

## Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	5
Abkürzungsverzeichnis .....	17

## Investmentgesetz (InvG)

Einleitung .....	27
------------------	----

### Kapitel 1 Allgemeine Bestimmungen

#### Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften

§ 1 Anwendungsbereich .....	27
§ 2 Begriffsbestimmungen .....	29
§ 2 a Inhaber bedeutender Beteiligungen .....	38
§ 3 Bezeichnungsschutz .....	39
§ 4 Namensgebung, Fondskategorien .....	40
§ 5 Aufsicht, Anordnungsbefugnis .....	41
§ 5 a Besondere Aufgaben .....	42
§ 5 b Verschwiegenheitspflicht .....	43

#### Abschnitt 2 Kapitalanlagegesellschaften

§ 6 Kapitalanlagegesellschaften .....	43
§ 7 Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb .....	44
§ 7 a Erlaubnisantrag und Erlaubniserteilung .....	46
§ 7 b Versagung der Erlaubnis .....	47
§ 8 Anhörung der zuständigen Stelle 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 .....	48
§ 9 Allgemeine Verhaltensregeln .....	48
§ 9 a Organisationspflichten .....	51
§ 10 (aufgehoben) .....	52
§ 11 Kapitalanforderungen .....	52
§ 12 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr .....	53
§ 12 a Besonderheiten für die Verwaltung von EU-Investmentvermögen durch Kapitalanlagegesellschaften .....	55
§ 13 Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-Verwaltungsgesellschaften .....	56

§ 13 a	Besonderheiten für die Verwaltung richtlinienkonformer Sondervermögen durch EU-Verwaltungsgesellschaften .....	59
§ 14	Verwaltungsgesellschaften mit Sitz in einem Drittstaat .....	60
§ 15	Meldungen an die Europäische Kommission .....	61
§ 16	Auslagerung .....	61
§ 17	Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis .....	63
§ 17 a	Abberufung von Geschäftsleitern; Übertragung von Organbefugnissen auf Sonderbeauftragte .....	64
§ 17 b	Folgen der Aufhebung und des Erlöschens der Erlaubnis; Maßnahmen bei der Abwicklung .....	65
§ 17 c	Einschreiten gegen ungesetzliche Geschäfte .....	65
§ 18	Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank .....	65
§ 19	Zusammenarbeit mit anderen Stellen .....	66
§ 19 a	Werbung .....	69
§ 19 b	Sicherungseinrichtung .....	69
§ 19 c	Anzeigen .....	70
§ 19 d	Jahresabschluss, Lagebericht und Prüfungsbericht .....	71
§ 19 e	Bestellung eines Abschlussprüfers in besonderen Fällen .....	71
§ 19 f	Besondere Pflichten des Abschlussprüfers .....	71
§ 19 g	Auskünfte und Prüfungen der Kapitalanlagegesellschaften und der an ihr bedeutend beteiligten Inhaber .....	72
§ 19 h	Auskünfte und Prüfungen zur Verfolgung unerlaubt betriebener Investmentgeschäfte .....	73
§ 19 i	Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln .....	73
§ 19 j	Maßnahmen bei Gefahr .....	73
§ 19 k	Insolvenzantrag .....	74
§ 19 l	Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren .....	74

### Abschnitt 3 Depotbank

§ 20	Beauftragung und jährliche Prüfung .....	74
§ 21	Aufsicht .....	77
§ 21 a	Vorausgenehmigung der Depotbank-Auswahl .....	78
§ 22	Interessenkollision .....	78
§ 23	Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eines Sondervermögens .....	79
§ 24	Verwahrung .....	80
§ 25	Zahlung und Lieferung .....	81
§ 26	Zustimmungspflichtige Geschäfte .....	82
§ 27	Kontrollfunktion .....	83
§ 28	Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger .....	84
§ 29	Vergütung, Aufwendungsersatz .....	85

## Kapitel 2 Sondervermögen

### Abschnitt 1

#### Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen

§ 30	Sondervermögen .....	86
§ 31	Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften .....	87
§ 32	Stimmrechtsausübung .....	88
§ 33	Anteilscheine .....	90
§ 34	Anteilklassen und Teifonds .....	91
§ 35	Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen .....	92
§ 36	Ermittlung des Anteilwertes, Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises .....	93
§ 37	Rücknahme von Anteilen, Aussetzung .....	95
§ 38	Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts .....	96
§ 39	Abwicklung des Sondervermögens .....	97
§ 40	Genehmigung der Verschmelzung .....	98
§ 40 a	Verschmelzung eines EU-Investmentvermögens auf ein richtlinienkonformes Sondervermögen .....	104
§ 40 b	Verschmelzungsplan .....	105
§ 40 c	Prüfung der Verschmelzung .....	107
§ 40 d	Verschmelzungsinformationen .....	108
§ 40 e	Rechte der Anleger .....	110
§ 40 f	Kosten der Verschmelzung .....	111
§ 40 g	Wirksamwerden der Verschmelzung .....	112
§ 40 h	Rechtsfolgen der Verschmelzung .....	113
§ 41	Kosten und Kostentransparenz .....	115
§ 42	Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen .....	117
§ 42 a	Information mittels eines dauerhaften Datenträgers .....	122
§ 43	Vertragsbedingungen .....	123
§ 43 a	Vorausgenehmigung .....	126
§ 44	Rechnungslegung .....	127
§ 45	Veröffentlichung des Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungsberichts .....	130

#### Abschnitt 1 a Master-Feeder-Strukturen

§ 45 a	Genehmigung des Feederfonds .....	130
§ 45 b	Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen .....	134
§ 45 c	Pflichten und Besonderheiten für Kapitalanlagegesellschaft und Depotbank .....	136
§ 45 d	Mitteilungspflichten der Bundesanstalt .....	137

§ 45 e	Abwicklung eines Masterfonds .....	138
§ 45 f	Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds .....	140
§ 45 g	Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds ..	143

## Abschnitt 2 Richtlinienkonforme Sondervermögen

§ 46	Zulässige Vermögensgegenstände .....	145
§ 47	Wertpapiere .....	145
§ 48	Geldmarktinstrumente .....	147
§ 49	Bankguthaben .....	149
§ 50	Investmentanteile .....	149
§ 51	Gesamtgrenze, Derivate .....	150
§ 52	Sonstige Anlageinstrumente .....	152
§ 53	Kreditaufnahme .....	153
§ 54	Wertpapierdarlehen, Sicherheiten .....	153
§ 55	Wertpapier-Darlehensvertrag .....	155
§ 56	Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme .....	156
§ 57	Pensionsgeschäfte .....	156
§ 58	Verweisung .....	157
§ 59	Leerverkäufe .....	157
§ 60	Ausstellergrenzen .....	158
§ 61	Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen .....	160
§ 62	Erweiterte Anlagegrenzen .....	161
§ 63	Wertpapierindex-Sondervermögen .....	161
§ 63 a	Anlagegrenzen und Anlagebeschränkungen für Feederfonds ....	162
§ 64	Emittentenbezogene Anlagegrenzen .....	162
§ 65	Überschreiten von Anlagegrenzen .....	163

## Abschnitt 3 Immobilien-Sondervermögen

§ 66	Immobilien-Sondervermögen .....	164
§ 67	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen .....	164
§ 68	Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften .....	167
§ 68 a	Erwerbs- und Veräußerungsverbot .....	170
§ 69	Darlehengewährung an Immobilien-Gesellschaften .....	170
§ 70	Monatliche Vermögensaufstellung, Bewertung .....	171
§ 71	Zahlungen, Überwachung durch die Depotbank .....	172
§ 72	Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts .....	172
§ 73	Risikomischung .....	172
§ 74	Anlaufzeit .....	173
§ 75	Treuhandverhältnis .....	173
§ 76	Verfügungsbeschränkung .....	173

§ 77	Sachverständigenausschuss .....	174
§ 78	Ertragsverwendung .....	177
§ 79	Vermögensaufstellung, Anteilwertermittlung .....	177
§ 80	Liquiditätsvorschriften .....	179
§ 80 a	Kreditaufnahme .....	181
§ 80 b	Risikomanagement .....	181
§ 80 c	Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen .....	182
§ 80 d	Angaben im Verkaufsprospekt und in den Vertragsbedingungen .....	183
§ 81	Aussetzung der Rücknahme .....	183
§ 81 a	Aussetzung nach Kündigung .....	185
§ 81 b	Beschlüsse der Anleger .....	186
§ 82	Veräußerung und Belastung von Grundstückswerten .....	187

#### **Abschnitt 4 Gemischte Sondervermögen**

§ 83	Gemischte Sondervermögen .....	188
§ 84	Zulässige Vermögensgegenstände .....	189
§ 85	Anlagegrenzen .....	190
§ 86	Erweiterte Anlagegrenzen .....	190

#### **Abschnitt 5 Altersvorsorge-Sondervermögen**

§ 87	Altersvorsorge-Sondervermögen .....	191
§ 88	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen .....	191
§ 89	Verbot von Laufzeitfonds .....	192
§ 90	Altersvorsorge-Sparplan .....	192

#### **Abschnitt 6 Infrastruktur-Sondervermögen**

§ 90 a	Infrastruktur-Sondervermögen .....	194
§ 90 b	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen .....	194
§ 90 c	Anlaufzeit .....	195
§ 90 d	Ermittlung des Anteilwertes, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen .....	195
§ 90 e	Angaben im Verkaufsprospekt und in den Vertragsbedingungen .....	195
§ 90 f	Anforderungen an die für Anlageentscheidungen verantwortlichen Personen von Infrastruktur-Sondervermögen .....	196

## Abschnitt 7 Sonstige Sondervermögen

§ 90 g	Sonstige Sondervermögen .....	196
§ 90 h	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme .....	197
§ 90 i	Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen .....	200
§ 90 j	Angaben im Verkaufsprospekt und in den Vertragsbedingungen .....	200
§ 90 k	Risikomanagement .....	202

### Abschnitt 7 a Mitarbeiterbeteiligungs-Sondervermögen

§ 90 l	Mitarbeiterbeteiligungs-Sondervermögen .....	202
§ 90 m	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen .....	202
§ 90 n	Anlaufzeit .....	203
§ 90 o	Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen .....	204
§ 90 p	Angaben im Verkaufsprospekt und in den Vertragsbedingungen .....	204
§ 90 q	Verbot von Laufzeitfonds .....	205
§ 90 r	Erklärungspflicht .....	205

## Abschnitt 8 Spezial-Sondervermögen

§ 91	Spezial-Sondervermögen .....	205
§ 92	Übertragung der Anteile .....	207
§ 93	Vertragsbedingungen und Verkaufsprospekt .....	207
§ 94	Rechnungslegung für Spezial-Sondervermögen .....	207
§ 95	Weitere Ausnahmeregelungen .....	208

## Kapitel 3 Investmentaktiengesellschaft

### Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften

§ 96	Rechtsform, Begriff .....	210
§ 97	Erlaubnis .....	212
§ 98	Bezeichnung und Angabe auf Geschäftsbriefen .....	214
§ 99	Anwendbare Vorschriften .....	215
§ 99 a	Sondervorschriften für selbstverwaltende Investmentaktiengesellschaften .....	216
§ 100	Sondervorschriften für Investmentaktiengesellschaften in Form einer Umbrella-Konstruktion .....	217

## Abschnitt 2 Vertriebsverbot; Sacheinlageverbot

§ 101	Verbot des öffentlichen Vertriebs .....	218
§ 102	(aufgehoben) .....	218
§ 103	Ausgabe der Aktien .....	218

## Abschnitt 3 Kapitalvorschriften

§ 104	Gesellschaftskapital .....	218
§ 105	Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien .....	219

## Abschnitt 4 Besondere Vorschriften über die Verfassung der Investmentaktiengesellschaft

§ 106	Vorstand .....	219
§ 106 a	Aufsichtsrat .....	220
§ 106 b	Geschäftsverbote für Vorstand und Aufsichtsrat .....	220
§ 107	(aufgehoben) .....	221
§ 108	(aufgehoben) .....	221
§ 109	(aufgehoben) .....	221

## Abschnitt 5 Rechnungslegung

§ 110	Jahresabschluss und Lagebericht .....	221
§ 110 a	Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts .....	221
§ 111	Halbjahresbericht, Liquidationsrechnungslegung .....	222
§ 111 a	Offenlegung und Vorlage von Berichten bei der Bundesanstalt ..	223

## Kapitel 4 Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Hedgefonds)

§ 112	Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken .....	223
§ 113	Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken .....	225
§ 114	Verwaltung von Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken .....	227
§ 115	Auskunftsrecht der Bundesanstalt .....	227
§ 116	Rücknahme .....	227
§ 117	Verkaufsprospekt .....	228
§ 118	Vertragsbedingungen .....	230
§ 119	Risiko-Messsysteme .....	230
§ 120	Anforderungen an die für die Anlageentscheidungen verantwortlichen Personen von Sondervermögen nach §§ 112 und 113 .....	231

## Kapitel 5 Vertriebsvorschriften

### Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften

§ 121	Verkaufsunterlagen und Hinweispflichten .....	231
§ 122	Veröffentlichungspflichten .....	233
§ 123	Maßgebliche Sprachfassung .....	235
§ 124	Werbung .....	236
§ 125	Kostenvorausbelastung .....	238
§ 126	Widerrufsrecht .....	239
§ 127	Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen .....	240

### Abschnitt 2

#### **Vertrieb in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum**

§ 128	Anzeigepflicht .....	241
§ 129	Veröffentlichungspflichten .....	243

### Abschnitt 3

#### **Öffentlicher Vertrieb von EU-Investmentanteilen im Geltungsbereich dieses Gesetzes**

§ 130	Auf den öffentlichen Vertrieb von EU-Investmentanteilen anwendbare Vorschriften .....	244
§ 131	Pflichten bei öffentlichem Vertrieb von EU-Investmentanteilen im Inland .....	244
§ 132	Anzeige von EU-Investmentanteilen zum öffentlichen Vertrieb im Inland .....	245
§ 133	Untersagung und Einstellung des öffentlichen Vertriebs .....	247
§ 134	(aufgehoben) .....	249

### Abschnitt 4

#### **Öffentlicher Vertrieb von ausländischen Investmentanteilen im Geltungsbereich dieses Gesetzes**

§ 135	Anwendbare Vorschriften auf den öffentlichen Vertrieb ausländischer Investmentanteile .....	249
§ 136	Zulässigkeit des öffentlichen Vertriebs .....	249
§ 137	Verkaufsprospekt .....	252
§ 138	Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand .....	254
§ 139	Anzeigepflicht .....	255
§ 140	Aufnahme, Untersagung und Einstellung des öffentlichen Vertriebs .....	256

## Abschnitt 5 Vertriebsüberwachung

§ 141	Zuständigkeit der Bundesanstalt .....	258
§ 142	Zusammenarbeit mit anderen Stellen .....	259

## Kapitel 6 Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften

§ 143	Bußgeldvorschriften .....	259
§ 143 a	Strafvorschriften .....	262
§ 143 b	Mitteilungen in Strafsachen .....	262
§ 143 c	Beschwerde- und Schlichtungsverfahren .....	263
§ 144	Allgemeine Übergangsvorschriften .....	264
§ 145	Übergangsvorschriften für Sondervermögen .....	265
§ 146	Übergangsvorschriften für Investmentaktiengesellschaften .....	266
§ 147	Übergangsvorschrift zur Verwahrung und Verwaltung von Anteilscheinen .....	267
§ 148	Übergangsvorschrift zur Aufhebung des § 127 Absatz 5 .....	267

## Investmentsteuergesetz (InvStG)

Einleitung .....	268
------------------	-----

### Abschnitt 1

#### Gemeinsame Regelungen für inländische und ausländische Investmentanteile

§ 1	Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen .....	272
§ 2	Erträge aus Investmentanteilen .....	290
§ 3	Ermittlung der Erträge .....	297
§ 4	Ausländische Einkünfte .....	307
§ 5	Besteuerungsgrundlagen .....	316
§ 6	Besteuerung bei fehlender Bekanntmachung .....	333
§ 7	Kapitalertragsteuer .....	334
§ 8	Veräußerung von Investmentanteilen; Vermögensminderung ...	344
§ 9	Ertragsausgleich .....	358
§ 10	Dach-Investmentvermögen .....	361

### Abschnitt 2

#### Regelungen nur für inländische Investmentanteile

§ 11	Zweckvermögen; Steuerbefreiung; Außenprüfung .....	364
§ 12	Ausschüttungsbeschluss .....	367
§ 13	Gesonderte Feststellung der Besteuerungsgrundlagen .....	368
§ 14	Verschmelzung von Investmentvermögen und Teilen von Investmentvermögen .....	371

§ 15	Inländische Spezial-Sondervermögen und Spezial-Investmentaktiengesellschaften .....	376
<b>Abschnitt 3</b>		
<b>Regelungen nur für ausländische Investmentanteile</b>		
§ 16	Ausländische Spezial-Investmentvermögen .....	380
§ 17	Repräsentant .....	381
§ 17 a	Auswirkungen der Verschmelzung von ausländischen Investmentvermögen und Teilen eines solchen Investmentvermögens auf ein anderes ausländisches Investmentvermögen oder Teile eines solchen Investmentvermögens .....	382
<b>Abschnitt 4</b>		
<b>Anwendungs- und Übergangsregelungen</b>		
§ 18	Anwendungsvorschriften .....	384
§ 19	Übergangsvorschriften .....	397
Stichwortverzeichnis .....		401