

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis — **XXV**

Literaturverzeichnis — **XXXIX**

Kapitalanlagegesetzbuch

Kapitel 2

Publikumsinvestmentvermögen

Abschnitt 3

Offene inländische Publikums-AIF

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF

- § 214 Risikomischung, Arten — **1**
- § 215 Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt — **5**
- § 216 Bewerter — **10**
- § 217 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung — **18**

Unterabschnitt 2

Gemischte Investmentvermögen

- § 218 Gemischte Investmentvermögen — **20**
- § 219 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen — **22**

Unterabschnitt 3

Sonstige Investmentvermögen

- § 220 Sonstige Investmentvermögen — **58**
- § 221 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme — **59**
- § 222 Mikrofinanzinstitute — **93**
- § 223 Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien — **100**
- § 224 Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen — **102**

Unterabschnitt 4

Dach-Hedgefonds

- § 225 Dach-Hedgefonds — **104**
- § 226 Auskunftsrecht der Bundesanstalt — **117**
- § 227 Rücknahme — **119**
- § 228 Verkaufsprospekt — **121**
- § 229 Anlagebedingungen — **125**

Unterabschnitt 5

Immobilien-Sondervermögen

- § 230 Immobilien-Sondervermögen — **127**
- § 231 Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen — **134**
- § 232 Erbbaurechtsbestellung — **148**
- § 233 Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko — **154**

Inhaltsverzeichnis

- § 234 Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften — **163**
- § 235 Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaften — **184**
- § 236 Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer — **193**
- § 237 Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen — **195**
- § 238 Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Gesellschaften — **198**
- § 239 Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung — **200**
- § 240 Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften — **206**
- § 241 Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle — **211**
- § 242 Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts — **213**
- § 243 Risikomischung — **214**
- § 244 Anlaufzeit — **216**
- § 245 Treuhandverhältnis — **218**
- § 246 Verfügungsbeschränkung — **219**
- § 247 Vermögensaufstellung — **223**
- § 248 Sonderregeln für die Bewertung — **231**
- § 249 Sonderregeln für das Bewertungsverfahren — **238**
- § 250 Sonderregeln für den Bewerter — **241**
- § 251 Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung — **243**
- § 252 Ertragsverwendung — **245**
- § 253 Liquiditätsvorschriften — **249**
- § 254 Kreditaufnahme — **258**
- § 255 Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen — **264**
- § 256 Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen — **271**
- § 257 Aussetzung der Rücknahme — **274**
- § 258 Aussetzung nach Kündigung — **283**
- § 259 Beschlüsse der Anleger — **288**
- § 260 Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen — **291**

Abschnitt 4

Geschlossene inländische Publikums-AIF

- § 261 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen — **302**
- § 262 Risikomischung — **317**
- § 263 Beschränkung von Leverage und Belastung — **322**
- § 264 Verfügungsbeschränkung — **327**
- § 265 Leerverkäufe — **330**
- § 266 Anlagebedingungen — **332**
- § 267 Genehmigung der Anlagebedingungen — **340**
- § 268 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen — **347**
- § 269 Mindestangaben im Verkaufsprospekt — **367**
- § 270 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen — **402**
- § 271 Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter — **423**
- § 272 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung — **429**

Kapitel 3

Inländische Spezial-AIF

Abschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF

- § 273 Anlagebedingungen — **432**
- § 274 Begrenzung von Leverage — **433**
- § 275 Belastung — **434**
- § 276 Leerverkäufe — **436**
- § 277 Übertragung von Anteilen oder Aktien — **438**

Abschnitt 2

Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

- § 278 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter — **440**
- § 279 Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung — **447**
- § 280 Master-Feeder-Strukturen — **450**
- § 281 Verschmelzung — **451**

Unterabschnitt 2

Besondere Vorschriften für allgemeine offene inländische Spezial-AIF

- § 282 Anlageobjekte, Anlagegrenzen — **455**

Unterabschnitt 3

Besondere Vorschriften für Hedgefonds

- § 283 Hedgefonds — **457**

Unterabschnitt 4

Besondere Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen

- § 284 Anlagebedingungen, Anlagegrenzen — **477**

Abschnitt 3

Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

- § 285 Anlageobjekte — **496**
- § 286 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung — **500**

Unterabschnitt 2

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

- § 287 Geltungsbereich — **503**
- § 288 Erlangen von Kontrolle — **508**
- § 289 Mitteilungspflichten — **510**
- § 290 Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle — **531**

- § 291 Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresabschlusses und des Lageberichts — **549**
- § 292 Zerschlagen von Unternehmen — **556**

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 — **570**
 - § 294 Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare Vorschriften — **581**
 - § 295 Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften — **583**
 - § 296 Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität — **590**

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 — **592**
- § 298 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-OGAW — **602**
- § 299 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-AIF und ausländische AIF — **604**
- § 300 Zusätzliche Informationspflichten bei AIF — **611**
- § 301 Sonstige Veröffentlichungspflichten — **614**
- § 302 Werbung — **615**
- § 303 Maßgebliche Sprachfassung — **619**
- § 304 Kostenvorausbelastung — **620**
- § 305 Widerrufsrecht — **622**
- § 306 Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen — **629**

Unterabschnitt 3

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

- § 307 Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung — **641**
- § 308 Sonstige Informationspflichten — **647**

Abschnitt 2

Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW

Unterabschnitt 1

Anzeigeverfahren beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland

- § 309 Pflichten beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland — **649**

- § 310 Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland — **659**
 § 311 Untersagung und Einstellung des Vertriebs von EU-OGAW — **669**

Unterabschnitt 2

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

- § 312 Anzeigepflicht; Verordnungsermächtigung — **680**
 § 313 Veröffentlichungspflichten — **690**

Abschnitt 3

Anzeige, Einstellung und Untersagung des Vertriebs von AIF

- § 314 Untersagung des Vertriebs — **694**
 § 315 Einstellung des Vertriebs von AIF — **715**

Unterabschnitt 1

Anzeigeverfahren für den Vertrieb von Publikums-AIF, von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland

- § 316 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von inländischen Publikums-AIF im Inland — **718**
 § 317 Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger — **728**
 § 318 Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger — **757**
 § 319 Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger — **765**
 § 320 Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland — **773**

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 — **796**
 § 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 — **809**
 § 323 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland — **823**
 § 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 — **832**

- § 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 — **841**
- § 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 — **851**
- § 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 — **861**
- § 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 — **870**
- § 329 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft oder einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb 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 — **882**
- § 330 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von ihr verwalteten ausländischen AIF oder EU-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland — **895**
- § 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 — **912**

Unterabschnitt 3

Anzeigeverfahren für den Vertrieb von AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum

- § 331 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim Vertrieb von EU-AIF oder inländischen AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum; Verordnungsermächtigung — **924**
- § 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 — **933**
- § 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 — **937**
- § 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 — **941**
- § 335 Bescheinigung der Bundesanstalt — **945**

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 — **946**

Kapitel 5

Europäische Risikokapitalfonds

- § 337 Europäische Risikokapitalfonds — **950**

Kapitel 6

Europäische Fonds für soziales Unternehmertum

- § 338 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum — **958**

Kapitel 7

Europäische langfristige Investmentfonds

- § 338a Europäische langfristige Investmentfonds — **964**
§ 338b Geldmarktfonds — **976**

Kapitel 8

Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften

Abschnitt 1

Straf- und Bußgeldvorschriften

- § 339 Strafvorschriften — **982**
§ 340 Bußgeldvorschriften — **999**
§ 341 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen — **1063**
§ 341a Bekanntmachung von bestandskräftigen Maßnahmen und unanfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen — **1067**
§ 342 Beschwerdeverfahren — **1086**

Abschnitt 2

Übergangsvorschriften

Unterabschnitt 1

Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften

Vorbemerkung vor §§ 343–360 — **1098**

§ 343 Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften — **1104**

§ 344 Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften und für andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum — **1118**

§ 344a Übergangsvorschrift zum Kleinanlegerschutzgesetz — **1120**

Unterabschnitt 2

Besondere Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten

§ 345 Übergangsvorschriften für offene AIF und AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren — **1121**

§ 346 Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-Sondervermögen — **1135**

§ 347 Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sondervermögen — **1142**

§ 348 Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften — **1145**

§ 349 Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige Investmentaktiengesellschaften — **1149**

§ 350 Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF — **1152**

§ 351 Übergangsvorschriften für offene AIF und AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren — **1157**

§ 352 Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes — **1163**

Unterabschnitt 3

Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF

§ 352a Definition von geschlossenen AIF im Sinne von § 353 — **1167**

§ 353 Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF — **1170**

§ 353a Übergangsvorschriften zu den §§ 261, 262 und 263 — **1194**

§ 353b Übergangsvorschriften zu § 285 Absatz 3 — **1196**

§ 354 Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3 — **1198**

Unterabschnitt 4

Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW

§ 355 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW — **1199**

§ 356 Übergangsvorschriften zum Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz — **1209**

- § 357 Übergangsvorschriften zu § 100a — **1210**
- § 358 Übergangsvorschriften zu § 95 Absatz 1 und § 97 Absatz 1 — **1214**
- § 359 Übergangsvorschrift zu § 26 Absatz 7 Satz 3, § 82 Absatz 6 Satz 2 und § 85 Absatz 5 Satz 4 — **1218**
- § 360 Übergangsvorschrift zum Gesetz zur weiteren Ausführung der EU-Prospektverordnung und zur Änderung von Finanzmarktgesetzen — **1219**

Sachregister — **1223**