschl. Anlagegrenzen) .....	<b>410 vor § 91 Anh. 5</b>
Allgemeine Vertragsbedingungen für Spezial-Sondervermögen mit dem Investitionsschwerpunkt Immobilien .....	<b>410 vor § 91 Anh. 6</b>

### **Kapitel 3 Investmentaktiengesellschaft**

#### **Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften**

Investmentaktiengesellschaft .....	<b>410 vor § 96</b>
§ 96 Rechtsform, Begriff .....	<b>410 § 96</b>
§ 97 Erlaubnis .....	<b>410 § 97</b>
§ 98 Bezeichnung und Aufgabe auf Geschäftsbriefen .....	<b>410 § 98</b>

### **Kapitel 4 Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Hedgefonds)**

Einleitung .....	<b>410 vor § 112</b>
Rundschreiben 7/2004 (VA) der BaFin .....	<b>410 vor § 112 Anh. 1</b>
Bericht gem. § 54d VAG über Anlagen in Hedgefonds nach Rundschreiben 7/2004 (VA) .....	<b>410 vor § 112 Anh. 2</b>
Due Diligence Fragenkatalog für Hedgefonds-Manager .....	<b>410 vor § 112 Anh. 3</b>
Due Diligence Fragenkatalog für Dach-Hedgefonds-Manager .....	<b>410 vor § 112 Anh. 4</b>
Liste der genehmigten inländischen Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken .....	<b>410 vor § 112 Anh. 5</b>
Liste der ausländischen Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Dach-Hedgefonds), die ihre Anteile in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich vertreiben dürfen .....	<b>410 vor § 112 Anh. 6</b>
Bericht mit Empfehlungen an die Kommission zur Transparenz institutioneller Investoren (2007/2239 (INI)) .....	<b>410 vor § 112 Anh. 7</b>

Bericht mit Empfehlungen an die Kommission zu Hedge-Fonds und Private Equity (2007/2238 (INI)) .....	<b>410 vor § 112 Anh. 8</b>
§ 112 Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken ..	<b>410 § 112</b>
Auslegung des BMF zur Thematik Primebroker nach InvG .....	<b>410 § 112 Anh. 1</b>
Erläuterungen zur Auslegung .....	<b>410 § 112 Anh. 2</b>
Allgemeinverfügung der BaFin vom 19.09.2008 (Verbot von Leerverkäufen) .....	<b>410 § 112 Anh. 3</b>
Allgemeinverfügung der BaFin vom 21.09.2008 .....	<b>410 § 112 Anh. 4</b>
BaFin-Schreiben zu den häufigen Fragen zu den Allgemeinverfügungen vom 19.09.2008 und 21.09.2008 .....	<b>410 § 112 Anh. 5</b>
§ 113 Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken .....	<b>410 § 113</b>
§ 114 Verwaltung von Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken .....	<b>410 § 114</b>
§ 115 Auskunftsrecht der Bundesanstalt .....	<b>410 § 115</b>
§ 116 Rücknahme .....	<b>410 § 116</b>
§ 117 Verkaufsprospekt .....	<b>410 § 117</b>
§ 118 Vertragsbedingungen .....	<b>410 § 118</b>
Allgemeine Vertragsbedingungen für Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken .....	<b>410 § 118 Anh. 1</b>
Bausteine für „Besondere Vertragsbedingungen“ (Variante ohne Anteilklassen) .....	<b>410 § 118 Anh. 2</b>
Allgemeine Vertragsbedingungen für Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken ..	<b>410 § 118 Anh. 3</b>
Dach-Sondervermögen-Bausteine für „Besondere Vertragsbedingungen“ (Variante ohne Anteilklassen) .....	<b>410 § 118 Anh. 4</b>
§ 119 Risiko-Messsysteme .....	<b>410 § 119</b>
§ 120 Anforderungen an die für die Anlagenentscheidungen verantwortlichen Personen von Sondervermögen nach den §§ 112 und 113 .....	<b>410 § 120</b>

**Kapitel 5 Vertriebsvorschriften****Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften**

§ 121 Anlegerinformation .....	410 § 121
§ 122 Veröffentlichungspflichten .....	410 § 122
§ 123 Deutsche Sprache .....	410 § 123
§ 124 Werbung .....	410 § 124
§ 125 Kostenvorausbelastung .....	410 § 125
§ 126 Widerrufsrecht .....	410 § 126
§ 127 Prospekthaftung .....	410 § 127

**Abschnitt 2 Vertrieb in andere Mitgliedstaaten der EU oder anderer Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum**

§ 128 Anzeigepflicht .....	410 § 128
§ 129 Verpflichtungen bei grenzüberschreitenden Vertrieb .....	410 § 129

**Abschnitt 3 Öffentlicher Vertrieb von EG-Investmentanteilen nach Maßgabe der Richtlinie 85/E11/EWG im Geltungsbereich dieses Gesetzes**

§ 131 Benennungspflicht .....	410 § 131
§ 132 Anzeigepflicht .....	410 § 132
§ 133 Aufnahme und Untersagung des öffentlichen Vertriebs .....	410 § 133
§ 134 Mitteilungen nach dem Wertpapierhandelsgesetz und dem Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz ( <i>weggefallen</i> ) .....	410 § 134

**Band 3**

2. Schreiben der BaFin zum InvG	
Inhaltsübersicht .....	411
Schreiben .....	412
3. Investmentsteuergesetz (InvStG) Kommentar	



<b>Abschnitt 1 Gemeinsame Regelungen für inländische und ausländische Investmentanteile</b>	
§ 3 Ermittlung der Erträge .....	420 § 3
§ 4 Ausländische Einkünfte .....	420 § 4
§ 5 Besteuerungsgrundlagen .....	420 § 5
Muster: Bekanntmachungen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG .....	420 § 5 Anh. 1
Beispiel: Ableitung des steuerrechtlichen Ergebnisses aus den investimentrechtlichen Zahlen .....	420 § 5 Anh. 2
§ 6 Besteuerung bei fehlender Bekanntmachung ..	420 § 6
§ 7 Kapitalertragsteuer .....	420 § 7
§ 9 Ertragsausgleich .....	420 § 9
 <b>Abschnitt 2 Regelungen nur für inländische Investmentanteile</b>	
§ 13 Gesonderte Feststellung der Besteuerungsgrundlagen .....	420 § 13
§ 15 Inländische Spezial-Sondervermögen .....	420 § 15
4. Schreiben der Finanzverwaltung zum InvStG	
Inhaltsübersicht .....	421
Schreiben .....	422
5. Schreiben des BAKred zum KAGG	
Inhaltsübersicht .....	437
Schreiben .....	438
6. Schreiben der FinVerw zum KAGG	
Inhaltsübersicht .....	439
Schreiben .....	440
7. Schreiben des BAKred zum AusInvestmG	
Inhaltsübersicht .....	447
Schreiben .....	448
 <b>Unternehmensbeteiligungsgesellschaften (UBG)</b>	
Gesetz über Unternehmensbeteiligungsgesellschaften – UBGG/Gesetz zur Förderung von Wagniskapitalbeteiligungen – WKBG	
Kommentar – Einleitung .....	454
Spezialliteratur zum UBGG .....	455 vor § 1

**Erster Abschnitt Allgemeine Vorschriften**

Vorbemerkungen .....	<b>455 vor § 1</b>
§ 1 Gegenstand und Zweck des Gesetzes .....	<b>455 § 1</b>
§ 1a Begriffsbestimmungen .....	<b>455 § 1a</b>
§ 2 Anforderungen an Rechtsformen, Unternehmensgegenstand, Sitz und Kapital .....	<b>455 § 2</b>

**Zweiter Abschnitt Vorschriften über die Tätigkeit der UBG**

Vorbemerkung .....	<b>455 vor § 3</b>
§ 3 Zulässige Geschäfte .....	<b>455 § 3</b>
§ 4 Anlagegrenzen .....	<b>455 § 4</b>
§ 5 Unzulässige Geschäfte .....	<b>455 § 5</b>
§ 6 Verletzung der Vorschriften über den Geschäftskreis .....	<b>455 § 6</b>
§ 7 Anteilstruktur, Mitteilungspflichten .....	<b>455 § 7</b>
§ 8 Jahresabschluss, Lagebericht und Abschlussprüfung .....	<b>455 § 8</b>

**Dritter Abschnitt Verfahren und Aufsicht; Bezeichnungsschutz**

Vorbemerkung .....	<b>455 vor § 14</b>
§ 14 Zuständigkeit .....	<b>455 § 14</b>
§ 15 Antrag .....	<b>455 § 15</b>
§ 16 Voraussetzungen der Anerkennung, Erlöschens .....	<b>455 § 16</b>
§ 17 Widerruf .....	<b>455 § 17</b>
§ 18 Verzicht .....	<b>455 § 18</b>
§ 19 Erneuter Antrag auf Anerkennung .....	<b>455 § 19</b>
§ 20 Schutz der Bezeichnung „Unternehmensbeteiligungsgesellschaft“ .....	<b>455 § 20</b>
§ 21 Anzeige-, Vorlage- und Duldungspflichten .....	<b>455 § 21</b>
§ 21a Befugnisse der Aufsichtsbehörde, Verschwiegenheitspflicht .....	<b>455 § 21a</b>
§ 22 Mitteilungen und Bekanntmachungen .....	<b>455 § 22</b>

**Vierter Abschnitt Übergangs-, Bußgeld-, Änderungs- und Schlussvorschriften**

Vorbemerkung .....	<b>455 vor § 23</b>
§ 23 Mitteilungspflichten der Aktionäre und Gesellschafter bei Anerkennung als UBG .....	<b>455 § 23</b>
§ 24 Gesellschafterdarlehen .....	<b>455 § 24</b>
§ 25 Übergangsvorschriften für am 1. April 1998 anerkannte UBG .....	<b>455 § 25</b>
§ 26 Übergangsvorschriften .....	<b>455 § 26</b>
§ 27 Bußgeldvorschriften .....	<b>455 § 27</b>
Besteuerung der Unternehmens-/Kapitalbeteiligungsgesellschaften .....	<b>456</b>
Einkommensteuerrechtliche Behandlung von Venture Capital Private Equity Fonds; Abgrenzung der privaten Vermögensverwaltung vom Gewerbebetrieb .....	<b>456 Anh. 1</b>
Umsatzsteuerrechtliche Behandlung der Geschäftsführungs- und Vertretungsleistungen der Gesellschafter an die Gesellschaft .....	<b>456 Anh. 2</b>
Geschäftsführungs- und Vertretungsleistungen der Gesellschafter an die Gesellschaft .....	<b>456 Anh. 2.1</b>

**Band 4**

**Materialien zum Investmentrecht**

Inhaltsübersicht Materialien Investment-, Investmentsteuerrecht/UBGG .....	<b>580</b>
Materialien zum Investmentrecht .....	<b>582</b>
Materialien zum Investmentsteuergesetz .....	<b>584</b>
Materialien zum UBG .....	<b>585</b>
<b>Investmentrecht der EG .....</b>	<b>800</b>
<b>I. Vierte Richtlinie des Rates vom 25. 7. 1978 aufgrund von Artikel 54 Abs.3 Bst.g) des Vertrages über den Jahresabschluß von Gesellschaften bestimmter Rechtsformen (78/660/EWG) – Auszug – .....</b>	<b>810</b>
<b>II. Investmentrichtlinie des Rates (85/611/EWG) .....</b>	<b>820</b>
Empfehlung des Rates zur Investmentrichtlinie (85/612/EWG) .....	<b>821</b>

Richtlinie des Rates vom 17. 4. 1989 zur Koordinierung der Bedingungen für die Erstellung, Kontrolle und Verbreitung des Prospekts, der im Falle öffentlicher Angebote von Wertpapieren zu veröffentlichen ist (89/298/EWG) .....	<b>830</b>
Richtlinie des Rates vom 10. 5. 1993 über Wertpapierdienstleistungen (aufgehoben, s. Kz. 880) .....	<b>840</b>
Richtlinie 2001/107/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zwecks Festlegung von Bestimmungen für Verwaltungsgesellschaften und vereinfachte Prospekte .....	<b>850</b>
Richtlinie 2001/108/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) hinsichtlich der Anlagen der OGAW .....	<b>851</b>
Richtlinie 2000/12/EG über die Aufnahme und Ausübung der Tätigkeit der Kreditinstitute (aufgehoben, siehe Kz 880) .....	<b>860</b>
Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente .....	<b>870</b>
Richtlinie 2006/73/EG zur Durchführung der Richtlinie 2004/39/EG in Bezug auf die organisatorischen Anforderungen an Wertpapierfirmen und die Bedingungen für die Ausübung ihrer Tätigkeit sowie in Bezug auf die Definition bestimmter Begriffe für die Zwecke der genannten Richtlinie .....	<b>871</b>
Richtlinie 2004/109/EG zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind .....	<b>873</b>
Richtlinie 2005/1/EG zur Schaffung einer neuen Ausschussstruktur im Finanzdienstleistungsbereich .....	<b>876</b>
Richtlinie 2005/1/EG zur Schaffung einer neuen Ausschussstruktur im Finanzdienstleistungsbereich .....	<b>876</b>
Richtlinie 2006/43/EG über Abschlussprüfungen von Jahresabschlüssen und konsolidierten Abschlüssen .....	<b>877</b>
Richtlinie 2006/48/EG über die Aufnahme und Ausübung der Tätigkeit der Kreditinstitute (Neufassung) .....	<b>880</b>
Richtlinie 2007/16/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) im Hinblick auf die Erläuterung gewisser Definitionen .....	<b>890</b>