

# Inhaltsverzeichnis

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Geleitwort            | V     |
| Bearbeiterübersicht   | VII   |
| Abkürzungsverzeichnis | XXVII |

## Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)

### Kapitel 1. Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungsgesellschaften

#### Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften

|      |                                                                                                                                                      |     |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| § 1  | Begriffsbestimmungen                                                                                                                                 | 2   |
| § 2  | Ausnahmebestimmungen                                                                                                                                 | 60  |
| § 3  | Bezeichnungsschutz                                                                                                                                   | 75  |
| § 4  | Namensgebung; Fondskategorien                                                                                                                        | 79  |
| § 5  | Zuständige Behörde; Aufsicht; Anordnungsbefugnis; Verordnungsermächtigung                                                                            | 80  |
| § 6  | Besondere Aufgaben                                                                                                                                   | 100 |
| § 7  | Sofortige Vollziehbarkeit                                                                                                                            | 102 |
| § 7a | Bekanntmachung von sofort vollziehbaren Maßnahmen                                                                                                    | 105 |
| § 7b | Elektronische Kommunikation; Verordnungsermächtigung                                                                                                 | 108 |
| § 8  | Verschwiegenheitspflicht                                                                                                                             | 111 |
| § 9  | Zusammenarbeit mit anderen Stellen                                                                                                                   | 114 |
| § 10 | Allgemeine Vorschriften für die Zusammenarbeit bei der Aufsicht                                                                                      | 120 |
| § 11 | Besondere Vorschriften für die Zusammenarbeit bei grenzüberschreitender Verwaltung und grenzüberschreitendem Vertrieb von AIF                        | 123 |
| § 12 | Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission, an die europäischen Aufsichtsbehörden und an die das Unternehmensregister führende Stelle | 127 |
| § 13 | Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank                                                                                                   | 132 |
| § 14 | Auskünfte und Prüfungen                                                                                                                              | 135 |
| § 15 | Einschreiten gegen unerlaubte Investmentgeschäfte                                                                                                    | 138 |
| § 16 | Verfolgung unerlaubter Investmentgeschäfte                                                                                                           | 141 |

#### Abschnitt 2. Verwaltungsgesellschaften

##### Unterabschnitt 1. Erlaubnis

|      |                                          |     |
|------|------------------------------------------|-----|
| § 17 | Kapitalverwaltungsgesellschaften         | 146 |
| § 18 | Externe Kapitalverwaltungsgesellschaften | 153 |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |     |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| § 19 | Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung . . .                                                                                                                                                                                                                | 163 |
| § 20 | Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb . . . . .                                                                                                                                                                                                                                        | 167 |
| § 21 | Erlaubnisantrag für eine OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung . . . . .                                                                                                                                                                                   | 181 |
| § 22 | Erlaubnisantrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung . . . . .                                                                                                                                                                                    | 189 |
| § 23 | Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungsgesellschaft . . . .                                                                                                                                                                                                            | 195 |
| § 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 . . . . . | 201 |
| § 25 | Kapitalanforderungen . . . . .                                                                                                                                                                                                                                                  | 203 |

## **Unterabschnitt 2. Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten**

|       |                                                                                                                                                  |     |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| § 26  | Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung . . . . .                                                                                   | 215 |
| § 27  | Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung . . . . .                                                                                           | 235 |
| § 28  | Allgemeine Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung . . .                                                                                 | 246 |
| § 28a | Zusätzliche Organisationsanforderungen bei der Verwaltung von Entwicklungsförderungsfonds . . . . .                                              | 258 |
| § 29  | Risikomanagement; Verordnungsermächtigung . . . . .                                                                                              | 262 |
| § 30  | Liquiditätsmanagement; Verordnungsermächtigung . . . . .                                                                                         | 310 |
| § 31  | Primebroker . . . . .                                                                                                                            | 321 |
| § 32  | Entschädigungseinrichtung . . . . .                                                                                                              | 325 |
| § 33  | Werbung . . . . .                                                                                                                                | 329 |
| § 34  | Anzeigepflichten von Verwaltungsgesellschaften gegenüber der Bundesanstalt und der Bundesbank . . . . .                                          | 332 |
| § 35  | Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften . . . . .                                                                                       | 347 |
| § 36  | Auslagerung; Verordnungsermächtigung . . . . .                                                                                                   | 400 |
| § 37  | Vergütungssysteme; Verordnungsermächtigung . . . . .                                                                                             | 430 |
| § 38  | Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsgesellschaft; Verordnungsermächtigung . . . . . | 452 |

## **Unterabschnitt 3. Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde**

|      |                                                                              |     |
|------|------------------------------------------------------------------------------|-----|
| § 39 | Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis . . . . .                              | 464 |
| § 40 | Maßnahmen gegen Geschäftsleiter und Aufsichtsorganmitglieder . .             | 472 |
| § 41 | Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln . . . . .                          | 478 |
| § 42 | Maßnahmen bei Gefahr . . . . .                                               | 481 |
| § 43 | Insolvenzantrag, Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren . . . . . | 483 |

#### **Unterabschnitt 4. Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften**

|       |                                                                                                                                                                                        |     |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| § 44  | Registrierung und Berichtspflichten . . . . .                                                                                                                                          | 486 |
| § 45  | Jahresabschluss und Lagebericht von registrierungspflichtigen<br>AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften . . . . .                                                                        | 495 |
| § 45a | Abschlussprüfung bei registrierungspflichtigen AIF-Kapitalverwal-<br>tungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung . . . . .                                                            | 497 |
| § 46  | Jahresabschluss und Lagebericht von extern verwalteten Spezial-AIF,<br>für deren Rechnung Gelddarlehen nach § 285 Absatz 2 oder § 292a<br>Absatz 2 vergeben werden . . . . .           | 499 |
| § 47  | Abschlussprüfung bei extern verwalteten Spezial-AIF, für deren<br>Rechnung Gelddarlehen nach § 285 Absatz 2 oder § 292a Absatz 2<br>vergeben werden; Verordnungsermächtigung . . . . . | 501 |
| § 48  | [aufgehoben] . . . . .                                                                                                                                                                 | 502 |
| § 48a | [aufgehoben] . . . . .                                                                                                                                                                 | 502 |

#### **Unterabschnitt 5. Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften**

|      |                                                                                                                                                              |     |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| § 49 | Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsver-<br>kehr durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungs-<br>ermächtigung . . . . . | 502 |
| § 50 | Besonderheiten für die Verwaltung von EU-OGAW durch OGAW-<br>Kapitalverwaltungsgesellschaften . . . . .                                                      | 511 |
| § 51 | Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender<br>Dienstleistungsverkehr von EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften . .                               | 515 |
| § 52 | Besonderheiten für die Verwaltung inländischer OGAW durch EU-<br>OGAW-Verwaltungsgesellschaften . . . . .                                                    | 524 |

#### **Unterabschnitt 6. Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei AIF-Verwaltungsgesellschaften**

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                           |     |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| § 53 | Verwaltung von EU-AIF durch AIF-Kapitalverwaltungsgesell-<br>schaften . . . . .                                                                                                                                                                                           | 529 |
| § 54 | Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsver-<br>kehr von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften im Inland . . . . .                                                                                                                                         | 537 |
| § 55 | Bedingungen für AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften, welche aus-<br>ländische AIF verwalten, die weder in den Mitgliedstaaten der Euro-<br>päischen Union noch in den Vertragsstaaten des Abkommens über<br>den Europäischen Wirtschaftsraum vertrieben werden . . . . . | 544 |
| § 56 | Bestimmung der Bundesrepublik Deutschland als Referenzmitglied-<br>staat einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft . . . . .                                                                                                                                        | 548 |
| § 57 | Zulässigkeit der Verwaltung von inländischen Spezial-AIF und<br>EU-AIF sowie des Vertriebs von AIF gemäß den §§ 325, 326, 333<br>oder 334 durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften . . . . .                                                                      | 555 |
| § 58 | Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF-Verwaltungs-<br>gesellschaft . . . . .                                                                                                                                                                                  | 560 |

|      |                                                                                                                                                                                                                 |     |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| § 59 | Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft von Bestimmungen der Richtlinie 2011/61/EU . . . . .                                                                                                  | 567 |
| § 60 | Unterrichtung der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde im Hinblick auf die Erlaubnis einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft durch die Bundesanstalt . . . . .                            | 570 |
| § 61 | Änderung des Referenzmitgliedstaates einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft . . . . .                                                                                                                  | 573 |
| § 62 | Rechtsstreitigkeiten . . . . .                                                                                                                                                                                  | 578 |
| § 63 | Verweisungsmöglichkeiten der Bundesanstalt an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde . . . . .                                                                                                   | 581 |
| § 64 | Vergleichende Analyse der Zulassung von und der Aufsicht über ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften . . . . .                                                                                              | 585 |
| § 65 | Verwaltung von EU-AIF durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften, für die die Bundesrepublik Deutschland Referenzmitgliedstaat ist . . . . .                                                              | 587 |
| § 66 | Inländische Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist . . . . . | 592 |
| § 67 | Jahresbericht für EU-AIF und ausländische AIF . . . . .                                                                                                                                                         | 595 |

### **Abschnitt 3. Verwahrstelle**

#### **Unterabschnitt 1. Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen**

|      |                                                                                  |     |
|------|----------------------------------------------------------------------------------|-----|
| § 68 | Beauftragung und jährliche Prüfung; Verordnungsermächtigung . . .                | 600 |
| § 69 | Aufsicht . . . . .                                                               | 611 |
| § 70 | Interessenkollision . . . . .                                                    | 616 |
| § 71 | Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien eines inländischen OGAW . . . . . | 621 |
| § 72 | Verwahrung . . . . .                                                             | 625 |
| § 73 | Unterverwahrung . . . . .                                                        | 631 |
| § 74 | Zahlung und Lieferung . . . . .                                                  | 642 |
| § 75 | Zustimmungspflichtige Geschäfte . . . . .                                        | 645 |
| § 76 | Kontrollfunktion . . . . .                                                       | 649 |
| § 77 | Haftung . . . . .                                                                | 655 |
| § 78 | Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung . . . . .     | 660 |
| § 79 | Vergütung, Aufwendersatz . . . . .                                               | 669 |

#### **Unterabschnitt 2. Vorschriften für AIF-Verwahrstellen**

|      |                                           |     |
|------|-------------------------------------------|-----|
| § 80 | Beauftragung . . . . .                    | 671 |
| § 81 | Verwahrung . . . . .                      | 692 |
| § 82 | Unterverwahrung . . . . .                 | 698 |
| § 83 | Kontrollfunktion . . . . .                | 704 |
| § 84 | Zustimmungspflichtige Geschäfte . . . . . | 710 |

|       |                                                                                   |     |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|
| § 85  | Interessenkollision . . . . .                                                     | 713 |
| § 86  | Informationspflichten gegenüber der Bundesanstalt . . . . .                       | 719 |
| § 87  | Anwendbare Vorschriften für Publikums-AIF . . . . .                               | 721 |
| § 88  | Haftung . . . . .                                                                 | 722 |
| § 89  | Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungs-<br>ermächtigung . . . . . | 728 |
| § 89a | Vergütung, Aufwendungsersatz . . . . .                                            | 733 |
| § 90  | Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF . . . . .                            | 738 |

## **Abschnitt 4. Offene inländische Investmentvermögen**

### **Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen**

|      |                      |     |
|------|----------------------|-----|
| § 91 | Rechtsform . . . . . | 739 |
|------|----------------------|-----|

### **Unterabschnitt 2. Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen**

|                                       |                                                                                                        |     |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Vorbemerkungen zu §§ 92–107 . . . . . |                                                                                                        | 741 |
| § 92                                  | Sondervermögen . . . . .                                                                               | 751 |
| § 93                                  | Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften . . . .                                  | 761 |
| § 94                                  | Stimmrechtsausübung . . . . .                                                                          | 772 |
| § 95                                  | Anteilscheine; Verordnungs ermächtigung . . . . .                                                      | 775 |
| § 96                                  | Anteilklassen und Teilsondervermögen; Verordnungs ermächtigung . .                                     | 785 |
| § 97                                  | Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen . . . . .                                                 | 795 |
| § 98                                  | Rücknahme von Anteilen, Aussetzung . . . . .                                                           | 801 |
| § 99                                  | Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts . . . . .                                                  | 812 |
| § 100                                 | Abwicklung des Sondervermögens . . . . .                                                               | 818 |
| § 100a                                | Grunderwerbsteuer beim Übergang eines Immobilien-Sonder-<br>vermögens . . . . .                        | 825 |
| § 100b                                | Übertragung auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft . . . . .                                   | 829 |
| Vorbemerkungen zu §§ 101 ff. . . . .  |                                                                                                        | 832 |
| § 101                                 | Jahresbericht . . . . .                                                                                | 834 |
| § 102                                 | Prüfung . . . . .                                                                                      | 850 |
| § 103                                 | Halbjahresbericht . . . . .                                                                            | 856 |
| § 104                                 | Zwischenbericht . . . . .                                                                              | 857 |
| § 105                                 | Auflösungs- und Abwicklungsbericht . . . . .                                                           | 858 |
| § 106                                 | Verordnungs ermächtigung . . . . .                                                                     | 859 |
| § 107                                 | Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs-<br>und Abwicklungsberichte . . . . . | 860 |

### **Unterabschnitt 3. Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital**

|                                   |                                               |     |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------|-----|
| Vorbemerkungen zu § 108 . . . . . |                                               | 861 |
| § 108                             | Rechtsform, anwendbare Vorschriften . . . . . | 862 |

|       |                                                                                                                  |     |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| § 109 | Aktien . . . . .                                                                                                 | 866 |
| § 110 | Satzung . . . . .                                                                                                | 871 |
| § 111 | Anlagebedingungen . . . . .                                                                                      | 873 |
| § 112 | Verwaltung und Anlage . . . . .                                                                                  | 874 |
| § 113 | Erlaubnisantrag und Erlaubniserteilung bei der extern verwalteten<br>OGAW-Investmentaktiengesellschaft . . . . . | 878 |
| § 114 | Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel . . . . .                                               | 881 |
| § 115 | Gesellschaftskapital . . . . .                                                                                   | 881 |
| § 116 | Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien . . . . .                                                           | 885 |
| § 117 | Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung . . . . .                                                     | 888 |
| § 118 | Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr . . . . .                                                        | 893 |
| § 119 | Vorstand, Aufsichtsrat . . . . .                                                                                 | 894 |
| § 120 | Jahresabschluss und Lagebericht; Verordnungsermächtigung . . . . .                                               | 899 |
| § 121 | Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts; Verordnungs-<br>ermächtigung . . . . .                       | 909 |
| § 122 | Halbjahres- und Liquidationsbericht . . . . .                                                                    | 914 |
| § 123 | Offenlegung und Vorlage des Jahresabschlusses und Lageberichts<br>sowie des Halbjahresberichts . . . . .         | 918 |

#### **Unterabschnitt 4. Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften**

|       |                                                                    |     |
|-------|--------------------------------------------------------------------|-----|
| § 124 | Rechtsform, anwendbare Vorschriften . . . . .                      | 920 |
| § 125 | Gesellschaftsvertrag . . . . .                                     | 923 |
| § 126 | Anlagebedingungen . . . . .                                        | 926 |
| § 127 | Anleger . . . . .                                                  | 927 |
| § 128 | Geschäftsführung . . . . .                                         | 932 |
| § 129 | Verwaltung und Anlage . . . . .                                    | 936 |
| § 130 | Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel . . . . . | 938 |
| § 131 | Gesellschaftsvermögen . . . . .                                    | 940 |
| § 132 | Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung . . . . .       | 941 |
| § 133 | Veränderliches Kapital, Kündigung von Kommanditanteilen . . . . .  | 944 |
| § 134 | Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr . . . . .          | 946 |
| § 135 | Jahresbericht; Verordnungsermächtigung . . . . .                   | 946 |
| § 136 | Abschlussprüfung; Verordnungsermächtigung . . . . .                | 956 |
| § 137 | Vorlage von Berichten . . . . .                                    | 960 |
| § 138 | Auflösung und Liquidation . . . . .                                | 961 |

### **Abschnitt 5. Geschlossene inländische Investmentvermögen**

#### **Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen**

|       |                      |     |
|-------|----------------------|-----|
| § 139 | Rechtsform . . . . . | 962 |
|-------|----------------------|-----|

## **Unterabschnitt 2. Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital**

|       |                                                                    |     |
|-------|--------------------------------------------------------------------|-----|
| § 140 | Rechtsform, anwendbare Vorschriften . . . . .                      | 963 |
| § 141 | Aktien . . . . .                                                   | 964 |
| § 142 | Satzung . . . . .                                                  | 965 |
| § 143 | Anlagebedingungen . . . . .                                        | 966 |
| § 144 | Verwaltung und Anlage . . . . .                                    | 966 |
| § 145 | Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel . . . . . | 968 |
| § 146 | Firma . . . . .                                                    | 968 |
| § 147 | Vorstand, Aufsichtsrat . . . . .                                   | 969 |
| § 148 | Rechnungslegung . . . . .                                          | 970 |

## **Unterabschnitt 3. Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften**

|        |                                                                    |     |
|--------|--------------------------------------------------------------------|-----|
| § 149  | Rechtsform, anwendbare Vorschriften . . . . .                      | 974 |
| § 150  | Gesellschaftsvertrag . . . . .                                     | 976 |
| § 151  | Anlagebedingungen . . . . .                                        | 978 |
| § 152  | Anleger . . . . .                                                  | 979 |
| § 153  | Geschäftsführung, Beirat . . . . .                                 | 982 |
| § 154  | Verwaltung und Anlage . . . . .                                    | 986 |
| § 155  | Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel . . . . . | 989 |
| § 156  | Gesellschaftsvermögen . . . . .                                    | 990 |
| § 157  | Firma . . . . .                                                    | 991 |
| § 158  | Jahresbericht . . . . .                                            | 991 |
| § 159  | Abschlussprüfung . . . . .                                         | 992 |
| § 159a | Feststellung des Jahresabschlusses . . . . .                       | 992 |
| § 160  | Offenlegung und Vorlage von Berichten . . . . .                    | 993 |
| § 161  | Auflösung und Liquidation . . . . .                                | 995 |

## **Kapitel 2. Publikumsinvestmentvermögen**

### **Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene Publikumsinvestmentvermögen**

#### **Unterabschnitt 1. Allgemeines**

|       |                                                                                                            |      |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| § 162 | Anlagebedingungen . . . . .                                                                                | 999  |
| § 163 | Genehmigung der Anlagebedingungen . . . . .                                                                | 1014 |
| § 164 | Erstellung von Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt und<br>wesentlichen Anlegerinformationen . . . . . | 1020 |
| § 165 | Mindestangaben im Verkaufsprospekt . . . . .                                                               | 1023 |
| § 166 | Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anleger-<br>informationen; Verordnungsermächtigung . . . . .  | 1041 |

|       |                                                                                             |      |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| § 167 | Information mittels eines dauerhaften Datenträgers . . . . .                                | 1054 |
| § 168 | Bewertung; Verordnungsermächtigung . . . . .                                                | 1057 |
| § 169 | Bewertungsverfahren . . . . .                                                               | 1072 |
| § 170 | Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und des<br>Nettoinventarwertes . . . . . | 1080 |

### **Unterabschnitt 2. Master-Feeder-Strukturen**

|       |                                                                      |      |
|-------|----------------------------------------------------------------------|------|
| § 171 | Genehmigung des Feederfonds . . . . .                                | 1081 |
| § 172 | Besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften . . .    | 1086 |
| § 173 | Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht . . . . .         | 1088 |
| § 174 | Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen, Aussetzung der Anteile . .      | 1093 |
| § 175 | Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen . . . . .                | 1096 |
| § 176 | Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle . | 1106 |
| § 177 | Mitteilungspflichten der Bundesanstalt . . . . .                     | 1110 |
| § 178 | Abwicklung eines Masterfonds . . . . .                               | 1112 |
| § 179 | Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds . . . . .                | 1117 |
| § 180 | Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds . . .        | 1125 |

### **Unterabschnitt 3. Verschmelzung von offenen Publikumsinvestmentvermögen**

|                                                                                   |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------|
| Vorbemerkungen zu §§ 181–191                                                      | 1128 |
| § 181 Gegenstand der Verschmelzung; Verschmelzungsarten                           | 1129 |
| § 182 Genehmigung der Verschmelzung                                               | 1131 |
| § 183 Verschmelzung eines EU-OGAW auf ein OGAW-Sondervermögen                     | 1138 |
| § 184 Verschmelzungsplan                                                          | 1140 |
| § 185 Prüfung der Verschmelzung; Verordnungsermächtigung                          | 1145 |
| § 186 Verschmelzungsinformationen                                                 | 1148 |
| § 187 Rechte der Anleger                                                          | 1156 |
| § 188 Kosten der Verschmelzung                                                    | 1159 |
| § 189 Wirksamwerden der Verschmelzung                                             | 1160 |
| § 190 Rechtsfolgen der Verschmelzung                                              | 1163 |
| § 191 Verschmelzung mit Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital | 1164 |

### **Abschnitt 2. Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie**

|                                      |      |
|--------------------------------------|------|
| Vorbemerkungen zu § 192              | 1168 |
| § 192 Zulässige Vermögensgegenstände | 1171 |
| § 193 Wertpapiere                    | 1179 |
| § 194 Geldmarktinstrumente           | 1194 |
| § 195 Bankguthaben                   | 1206 |
| § 196 Investmentanteile              | 1207 |

|       |                                                                                                                                                                                                                           |      |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| § 197 | Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung . . . . .                                                                                                                                                                 | 1212 |
|       | Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim Einsatz von<br>Derivaten, Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften in Investmentver-<br>mögen nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (Derivateverordnung – DerivateV) | 1226 |
| § 198 | Sonstige Anlageinstrumente . . . . .                                                                                                                                                                                      | 1297 |
| § 199 | Kreditaufnahme . . . . .                                                                                                                                                                                                  | 1301 |
| § 200 | Wertpapier-Darlehen, Sicherheiten . . . . .                                                                                                                                                                               | 1305 |
| § 201 | Wertpapier-Darlehensvertrag . . . . .                                                                                                                                                                                     | 1322 |
| § 202 | Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme . . . . .                                                                                                                                                                        | 1325 |
| § 203 | Pensionsgeschäfte . . . . .                                                                                                                                                                                               | 1329 |
| § 204 | Verweisung; Verordnungsermächtigung . . . . .                                                                                                                                                                             | 1336 |
| § 205 | Leerverkäufe . . . . .                                                                                                                                                                                                    | 1338 |
| § 206 | Emittentengrenzen . . . . .                                                                                                                                                                                               | 1343 |
| § 207 | Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen . . . . .                                                                                                                                                                       | 1353 |
| § 208 | Erweiterte Anlagegrenzen . . . . .                                                                                                                                                                                        | 1354 |
| § 209 | Wertpapierindex-OGAW . . . . .                                                                                                                                                                                            | 1355 |
| § 210 | Emittentenbezogene Anlagegrenzen . . . . .                                                                                                                                                                                | 1372 |
| § 211 | Überschreiten von Anlagegrenzen . . . . .                                                                                                                                                                                 | 1375 |
| § 212 | Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung . . . . .                                                                                                                                                               | 1377 |
| § 213 | Umwandlung von inländischen OGAW . . . . .                                                                                                                                                                                | 1379 |

### **Abschnitt 3. Offene inländische Publikums-AIF**

#### **Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF**

|       |                                                                |      |
|-------|----------------------------------------------------------------|------|
| § 214 | Risikomischung, Arten . . . . .                                | 1380 |
| § 215 | Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt . . . . .      | 1383 |
| § 216 | Bewerter . . . . .                                             | 1389 |
| § 217 | Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung . . . . . | 1399 |

#### **Unterabschnitt 2. Gemischte Investmentvermögen**

|       |                                                         |      |
|-------|---------------------------------------------------------|------|
| § 218 | Gemischte Investmentvermögen . . . . .                  | 1402 |
| § 219 | Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen . . . . . | 1403 |

#### **Unterabschnitt 3. Sonstige Investmentvermögen**

|       |                                                                                      |      |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------|------|
|       | Vorbemerkungen zu §§ 220–224 . . . . .                                               | 1407 |
| § 220 | Sonstige Investmentvermögen . . . . .                                                | 1408 |
| § 221 | Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme                        | 1409 |
| § 222 | Mikrofinanzinstitute . . . . .                                                       | 1416 |
| § 223 | Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen<br>oder Aktien . . . . . | 1420 |
| § 224 | Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen . . . .                     | 1423 |

#### **Unterabschnitt 4. Dach-Hedgefonds**

|       |                                            |      |
|-------|--------------------------------------------|------|
| § 225 | Dach-Hedgefonds . . . . .                  | 1425 |
| § 226 | Auskunftsrecht der Bundesanstalt . . . . . | 1436 |
| § 227 | Rücknahme . . . . .                        | 1437 |
| § 228 | Verkaufsprospekt . . . . .                 | 1441 |
| § 229 | Anlagebedingungen . . . . .                | 1448 |

#### **Unterabschnitt 5. Immobilien-Sondervermögen**

|       |                                                                                    |      |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------|------|
| § 230 | Immobilien-Sondervermögen . . . . .                                                | 1451 |
| § 231 | Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen . . . . .                            | 1454 |
| § 232 | Erbbaurechtsbestellung . . . . .                                                   | 1466 |
| § 233 | Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko . . . . .                     | 1468 |
| § 234 | Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften . . . . .                                 | 1474 |
| § 235 | Anforderungen an Immobilien-Gesellschaften . . . . .                               | 1482 |
| § 236 | Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer . . . . .             | 1486 |
| § 237 | Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen . . . . .                                    | 1489 |
| § 238 | Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Gesellschaften . . . . . | 1493 |
| § 239 | Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung . . . . .                      | 1494 |
| § 240 | Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften . . . . .                          | 1498 |
| § 241 | Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle . . . . .                           | 1504 |
| § 242 | Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts . . . . .                                        | 1506 |
| § 243 | Risikomischung . . . . .                                                           | 1507 |
| § 244 | Anlaufzeit . . . . .                                                               | 1510 |
| § 245 | Treuhandverhältnis . . . . .                                                       | 1512 |
| § 246 | Verfügungsbeschränkung . . . . .                                                   | 1513 |
| § 247 | Vermögensaufstellung . . . . .                                                     | 1518 |
| § 248 | Sonderregeln für die Bewertung . . . . .                                           | 1524 |
| § 249 | Sonderregeln für das Bewertungsverfahren . . . . .                                 | 1530 |
| § 250 | Sonderregeln für den Bewerter . . . . .                                            | 1536 |
| § 251 | Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung . . . . .                            | 1539 |
| § 252 | Ertragsverwendung . . . . .                                                        | 1541 |
| § 253 | Liquiditätsvorschriften . . . . .                                                  | 1543 |
| § 254 | Kreditaufnahme . . . . .                                                           | 1550 |
| § 255 | Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen . . . . .                  | 1555 |
| § 256 | Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen . . . . .     | 1561 |
| § 257 | Aussetzung der Rücknahme . . . . .                                                 | 1562 |
| § 258 | Aussetzung nach Kündigung . . . . .                                                | 1570 |
| § 259 | Beschlüsse der Anleger . . . . .                                                   | 1576 |
| § 260 | Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen . . . . .                      | 1579 |

|                                                              |      |
|--------------------------------------------------------------|------|
| Vorbemerkungen zu §§ 260a–260d                               | 1588 |
| § 260a Infrastruktur-Sondervermögen                          | 1597 |
| § 260b Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen         | 1606 |
| § 260c Rücknahme von Anteilen                                | 1620 |
| § 260d Angaben im Verkaufsprospekt und den Anlagebedingungen | 1624 |

#### **Abschnitt 4. Geschlossene inländische Publikums-AIF**

##### **Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften**

|                                                                  |      |
|------------------------------------------------------------------|------|
| § 261 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen              | 1627 |
| § 262 Risikomischung                                             | 1636 |
| § 263 Beschränkung von Leverage und Belastung                    | 1642 |
| § 264 Verfügungsbeschränkung                                     | 1646 |
| § 265 Leerverkäufe                                               | 1648 |
| § 266 Anlagebedingungen                                          | 1649 |
| § 267 Genehmigung der Anlagebedingungen                          | 1663 |
| § 268 Erstellung von Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt | 1669 |
| § 269 Mindestangaben im Verkaufsprospekt                         | 1673 |
| § 270 [aufgehoben]                                               | 1679 |
| § 271 Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter                   | 1686 |
| § 272 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung       | 1689 |

##### **Unterabschnitt 2. Geschlossene Master-Feeder-Strukturen**

|                                                                                                               |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| § 272a Genehmigung des geschlossenen Feederfonds; besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften | 1691 |
| § 272b Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht                                                     | 1695 |
| § 272c Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen                                                                    | 1701 |
| § 272d Vereinbarungen bei geschlossenen Master-Feeder-Strukturen                                              | 1702 |
| § 272e Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle                                     | 1706 |
| § 272f Mitteilungspflichten der Bundesanstalt                                                                 | 1711 |
| § 272g Abwicklung des geschlossenen Masterfonds                                                               | 1713 |
| § 272h Änderung des geschlossenen Masterfonds                                                                 | 1718 |

#### **Kapitel 3. Inländische Spezial-AIF**

|                              |      |
|------------------------------|------|
| Vorbemerkungen zu §§ 273–292 | 1720 |
|------------------------------|------|

##### **Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF**

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| § 273 Anlagebedingungen       | 1724 |
| § 274 Begrenzung von Leverage | 1727 |
| § 275 Belastung               | 1728 |
| § 276 Leerverkäufe            | 1732 |

|        |                                      |      |
|--------|--------------------------------------|------|
| § 277  | Übertragung von Anteilen oder Aktien | 1735 |
| § 277a | Master-Feeder-Strukturen             | 1742 |

## **Abschnitt 2. Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF**

### **Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF**

|       |                                             |      |
|-------|---------------------------------------------|------|
| § 278 | Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter | 1746 |
| § 279 | Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung       | 1746 |
| § 280 | [aufgehoben]                                | 1748 |
| § 281 | Verschmelzung                               | 1748 |

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

|       |                              |      |
|-------|------------------------------|------|
| § 282 | Anlageobjekte, Anlagegrenzen | 1753 |
|-------|------------------------------|------|

### **Unterabschnitt 3. Besondere Vorschriften für Hedgefonds**

|       |            |      |
|-------|------------|------|
| § 283 | Hedgefonds | 1759 |
|-------|------------|------|

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

|       |                                  |      |
|-------|----------------------------------|------|
| § 284 | Anlagebedingungen, Anlagegrenzen | 1765 |
|-------|----------------------------------|------|

## **Abschnitt 3. Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF**

### **Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF**

|       |                                                                       |      |
|-------|-----------------------------------------------------------------------|------|
| § 285 | Anlageobjekte                                                         | 1772 |
| § 286 | Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung | 1786 |

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

|       |                                                                                |      |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------|------|
| § 287 | Geltungsbereich                                                                | 1788 |
| § 288 | Erlangen von Kontrolle                                                         | 1794 |
| § 289 | Mitteilungspflichten                                                           | 1798 |
| § 290 | Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle                                 | 1806 |
| § 291 | Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresabschlusses und des Lageberichts | 1813 |
| § 292 | Zerschlagung von Unternehmen                                                   | 1818 |

## **Abschnitt 4. Besondere Vorschriften für Entwicklungsförderungsfonds**

|        |                                                |      |
|--------|------------------------------------------------|------|
| § 292a | Entwicklungsförderungsfonds . . . . .          | 1827 |
| § 292b | Liquiditäts- und Absicherungsanlagen . . . . . | 1835 |
| § 292c | Außerordentliche Kündigung . . . . .           | 1838 |

### **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 . . . . .                                                              | 1842 |
| § 294  | Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare<br>Vorschriften . . . . .                  | 1847 |
| § 295  | Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften . . . . .                      | 1849 |
| § 295a | Widerruf des grenzüberschreitenden Vertriebs im Inland . . . . .                               | 1857 |
| § 295b | Informationspflichten nach Widerruf des grenzüberschreitenden<br>Vertriebs im Inland . . . . . | 1863 |
| § 296  | Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität . . . . .                                 | 1866 |

##### **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 . . . . .                                                          | 1870 |
| § 298  | Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für<br>EU-OGAW . . . . .                     | 1885 |
| § 299  | Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für<br>EU-AIF und ausländische AIF . . . . . | 1888 |
| § 300  | Zusätzliche Informationspflichten bei AIF . . . . .                                                        | 1898 |
| § 301  | [aufgehoben] . . . . .                                                                                     | 1903 |
| § 302  | Werbung . . . . .                                                                                          | 1905 |
| § 303  | Maßgebliche Sprachfassung . . . . .                                                                        | 1912 |
| § 304  | Kostenvorausbelastung . . . . .                                                                            | 1914 |
| § 305  | Widerrufsrecht . . . . .                                                                                   | 1917 |
| § 306  | Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anleger-<br>informationen . . . . .                       | 1924 |
| § 306a | Einrichtung beim Vertrieb an Privatanleger . . . . .                                                       | 1936 |

##### **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 . . . . . | 1937 |
|--------|----------------------------------------------------------------|------|

|       |                                                                                                        |      |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| § 307 | Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung . . . . . | 1940 |
| § 308 | Sonstige Informationspflichten . . . . .                                                               | 1957 |

## **Abschnitt 2. Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW**

|                                        |      |
|----------------------------------------|------|
| Vorbemerkungen zu §§ 309–313 . . . . . | 1962 |
|----------------------------------------|------|

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

|       |                                                         |      |
|-------|---------------------------------------------------------|------|
| § 309 | Pflichten beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland . . . . . | 1963 |
| § 310 | Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland . . . . .    | 1967 |
| § 311 | Untersagung des Vertriebs von EU-OGAW . . . . .         | 1978 |

### **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 . . . . .                                                                                         | 1984 |
| § 313  | Veröffentlichungspflichten . . . . .                                                                             | 1995 |
| § 313a | Widerruf des Vertriebs von OGAW in anderen Staaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum . . . . . | 1997 |

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

|       |                                             |      |
|-------|---------------------------------------------|------|
| § 314 | Untersagung des Vertriebs . . . . .         | 1999 |
| § 315 | Einstellung des Vertriebs von AIF . . . . . | 2007 |

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

|                                                                                                                                     |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Vorbemerkungen zu §§ 316–320                                                                                                        | 2011 |
| § 316 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von inländischen Publikums-AIF im Inland | 2011 |
| § 317 Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger                                             | 2018 |
| § 318 Verkaufsprospekt beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger                                         | 2029 |
| § 319 Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger               | 2034 |
| § 320 Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland                  | 2037 |

## **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 . . .                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2046 |
| § 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 . . . . .                                                           | 2054 |
| § 323 | Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland . . .                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2057 |
| § 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 . . . . .                                                               | 2063 |
| § 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 . . . . .                                                                                                                                                                                                       | 2066 |
| § 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 . . . . .                                                                                                                                                                                                                              | 2069 |
| § 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 . . . . .                                                                                                                                                                                                 | 2071 |
| § 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 . . . . .                                                                                                                                                                                                                        | 2073 |
| § 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 . . . . . | 2076 |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                |      |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| § 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 . . . . .                         | 2083 |
| § 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 . . . . . | 2095 |

**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 . . . . .                                                                                                                                                                                                                         | 2099 |
| § 331a | Widerruf des Vertriebs von EU-AIF oder inländischen AIF in anderen Staaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum . . . . .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2108 |
| § 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 . . . . . | 2113 |
| § 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 . . . . .                                                                                                                                             | 2115 |
| § 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 . . . . .                                                                                                                                                            | 2118 |
| § 335  | Bescheinigung der Bundesanstalt . . . . .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2121 |

**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 . . . . . | 2122 |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------|------|

|                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kapitel 5. Europäische Risikokapitalfonds</b>                                                                                            |                                                                                                                                                                                  |
| § 337                                                                                                                                       | Europäische Risikokapitalfonds . . . . . 2124                                                                                                                                    |
| <b>Kapitel 6. Europäische Fonds für soziales Unternehmertum</b>                                                                             |                                                                                                                                                                                  |
| § 338                                                                                                                                       | Europäische Fonds für soziales Unternehmertum . . . . . 2126                                                                                                                     |
| <b>Kapitel 7. Europäische langfristige Investmentfonds</b>                                                                                  |                                                                                                                                                                                  |
| § 338a                                                                                                                                      | Europäische langfristige Investmentfonds . . . . . 2128                                                                                                                          |
| <b>Kapitel 8. Geldmarktfonds</b>                                                                                                            |                                                                                                                                                                                  |
| § 338b                                                                                                                                      | Geldmarktfonds . . . . . 2129                                                                                                                                                    |
| <b>Kapitel 9. Paneuropäisches Privates Pensionsprodukt (PEPP)</b>                                                                           |                                                                                                                                                                                  |
| § 338c                                                                                                                                      | Anzuwendende Vorschriften . . . . . 2131                                                                                                                                         |
| <b>Kapitel 10. Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften</b>                                                                               |                                                                                                                                                                                  |
| <b>Abschnitt 1. Straf- und Bußgeldvorschriften</b>                                                                                          |                                                                                                                                                                                  |
| § 339                                                                                                                                       | Strafvorschriften . . . . . 2148                                                                                                                                                 |
| § 340                                                                                                                                       | Bußgeldvorschriften . . . . . 2153                                                                                                                                               |
| § 341                                                                                                                                       | Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen . . . 2190                                                                                                         |
| § 341a                                                                                                                                      | Bekanntmachung von bestandskräftigen Maßnahmen und un-<br>anfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen . . . . . 2193                                                             |
| § 342                                                                                                                                       | Beschwerdeverfahren . . . . . 2197                                                                                                                                               |
| <b>Abschnitt 2. Übergangsvorschriften</b>                                                                                                   |                                                                                                                                                                                  |
| <b>Unterabschnitt 1. Allgemeine Übergangsvorschriften für<br/>AIF-Verwaltungsgesellschaften</b>                                             |                                                                                                                                                                                  |
| § 343                                                                                                                                       | Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungs-<br>gesellschaften . . . . . 2199                                                                                   |
| § 344                                                                                                                                       | Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaf-<br>ten und für andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Euro-<br>päischen Wirtschaftsraum . . . . . 2204 |
| § 344a                                                                                                                                      | [aufgehoben] . . . . . 2205                                                                                                                                                      |
| <b>Unterabschnitt 2. Besondere Übergangsvorschriften für offene AIF<br/>und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten</b> |                                                                                                                                                                                  |
| § 345                                                                                                                                       | Übergangsvorschriften für offene AIF und AIF-Verwaltungsgesell-<br>schaften, die offene AIF verwalten, die bereits nach dem Investment-<br>gesetz reguliert waren . . . . . 2205 |
| § 346                                                                                                                                       | Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-Sonder-<br>vermögen . . . . . 2214                                                                                                |

|       |                                                                                                                                                                             |      |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| § 347 | Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sondervermögen . . . . .                                                                                                 | 2218 |
| § 348 | Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften . . . . .                                                         | 2221 |
| § 349 | Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige Investmentaktiengesellschaften . . . . .                                                           | 2222 |
| § 350 | Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF . . . . .                                                                                             | 2224 |
| § 351 | Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren . . . . . | 2227 |
| § 352 | Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes . . . . .                                                                                                               | 2230 |

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

|        |                                                                                                                                       |      |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| § 352a | Definition von geschlossenen AIF im Sinne von § 353 . . . . .                                                                         | 2231 |
| § 353  | Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF . . . . . | 2232 |
| § 353a | Übergangsvorschriften zu den §§ 261, 262 und 263 . . . . .                                                                            | 2243 |
| § 353b | Übergangsvorschriften zu § 285 Absatz 3 . . . . .                                                                                     | 2245 |
| § 354  | Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3 . . . . .                                                                                       | 2246 |

### **Unterabschnitt 4. Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW**

|       |                                                                                                                                     |      |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| § 355 | Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW . . . . .                                                         | 2246 |
| § 356 | Übergangsvorschriften zum Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz . . . . .                                                               | 2250 |
| § 357 | Übergangsvorschrift zu § 100a . . . . .                                                                                             | 2251 |
| § 358 | Übergangsvorschriften zu § 95 Absatz 2 und § 97 Absatz 1 . . . . .                                                                  | 2252 |
| § 359 | Übergangsvorschrift zu § 26 Absatz 7 Satz 3, § 82 Absatz 6 Satz 2 und § 85 Absatz 5 Satz 4 . . . . .                                | 2255 |
| § 360 | Übergangsvorschrift zum Gesetz zur weiteren Ausführung der EU-Prospektverordnung und zur Änderung von Finanzmarktgesetzen . . . . . | 2255 |
| § 361 | Übergangsvorschriften zu § 5 Absatz 2 Satz 2 und 3 . . . . .                                                                        | 2257 |
| § 362 | Übergangsvorschrift zum Fondsstandortgesetz . . . . .                                                                               | 2258 |
| § 363 | Übergangsvorschrift zum Gesetz zur weiteren Stärkung des Anlegerschutzes . . . . .                                                  | 2259 |
| § 364 | Übergangsvorschrift zum Gesetz zur Umsetzung der Digitalisierungsrichtlinie . . . . .                                               | 2260 |

|                                  |             |
|----------------------------------|-------------|
| <b>Sachverzeichnis . . . . .</b> | <b>2263</b> |
|----------------------------------|-------------|