

## Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	5
Bearbeiterverzeichnis .....	29
Abkürzungsverzeichnis .....	31

## Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)

Einleitung .....	35
Vor § 1 .....	36

### Kapitel 1

#### Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungsgesellschaften

#### Abschnitt 1

##### Allgemeine Vorschriften

§ 1	Begriffsbestimmungen .....	53
§ 2	Ausnahmebestimmungen .....	117
§ 3	Bezeichnungsschutz .....	135
§ 4	Namensgebung; Fondskategorien .....	136
§ 5	Zuständige Behörde; Aufsicht; Anordnungsbefugnis .....	136
§ 6	Besondere Aufgaben .....	141
§ 7	Sofortige Vollziehbarkeit .....	141
§ 8	Verschwiegenheitspflicht .....	142
§ 9	Zusammenarbeit mit anderen Stellen .....	143
§ 10	Allgemeine Vorschriften für die Zusammenarbeit bei der Aufsicht .....	148
§ 11	Besondere Vorschriften für die Zusammenarbeit bei grenzüberschreitender Verwaltung und grenzüberschreitendem Vertrieb von AIF .....	150
§ 12	Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission und die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde .....	153
§ 13	Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank .....	157
§ 14	Auskünfte und Prüfungen .....	158
§ 15	Einschreiten gegen unerlaubte Investmentgeschäfte .....	159
§ 16	Verfolgung unerlaubter Investmentgeschäfte .....	161

#### Abschnitt 2

##### Verwaltungsgesellschaften

##### Unterabschnitt 1

##### Erlaubnis

§ 17	Kapitalverwaltungsgesellschaften .....	164
§ 18	Externe Kapitalverwaltungsgesellschaften .....	165

§ 19	Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung .....	166
§ 20	Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb .....	168
§ 21	Erlaubnisantrag für eine OGAW- Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung .....	171
§ 22	Erlaubnisantrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung .....	172
§ 23	Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungsgesellschaft .....	174
§ 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 .....	175
§ 25	Kapitalanforderungen .....	176

## Unterabschnitt 2

### Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten

Vor §§ 26 bis 30 .....	178
§ 26 Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung .....	180
§ 27 Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung .....	182
§ 28 Allgemeine Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung .....	184
§ 29 Risikomanagement; Verordnungsermächtigung .....	186
§ 30 Liquiditätsmanagement; Verordnungsermächtigung .....	189
§ 31 Primebroker .....	190
§ 32 Entschädigungseinrichtung .....	191
§ 33 Werbung .....	191
§ 34 Anzeigepflichten von Verwaltungsgesellschaften gegenüber der Bundesanstalt .....	191
§ 35 Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften .....	193
§ 36 Auslagerung .....	195
§ 37 Vergütungssysteme; Verordnungsermächtigung .....	198
§ 38 Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsgesellschaft; Verordnungsermächtigung .....	200

## Unterabschnitt 3

### Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde

§ 39	Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis .....	201
§ 40	Abberufung von Geschäftsleitern .....	202
§ 41	Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln .....	203
§ 42	Maßnahmen bei Gefahr .....	203

§ 43	Insolvenzantrag, Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren .....	204
<p>Unterabschnitt 4 Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften</p>		
Vor §§ 44 bis 48 .....		204
§ 44	Registrierung und Berichtspflichten .....	206
§ 45	Erstellung und Bekanntmachung von Jahresberichten .....	209
§ 46	Inhalt von Jahresabschlüssen und Lageberichten .....	210
§ 47	Prüfung und Bestätigung des Abschlussprüfers .....	211
§ 48	Verkürzung der handelsrechtlichen Offenlegungsfrist .....	211
<p>Unterabschnitt 5 Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften</p>		
§ 49	Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung .....	212
§ 50	Besonderheiten für die Verwaltung von EU-OGAW durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften .....	214
§ 51	Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften .....	215
§ 52	Besonderheiten für die Verwaltung inländischer OGAW durch EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften .....	218
<p>Unterabschnitt 6 Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei AIF-Verwaltungsgesellschaften</p>		
§ 53	Verwaltung von EU-AIF durch AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften .....	220
§ 54	Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften im Inland .....	223
§ 55	Bedingungen für AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften, welche ausländische AIF verwalten, die weder in den Mitgliedstaaten der Europäischen Union noch in den Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum vertrieben werden .....	226
§ 56	Bestimmung der Bundesrepublik Deutschland als Referenzmitgliedstaat einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft .....	227

§ 57	Zulässigkeit der Verwaltung von inländischen Spezial-AIF und EU-AIF sowie des Vertriebs von AIF gemäß den §§ 325, 326, 333 oder 334 durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften .....	230
§ 58	Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaft .....	232
§ 59	Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft von Bestimmungen der Richtlinie 2011/61/EU .....	236
§ 60	Unterrichtung der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde im Hinblick auf die Erlaubnis einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft durch die Bundesanstalt .....	237
§ 61	Änderung des Referenzmitgliedstaates einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft .....	238
§ 62	Rechtsstreitigkeiten .....	240
§ 63	Verweismöglichkeiten der Bundesanstalt an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde .....	241
§ 64	Vergleichende Analyse der Zulassung von und der Aufsicht über ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften .....	242
§ 65	Verwaltung von EU-AIF durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften, für die die Bundesrepublik Deutschland Referenzmitgliedstaat ist .....	244
§ 66	Inländische Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist .....	247
§ 67	Jahresbericht für EU-AIF und ausländische AIF .....	249

## Abschnitt 3

### Verwahrstelle

#### Unterabschnitt 1

#### Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen

§ 68	Beauftragung und jährliche Prüfung; Verordnungsermächtigung .....	252
§ 69	Aufsicht .....	254
§ 70	Interessenkollision .....	256
§ 71	Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien eines inländischen OGAW .....	257
§ 72	Verwahrung .....	258
§ 73	Unterverwahrung .....	258
§ 74	Zahlung und Lieferung .....	260
§ 75	Zustimmungspflichtige Geschäfte .....	261
§ 76	Kontrollfunktion .....	262
§ 77	Haftung .....	262

§ 78	Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung .....	264
§ 79	Vergütung, Aufwendungsersatz .....	266

## Unterabschnitt 2

### Vorschriften für AIF-Verwahrstellen

Vor §§ 80 bis 90	Vorschriften für AIF-Verwahrstellen .....	266
§ 80	Beauftragung .....	267
§ 81	Verwahrung .....	278
§ 82	Unterverwahrung .....	282
§ 83	Kontrollfunktion .....	286
§ 84	Zustimmungspflichtige Geschäfte .....	289
§ 85	Interessenkollision .....	291
§ 86	Informationspflichten gegenüber der Bundesanstalt .....	293
§ 87	Anwendbare Vorschriften für Publikums-AIF .....	293
§ 88	Haftung .....	293
§ 89	Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung .....	297
§ 89 a	Vergütung, Aufwendungsersatz .....	299
§ 90	Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF .....	299

## Abschnitt 4

### Offene inländische Investmentvermögen

#### Unterabschnitt 1

##### Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen

§ 91	Rechtsform .....	300
------	------------------	-----

#### Unterabschnitt 2

##### Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen

§ 92	Sondervermögen .....	300
§ 93	Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften .....	301
§ 94	Stimmrechtsausübung; Verordnungsermächtigung .....	303
§ 95	Anteilscheine .....	305
§ 96	Anteilklassen und Teilsondervermögen; Verordnungsermächtigung .....	306
§ 97	Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen .....	307
§ 98	Rücknahme von Anteilen, Aussetzung .....	308
§ 99	Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts .....	310
§ 100	Abwicklung des Sondervermögens .....	311
§ 101	Jahresbericht .....	313
§ 102	Abschlussprüfung .....	315
§ 103	Halbjahresbericht .....	316

§ 104	Zwischenbericht .....	316
§ 105	Auflösungs- und Abwicklungsbericht .....	317
§ 106	Verordnungsermächtigung .....	317
§ 107	Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungsberichte .....	318

### **Unterabschnitt 3**

#### **Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital**

§ 108	Rechtsform, anwendbare Vorschriften .....	319
§ 109	Aktien .....	320
§ 110	Satzung .....	321
§ 111	Anlagebedingungen .....	322
§ 112	Verwaltung und Anlage .....	322
§ 113	Erlaubnisantrag und Erlaubniserteilung bei der extern verwalteten OGAW-Investmentaktiengesellschaft .....	323
§ 114	Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel .....	324
§ 115	Gesellschaftskapital .....	325
§ 116	Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien .....	325
§ 117	Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung .....	326
§ 118	Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr .....	328
§ 119	Vorstand, Aufsichtsrat .....	328
§ 120	Jahresabschluss und Lagebericht; Verordnungsermächtigung ...	330
§ 121	Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts; Verordnungsermächtigung .....	331
§ 122	Halbjahres- und Liquidationsbericht .....	332
§ 123	Offenlegung und Vorlage von Berichten .....	333

### **Unterabschnitt 4**

#### **Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften**

Vor §§ 124 bis 138	offene Investmentkommanditgesellschaften .....	334
§ 124	Rechtsform, anwendbare Vorschriften .....	334
§ 125	Gesellschaftsvertrag .....	335
§ 126	Anlagebedingungen .....	337
§ 127	Anleger .....	337
§ 128	Geschäftsführung .....	339
§ 129	Verwaltung und Anlage .....	341
§ 130	Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel .....	341
§ 131	Gesellschaftsvermögen .....	342
§ 132	Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung .....	343
§ 133	Veränderliches Kapital, Kündigung von Kommanditanteilen ...	345
§ 134	Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr .....	347
§ 135	Jahresbericht; Verordnungsermächtigung .....	347

§ 136	Abschlussprüfung; Verordnungsermächtigung .....	350
§ 137	Vorlage von Berichten .....	351
§ 138	Auflösung und Liquidation .....	351

## Abschnitt 5

### Geschlossene inländische Investmentvermögen

#### Unterabschnitt 1

#### Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen

§ 139	Rechtsform .....	352
-------	------------------	-----

#### Unterabschnitt 2

#### Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital

§ 140	Rechtsform, anwendbare Vorschriften .....	353
§ 141	Aktien .....	354
§ 142	Satzung .....	355
§ 143	Anlagebedingungen .....	356
§ 144	Verwaltung und Anlage .....	357
§ 145	Überschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel .....	358
§ 146	Firma .....	358
§ 147	Vorstand, Aufsichtsrat .....	359
§ 148	Rechnungslegung .....	360

#### Unterabschnitt 3

#### Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften

§ 149	Rechtsform, anwendbare Vorschriften .....	361
§ 150	Gesellschaftsvertrag .....	362
§ 151	Anlagebedingungen .....	363
§ 152	Anleger .....	364
§ 153	Geschäftsführung, Beirat .....	367
§ 154	Verwaltung und Anlage .....	368
§ 155	Überschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel .....	370
§ 156	Gesellschaftsvermögen .....	371
§ 157	Firma .....	372
§ 158	Jahresbericht .....	372
§ 159	Abschlussprüfung .....	373
§ 160	Offenlegung und Vorlage von Berichten .....	373
§ 161	Auflösung und Liquidation .....	374

## Kapitel 2 Publikumsinvestmentvermögen

### Abschnitt 1

#### Allgemeine Vorschriften für offene Publikumsinvestmentvermögen

#### Unterabschnitt 1

##### Allgemeines

§ 162	Anlagebedingungen .....	375
§ 163	Genehmigung der Anlagebedingungen .....	377
§ 164	Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen .....	379
§ 165	Mindestangaben im Verkaufsprospekt .....	381
§ 166	Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen; Verordnungsermächtigung .....	386
§ 167	Information mittels eines dauerhaften Datenträgers .....	389
§ 168	Bewertung; Verordnungsermächtigung .....	389
§ 169	Bewertungsverfahren .....	391
§ 170	Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und des Nettoinventarwertes .....	392

#### Unterabschnitt 2

##### Master-Feeder-Strukturen

Vor §§ 171 bis 180	Master-Feeder-Strukturen .....	392
§ 171	Genehmigung des Feederfonds .....	393
§ 172	Besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften .....	397
§ 173	Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht .....	398
§ 174	Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen, Aussetzung der Anteile .....	400
§ 175	Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen .....	402
§ 176	Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle .....	404
§ 177	Mitteilungspflichten der Bundesanstalt .....	407
§ 178	Abwicklung eines Masterfonds .....	408
§ 179	Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds .....	411
§ 180	Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds .....	416

#### Unterabschnitt 3

##### Verschmelzung von offenen Publikumsinvestmentvermögen

Vor §§ 181 bis 191	Verschmelzungen von offenen Investmentvermögen .....	418
§ 181	Gegenstand der Verschmelzung; Verschmelzungsarten .....	419
§ 182	Genehmigung der Verschmelzung .....	422



§ 183	Verschmelzung eines EU-OGAW auf ein OGAW-Sondervermögen .....	430
§ 184	Verschmelzungsplan .....	431
§ 185	Prüfung der Verschmelzung; Verordnungsermächtigung .....	433
§ 186	Verschmelzungsinformationen .....	435
§ 187	Rechte der Anleger .....	438
§ 188	Kosten der Verschmelzung .....	440
§ 189	Wirksamwerden der Verschmelzung .....	440
§ 190	Rechtsfolgen der Verschmelzung .....	442
§ 191	Verschmelzung mit Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital .....	445

## Abschnitt 2

### Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

§ 192	Zulässige Vermögensgegenstände .....	446
§ 193	Wertpapiere .....	446
§ 194	Geldmarktinstrumente .....	448
§ 195	Bankguthaben .....	450
§ 196	Investmentanteile .....	450
§ 197	Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung .....	452
§ 198	Sonstige Anlageinstrumente .....	453
§ 199	Kreditaufnahme .....	454
§ 200	Wertpapier-Darlehen, Sicherheiten .....	454
§ 201	Wertpapier-Darlehensvertrag .....	456
§ 202	Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme .....	457
§ 203	Pensionsgeschäfte .....	457
§ 204	Verweisung; Verordnungsermächtigung .....	458
§ 205	Leerverkäufe .....	459
§ 206	Emittentengrenzen .....	459
§ 207	Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen .....	462
§ 208	Erweiterte Anlagegrenzen .....	462
§ 209	Wertpapierindex-OGAW .....	462
§ 210	Emittentenbezogene Anlagegrenzen .....	464
§ 211	Überschreiten von Anlagegrenzen .....	464
§ 212	Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung .....	465
§ 213	Umwandlung von inländischen OGAW .....	465

**Abschnitt 3  
Offene inländische Publikums-AIF**

**Unterabschnitt 1**

**Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF**

§ 214	Risikomischung, Arten .....	466
§ 215	Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt .....	466
§ 216	Bewerter .....	467
§ 217	Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung .....	469

**Unterabschnitt 2**

**Gemischte Investmentvermögen**

§ 218	Gemischte Investmentvermögen .....	470
§ 219	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen .....	470

**Unterabschnitt 3**

**Sonstige Investmentvermögen**

§ 220	Sonstige Investmentvermögen .....	472
§ 221	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme .....	473
§ 222	Mikrofinanzinstitute .....	474
§ 223	Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien .....	476
§ 224	Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen .....	477

**Unterabschnitt 4**

**Dach-Hedgefonds**

§ 225	Dach-Hedgefonds .....	478
§ 226	Auskunftsrecht der Bundesanstalt .....	479
§ 227	Rücknahme .....	480
§ 228	Verkaufsprospekt .....	481
§ 229	Anlagebedingungen .....	482

**Unterabschnitt 5**

**Immobilien-Sondervermögen**

§ 230	Immobilien-Sondervermögen .....	482
§ 231	Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen .....	483
§ 232	Erbbaurechtsbestellung .....	485
§ 233	Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko .....	485
§ 234	Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften .....	486
§ 235	Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaften .....	487
§ 236	Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer .....	488
§ 237	Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen .....	489

§ 238	Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Gesellschaften .....	489
§ 239	Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung .....	490
§ 240	Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften .....	490
§ 241	Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle .....	491
§ 242	Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts .....	492
§ 243	Risikomischung .....	492
§ 244	Anlaufzeit .....	493
§ 245	Treuhandverhältnis .....	493
§ 246	Verfügungsbeschränkung .....	493
§ 247	Vermögensaufstellung .....	494
§ 248	Sonderregeln für die Bewertung .....	495
§ 249	Sonderregeln für das Bewertungsverfahren .....	496
§ 250	Sonderregeln für den Bewerter .....	497
§ 251	Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung .....	497
§ 252	Ertragsverwendung .....	498
§ 253	Liquiditätsvorschriften .....	499
§ 254	Kreditaufnahme .....	500
§ 255	Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen ....	501
§ 256	Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen .....	502
§ 257	Aussetzung der Rücknahme .....	503
§ 258	Aussetzung nach Kündigung .....	504
§ 259	Beschlüsse der Anleger .....	505
§ 260	Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen .....	506

#### Abschnitt 4

##### Geschlossene inländische Publikums-AIF

§ 261	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen .....	507
§ 262	Risikomischung .....	511
§ 263	Beschränkung von Leverage und Belastung .....	513
§ 264	Verfügungsbeschränkung .....	515
§ 265	Leerverkäufe .....	516
§ 266	Anlagebedingungen .....	516
§ 267	Genehmigung der Anlagebedingungen .....	518
§ 268	Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen .....	520
§ 269	Mindestangaben im Verkaufsprospekt .....	521
§ 270	Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen .....	522
§ 271	Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter .....	525
§ 272	Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung .....	526

**Kapitel 3  
Inländische Spezial-AIF**

**Abschnitt 1**

**Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF**

§ 273	Anlagebedingungen .....	527
§ 274	Begrenzung von Leverage .....	527
§ 275	Belastung .....	528
§ 276	Leerverkäufe .....	528
§ 277	Übertragung von Anteilen oder Aktien .....	529

**Abschnitt 2**

**Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF**

**Unterabschnitt 1**

**Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF**

§ 278	Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter .....	530
§ 279	Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung .....	530
§ 280	Master-Feeder-Strukturen .....	531
§ 281	Verschmelzung .....	531

**Unterabschnitt 2**

**Besondere Vorschriften für allgemeine offene inländische Spezial-AIF**

§ 282	Anlageobjekte, Anlagegrenzen .....	532
-------	------------------------------------	-----

**Unterabschnitt 3**

**Besondere Vorschriften für Hedgefonds**

§ 283	Hedgefonds .....	534
-------	------------------	-----

**Unterabschnitt 4**

**Besondere Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF mit festen  
Anlagebedingungen**

§ 284	Anlagebedingungen, Anlagegrenzen .....	535
-------	--	-----

**Abschnitt 3**

**Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF**

**Unterabschnitt 1**

**Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF**

§ 285	Anlageobjekte .....	537
§ 286	Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung .....	537

## Unterabschnitt 2

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

§ 287	Geltungsbereich .....	538
§ 288	Erlangen von Kontrolle .....	539
§ 289	Mitteilungspflichten .....	540
§ 290	Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle .....	541
§ 291	Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresabschlusses und des Lageberichts .....	542
§ 292	Zerschlagen von Unternehmen .....	544

## 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

Vor §§ 293 bis 336 .....	545
§ 293 Allgemeine Vorschriften .....	545
§ 294 Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare Vorschriften .....	552
§ 295 Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften .....	553
§ 296 Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität .....	557

#### 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 .....	559
§ 298	Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-OGAW .....	563
§ 299	Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-AIF und ausländische AIF .....	565
§ 300	Zusätzliche Informationspflichten bei AIF .....	568
§ 301	Sonstige Veröffentlichungspflichten .....	569
§ 302	Werbung .....	570
§ 303	Maßgebliche Sprachfassung .....	572
§ 304	Kostenvorausbelastung .....	573
§ 305	Widerrufsrecht .....	573
§ 306	Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen .....	575

**Unterabschnitt 3**

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

<b>§ 307</b>	<b>Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung .....</b>	<b>577</b>
<b>§ 308</b>	<b>Sonstige Informationspflichten .....</b>	<b>580</b>

**Abschnitt 2**

**Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW**

**Unterabschnitt 1**

**Anzeigeverfahren beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland**

<b>§ 309</b>	<b>Pflichten beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland .....</b>	<b>580</b>
<b>§ 310</b>	<b>Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland .....</b>	<b>582</b>
<b>§ 311</b>	<b>Untersagung und Einstellung des Vertriebs von EU-OGAW .....</b>	<b>584</b>

**Unterabschnitt 2**

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

<b>§ 312</b>	<b>Anzeigepflicht; Verordnungsermächtigung .....</b>	<b>586</b>
<b>§ 313</b>	<b>Veröffentlichungspflichten .....</b>	<b>588</b>

**Abschnitt 3**

**Anzeige, Einstellung und Untersagung des Vertriebs von AIF**

<b>§ 314</b>	<b>Untersagung des Vertriebs .....</b>	<b>589</b>
<b>§ 315</b>	<b>Einstellung des Vertriebs von AIF .....</b>	<b>591</b>

**Unterabschnitt 1**

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

<b>§ 316</b>	<b>Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von inländischen Publikums-AIF im Inland .....</b>	<b>593</b>
<b>§ 317</b>	<b>Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger .....</b>	<b>596</b>
<b>§ 318</b>	<b>Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger .....</b>	<b>600</b>
<b>§ 319</b>	<b>Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger .....</b>	<b>602</b>
<b>§ 320</b>	<b>Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland .....</b>	<b>603</b>

## 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 .....	607
§ 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 .....	609
§ 323	Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland .....	612
§ 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 .....	614
§ 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 .....	616
§ 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 .....	617
§ 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 .....	618
§ 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 .....	619

§ 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 .....	620
§ 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 .....	625
§ 330 a	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 .....	630

### **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 Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum; Verordnungsermächtigung .....	632
§ 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 Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum .....	635
§ 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 Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum .....	636



§ 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 Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum .....	637
§ 335	Bescheinigung der Bundesanstalt .....	638
<b>Unterabschnitt 4</b>		
<b>Verweis und Ersuchen für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger</b>		
§ 336	Verweise und Ersuchen nach Artikel 19 der Verordnung (EU) Nr. 1095/2010 .....	639
<b>Kapitel 5</b>		
<b>Europäische Risikokapitalfonds</b>		
§ 337	Europäische Risikokapitalfonds .....	640
<b>Kapitel 6</b>		
<b>Europäische Fonds für soziales Unternehmertum</b>		
§ 338	Europäische Fonds für soziales Unternehmertum .....	641
<b>Kapitel 7</b>		
<b>Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften</b>		
<b>Abschnitt 1</b>		
<b>Straf- und Bußgeldvorschriften</b>		
§ 339	Strafvorschriften .....	642
§ 340	Bußgeldvorschriften .....	643
§ 341	Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen .....	651
§ 342	Beschwerde- und Schlichtungsverfahren; Verordnungsermächtigung .....	653
<b>Abschnitt 2</b>		
<b>Übergangsvorschriften</b>		
<b>Unterabschnitt 1</b>		
<b>Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften</b>		
§ 343	Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften .....	655
§ 344	Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften und für andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum .....	658

**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 .....	659
§ 346	Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-Sondervermögen .....	667
§ 347	Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sondervermögen .....	669
§ 348	Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften .....	670
§ 349	Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige Investmentaktiengesellschaften .....	672
§ 350	Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF .....	673
§ 351	Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren .....	675
§ 352	Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes .....	677

**Unterabschnitt 3**

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

§ 352 a	Definition von geschlossenen AIF im Sinne von § 353 .....	678
§ 353	Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF .....	678
§ 354	Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3 .....	686

**Unterabschnitt 4**

**Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW**

§ 355	Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW .....	687
-------	---	-----

**Investmentsteuergesetz (InvStG)**

Einleitung .....	690
------------------	-----

**Abschnitt 1**

**Gemeinsame Regelungen für inländische und ausländische Investmentfonds**

§ 1	Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen .....	694
§ 2	Erträge aus Investmentanteilen .....	744

§ 3	Ermittlung der Erträge .....	752
§ 3 a	Ausschüttungsreihenfolge .....	774
§ 4	Ausländische Einkünfte .....	774
§ 5	Besteuerungsgrundlagen .....	784
§ 6	Besteuerung bei fehlender Bekanntmachung .....	808
§ 7	Kapitalertragsteuer .....	810
§ 8	Veräußerung von Investmentanteilen; Vermögensminderung ....	832
§ 9	Ertragsausgleich .....	858
§ 10	Dach-Investmentfonds .....	861
<b>Abschnitt 2</b>		
<b>Regelungen nur für inländische Investmentanteile</b>		
§ 11	Steuerbefreiung und Außenprüfung .....	865
§ 12	Ausschüttungsbeschluss .....	870
§ 13	Gesonderte Feststellung der Besteuerungsgrundlagen .....	872
§ 14	Verschmelzung von Investmentfonds und Teilen von Investmentfonds .....	876
§ 15	Inländische Spezial-Investmentfonds .....	884
§ 15 a	Offene Investmentkommanditgesellschaft .....	892
<b>Abschnitt 3</b>		
<b>Regelungen nur für ausländische Investmentanteile</b>		
§ 16	Ausländische Spezial-Investmentfonds .....	896
§ 17	Repräsentant .....	898
§ 17 a	Auswirkungen der Verschmelzung von ausländischen Investmentfonds und Teilen eines solchen Investmentfonds auf einen anderen ausländischen Investmentfonds oder Teile eines solchen Investmentfonds .....	899
<b>Abschnitt 4</b>		
<b>Gemeinsame Vorschriften für inländische und ausländische Investitionsgesellschaften</b>		
§ 18	Personen-Investitionsgesellschaften .....	902
§ 19	Kapital-Investitionsgesellschaften .....	906
§ 20	Umwandlung einer Investitionsgesellschaft in einen Investmentfonds .....	920
<b>Abschnitt 5</b>		
<b>Anwendungs- und Übergangsvorschriften</b>		
§ 21	Anwendungsvorschriften vor Inkrafttreten des AIFM-Steuer- Anpassungsgesetzes .....	924
§ 22	Anwendungsvorschriften zum AIFM-Steuer- Anpassungsgesetz .....	942
§ 23	Übergangsvorschriften .....	945
Stichwortverzeichnis .....		949