

Inhaltsübersicht

Kapitel 1. Allgemeine Bestimmungen	45
Kapitel 2. Sondervermögen	645
Kapitel 3. Investmentaktiengesellschaft	1669
Kapitel 4. Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Hedgefonds)	1765
Kapitel 5. Vertriebsvorschriften	1821
Kapitel 6. Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften	2005
Synopse Entwurf Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB-E) – Investmentgesetz (InvG)	2117
Sachverzeichnis	2149

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Bearbeiterverzeichnis	VII
Inhaltsübersicht	IX
Abkürzungsverzeichnis	XIX
Einleitung	1

Kapitel 1. Allgemeine Bestimmungen

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften

§ 1 Anwendungsbereich	45
§ 2 Begriffsbestimmungen	70
§ 2a Inhaber bedeutender Beteiligungen	153
§ 3 Bezeichnungsschutz	162
§ 4 Namensgebung, Fondskategorien	167
§ 5 Aufsicht, Anordnungsbefugnis	171
§ 5a Besondere Aufgaben	178
§ 5b Verschwiegenheitspflicht	181

Abschnitt 2. Kapitalanlagegesellschaften

Vorbemerkung zu §§ 6–19l InvG

§ 6 Kapitalanlagegesellschaften	186
§ 7 Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb	199
§ 7a Erlaubnisantrag und Erlaubniserteilung	218
§ 7b Versagung der Erlaubnis	227
§ 8 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	240
§ 9 Allgemeine Verhaltensregeln	244
§ 9a Organisationspflichten	270
§ 10 (weggefallen)	288
§ 11 Kapitalanforderungen	288

Vorbemerkung zu §§ 12–14 InvG

§ 12 Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr ...	303
§ 12a Besonderheiten für die Verwaltung von EU-Investmentvermögen durch Kapitalanlagegesellschaften	314
§ 13 Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-Verwaltungsgesellschaften	320
§ 13a Besonderheiten für die Verwaltung richtlinienkonformer Sondervermögen durch EU-Verwaltungsgesellschaften	349
§ 14 Verwaltungsgesellschaften mit Sitz in einem Drittstaat	355
§ 15 Meldungen an die Europäische Kommission und die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde	357

Inhaltsverzeichnis

§ 16 Auslagerung	359
§ 17 Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis	384
§ 17a Abberufung von Geschäftsleitern; Übertragung von Organbefugnissen auf Sonderbeauftragte	391
§ 17b Folgen der Aufhebung und des Erlöschens der Erlaubnis; Maßnahmen bei der Abwicklung	395
§ 17c Einschreiten gegen ungesetzliche Geschäfte	400
§ 18 Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank	402
§ 19 Zusammenarbeit mit anderen Stellen und der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde	407
§ 19a Werbung	421
§ 19b Sicherungseinrichtung	424
§ 19c Anzeigen	432
§ 19d Jahresabschluss, Lagebericht und Prüfungsbericht	450
§ 19e Bestellung eines Abschlussprüfers in besonderen Fällen	458
§ 19f Besondere Pflichten des Abschlussprüfers	464
§ 19g Auskünfte und Prüfungen der Kapitalanlagegesellschaften und der an ihr bedeutend beteiligten Inhaber	512
§ 19h Auskünfte und Prüfungen zur Verfolgung unerlaubt betriebener Investmentgeschäfte	522
§ 19i Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln	531
§ 19j Maßnahmen bei Gefahr	534
§ 19k Insolvenzantrag	537
§ 19l Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren	539

Abschnitt 3. Depotbank

Vorbemerkung zu §§ 20–29 InvG

§ 20 Beauftragung und jährliche Prüfung	547
§ 21 Aufsicht	558
§ 21a Vorausgenehmigung der Depotbank-Auswahl	566
§ 22 Interessenkollision	566
§ 23 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eines Sondervermögens	573
§ 24 Verwahrung	584
§ 25 Zahlung und Lieferung	605
§ 26 Zustimmungspflichtige Geschäfte	610
§ 27 Kontrollfunktion	620
§ 28 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger	628
§ 29 Vergütung und Aufwendungsersatz	640

Kapitel 2. Sondervermögen

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen

Vorbemerkung zu §§ 30–39 und 41–45 InvG

§ 30 Sondervermögen	655
§ 31 Verfügungsbeauftragung, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften	667
§ 32 Stimmrechtsausübung	681
§ 33 Anteilscheine	701
§ 34 Anteilklassen und Teilfonds	711
§ 35 Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen	719

Inhaltsverzeichnis

§ 36 Ermittlung des Anteilwertes, Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises	723
§ 37 Rücknahme von Anteilen, Aussetzung	771
§ 38 Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts	781
§ 39 Abwicklung des Sondervermögens	789

Vorbemerkung zu §§ 40–40h InvG

§ 40 Genehmigung der Verschmelzung	801
§ 40a Verschmelzung eines EU-Investmentvermögens auf ein richtlinienkonformes Sondervermögen	809
§ 40b Verschmelzungsplan	812
§ 40c Prüfung der Verschmelzung	815
§ 40d Verschmelzungsinformationen	819
§ 40e Rechte der Anleger	827
§ 40f Kosten der Verschmelzung	833
§ 40g Wirksamwerden der Verschmelzung	833
§ 40h Rechtsfolgen der Verschmelzung	836
§ 41 Kosten und Kostentransparenz	839
§ 42 Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen	858
§ 42a Information mittels eines dauerhaften Datenträgers	890
§ 43 Vertragsbedingungen	898
§ 43a Vorausgenehmigung	930
§ 44 Rechnungslegung	935
§ 45 Veröffentlichung des Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungsberichts	969

Abschnitt 1a. Master-Feeder-Strukturen

Vorbemerkungen zu §§ 45a–45g InvG

§ 45a Genehmigung des Feederfonds	977
§ 45b Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen	981
§ 45c Pflichten und Besonderheiten für Kapitalanlagegesellschaft und Depotbank	991
§ 45d Mitteilungspflichten der Bundesanstalt	996
§ 45e Abwicklung eines Masterfonds	998
§ 45f Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds	1003
§ 45g Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds	1011

Abschnitt 2. Richtlinienkonforme Sondervermögen

Vorbemerkung zu §§ 46–65 InvG

§ 46 Zulässige Vermögensgegenstände	1022
§ 47 Wertpapiere	1025
§ 48 Geldmarktinstrumente	1040
§ 49 Bankguthaben	1047
§ 50 Investmentanteile	1048
§ 51 Gesamtgrenze, Derivate	1057
§ 52 Sonstige Anlageinstrumente	1108
§ 53 Kreditaufnahme	1115

Vorbemerkung zu §§ 54–56 InvG

§ 54 Wertpapierdarlehen, Sicherheiten	1124
§ 55 Wertpapier-Darlehensvertrag	1143
§ 56 Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	1148

Inhaltsverzeichnis

Vorbemerkung zu § 57 InvG

§ 57 Pensionsgeschäfte	1151
§ 58 Verweisung	1156
§ 59 Leerverkäufe	1157
§ 60 Ausstellergrenzen	1163
§ 61 Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen	1180
§ 62 Erweiterte Anlagegrenzen	1182
§ 63 Wertpapierindex-Sondervermögen	1182
§ 63a Anlagegrenzen und Anlagebeschränkungen für Feederfonds	1193
§ 64 Emittentenbezogene Anlagegrenzen	1196
§ 65 Überschreiten von Anlagegrenzen	1199

Abschnitt 3. Immobilien-Sondervermögen

Vorbemerkung zu §§ 66–82 InvG

§ 66 Immobilien-Sondervermögen	1209
§ 67 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1217
§ 68 Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften	1258
§ 68a Erwerbs- und Veräußerungsverbot	1302
§ 69 Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften	1307
§ 70 Monatliche Vermögensaufstellung, Bewertung	1314
§ 71 Zahlungen, Überwachung durch die Depotbank	1328
§ 72 Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts	1330
§ 73 Risikomischung	1331
§ 74 Anlaufzeit	1334
§ 75 Treuhandverhältnis	1336
§ 76 Verfügungsbeschränkung	1338
§ 77 Sachverständigenausschuss	1347
§ 78 Ertragsverwendung	1378
§ 79 Vermögensaufstellung, Anteilwertermittlung	1382
§ 80 Liquiditätsvorschriften	1398
§ 80a Kreditaufnahme	1405
§ 80b Risikomanagement	1410
§ 80c Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	1436
§ 80d Angaben im Verkaufsprospekt und in den Vertragsbedingungen	1446
§ 81 Aussetzung der Rücknahme	1449
§ 81a Aussetzung nach Kündigung	1458
§ 81b Beschlüsse der Anleger	1463
§ 82 Veräußerung und Belastung von Grundstückswerten	1468

Abschnitt 4. Gemischte Sondervermögen

Vorbemerkung zu §§ 83–86 InvG

§ 83 Gemischte Sondervermögen	1484
§ 84 Zulässige Vermögensgegenstände	1487
§ 85 Anlagegrenzen	1493
§ 86 Erweiterte Anlagegrenzen	1494

Abschnitt 5. Altersvorsorge-Sondervermögen

Vorbemerkung zu §§ 87–90 InvG

§ 87 Altersvorsorge-Sondervermögen	1502
§ 88 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1504
§ 89 Verbot von Laufzeitfonds	1512
§ 90 Altersvorsorge-Sparplan	1513

Abschnitt 6. Infrastruktur-Sondervermögen

Vorbemerkung zu §§ 90a–90f InvG

§ 90a Infrastruktur-Sondervermögen	1523
§ 90b Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1531
§ 90c Anlaufzeit	1539
§ 90d Ermittlung des Anteilwertes, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	1540
§ 90e Angaben im Verkaufsprospekt und in den Vertragsbedingungen	1544
§ 90f Anforderungen an die für Anlageentscheidungen verantwortlichen Personen von Infrastruktur-Sondervermögen	1546

Abschnitt 7. Sonstige Sondervermögen

Vorbemerkung zu §§ 90g–90k InvG

§ 90g Sonstige Sondervermögen	1549
§ 90h Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme	1550
§ 90i Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	1559
§ 90j Angaben im Verkaufsprospekt und in den Vertragsbedingungen	1562
§ 90k Risikomanagement	1564

Abschnitt 7a. Mitarbeiterbeteiligungs-Sondervermögen

Vorbemerkung zu §§ 90l–90r InvG

§ 90l Mitarbeiterbeteiligungs-Sondervermögen	1569
§ 90m Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1571
§ 90n Anlaufzeit	1577
§ 90o Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	1578
§ 90p Angaben im Verkaufsprospekt und in den Vertragsbedingungen	1581
§ 90q Verbot von Laufzeitfonds	1583
§ 90r Erklärungspflicht	1583

Abschnitt 8. Spezial-Sondervermögen

Vorbemerkung zu §§ 91–95 InvG

§ 91 Spezial-Sondervermögen	1600
§ 92 Übertragung der Anteile	1621
§ 93 Vertragsbedingungen und Verkaufsprospekt	1625
§ 94 Rechnungslegung für Spezial-Sondervermögen	1633
§ 95 Weitere Ausnahmeregelungen	1642

Inhaltsverzeichnis

Kapitel 3. Investmentaktiengesellschaft

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften

Vorbemerkung zu §§ 96–106b InvG

§ 96 Rechtsform, Begriff	1678
§ 97 Erlaubnis	1696
§ 98 Bezeichnung und Angabe auf Geschäftsbriefen	1706
§ 99 Anwendbare Vorschriften	1708
§ 99a Sondervorschriften für selbstverwaltende Investmentaktiengesellschaften	1718
§ 100 Sondervorschriften für Investmentaktiengesellschaften in Form einer Umbrella-Konstruktion	1718

Abschnitt 2. Vertriebsverbot; Sacheinlageverbot

§ 101 Verbot des öffentlichen Vertriebs	1725
§ 102 (weggefallen)	1725
§ 103 Ausgabe der Aktien	1726

Abschnitt 3. Kapitalvorschriften

§ 104 Gesellschaftskapital	1727
§ 105 Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien	1729

Abschnitt 4. Besondere Vorschriften über die Verfassung der Investmentaktiengesellschaft

§ 106 Vorstand	1733
§ 106a Aufsichtsrat	1735
§ 106b Geschäftsverbote für Vorstand und Aufsichtsrat	1736
§ 107 (weggefallen)	1737
§ 108 (weggefallen)	1737
§ 109 (weggefallen)	1737

Abschnitt 5. Rechnungslegung

§ 110 Jahresabschluss und Lagebericht	1738
§ 110a Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts	1751
§ 111 Halbjahresbericht, Liquidationsrechnungslegung	1757
§ 111a Offenlegung und Vorlage von Berichten bei der Bundesanstalt	1760

Kapitel 4. Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Hedgefonds)

Vorbemerkung zu §§ 112–120 InvG

§ 112 Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken	1777
§ 113 Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken	1790
§ 114 Verwaltung von Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken	1799
§ 115 Auskunftsrecht der Bundesanstalt	1803

Inhaltsverzeichnis

§ 116 Rücknahme	1803
§ 117 Verkaufsprospekt	1807
§ 118 Vertragsbedingungen	1813
§ 119 Risiko-Messsysteme	1815
§ 120 Anforderungen an die für die Anlageentscheidungen verantwortlichen Personen von Sondervermögen nach den §§ 112 und 113	1817

Kapitel 5. Vertriebsvorschriften

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften

Vorbemerkung §§ 121–127 InvG

§ 121 Verkaufsunterlagen und Hinweispflichten	1822
§ 122 Veröffentlichungspflichten	1835
§ 123 Maßgebliche Sprachfassung	1842
§ 124 Werbung	1845
§ 125 Kostenvorausbelastung	1851
§ 126 Widerrufsrecht	1857
§ 127 Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen	1862

Abschnitt 2. Vertrieb in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum

Vorbemerkung zu §§ 128–129 InvG

§ 128 Anzeigepflicht	1883
§ 129 Veröffentlichungspflichten	1895

Abschnitt 3. Öffentlicher Vertrieb von EU-Investmentanteilen im Geltungsbereich dieses Gesetzes

Vorbemerkung zu §§ 130–133 InvG

§ 130 Auf den öffentlichen Vertrieb von EU-Investmentanteilen anwendbare Vorschriften	1900
§ 131 Pflichten bei öffentlichem Vertrieb von EU-Investmentanteilen im Inland ..	1903
§ 132 Anzeige von EU-Investmentanteilen zum öffentlichen Vertrieb im Inland ..	1911
§ 133 Untersagung und Einstellung des öffentlichen Vertriebs	1921
§ 134 (wegefallen)	1929

Abschnitt 4. Öffentlicher Vertrieb von ausländischen Investmentanteilen im Geltungsbereich dieses Gesetzes

Vorbemerkung zu §§ 135–140 InvG

§ 135 Anwendbare Vorschriften auf den öffentlichen Vertrieb ausländischer Investmentanteile	1932
§ 136 Zulässigkeit des öffentlichen Vertriebs	1937
§ 137 Verkaufsprospekt	1964
§ 138 Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand	1973

Inhaltsverzeichnis

§ 139 Anzeigepflicht	1977
§ 140 Aufnahme, Untersagung und Einstellung des öffentlichen Vertriebs	1986

Abschnitt. 5 Vertriebsüberwachung

§ 141 Zuständigkeit der Bundesanstalt	1997
§ 142 Zusammenarbeit mit anderen Stellen	2001

Kapitel 6. Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften

§ 143 Bußgeldvorschriften	2005
§ 143a Strafvorschriften	2024
§ 143b Mitteilungen in Strafsachen	2028
§ 143c Beschwerde- und Schlichtungsverfahren	2029
§ 144 Allgemeine Übergangsvorschriften	2036
§ 145 Übergangsvorschriften für Sondervermögen	2041
§ 146 Übergangsvorschriften für Investmentaktiengesellschaften	2045
§ 147 Übergangsvorschrift zur Verwahrung und Verwaltung von Anteilscheinen	2048
§ 148 Übergangsvorschrift zur Aufhebung des § 127 Absatz 5	2049

Anhang 1 Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim Einsatz von Derivaten in Sondervermögen nach dem Investmentgesetz (Derivateverordnung – DerivateV)	2051
---	------

Anhang 2 Verordnung über die Inhalte der Prüfungsberichte für Kapitalanlagegesellschaften, Investmentaktiengesellschaften und Sondervermögen (Investment-Prüfungsberichtsverordnung – InvPrüfbV)	2067
--	------

Anhang 3 Verordnung über Inhalt, Umfang und Darstellung der Rechnungslegung von Sondervermögen und Investmentaktiengesellschaften sowie die Bewertung der einem Investmentvermögen zugehörigen Vermögensgegenstände (Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung – InvRBV)	2087
--	------

Anhang 4 Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsregeln nach dem Investmentgesetz (Investment-Verhaltens- und Organisationsverordnung – InvVerOV)	2101
--	------

Synopse Entwurf Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB-E) – Investmentgesetz (InvG)	2117
--	------

Sachverzeichnis	2149
-----------------------	------