
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
Unterabschnitt 4		
Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften		
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
Unterabschnitt 5		
Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften		
§ 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
Unterabschnitt 6		
Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei AIF-Verwaltungsgesellschaften		
§ 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, Aufwendungfersatz	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, Aufwendungfersatz	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 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	358
§ 146 Firma	358
§ 147 Vorstand, Aufsichtsrat	359
§ 148 Rechnungslegung	360
Unterabschnitt 3	
Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommunitätsgesellschaften	
§ 149 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	361
§ 150 Gesellschaftsvertrag	362
§ 151 Anlagebedingungen	363
§ 152 Anleger	364
§ 153 Geschäftsführung, Beirat	367
§ 154 Verwaltung und Anlage	368
§ 155 Unterschreitung 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		
§ 307	Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung	577
§ 308	Sonstige Informationspflichten	580
	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	580
§ 310	Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland	582
§ 311	Untersagung und Einstellung des Vertriebs von EU-OGAW	584
	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	586
§ 313	Veröffentlichungspflichten	588
	Abschnitt 3	
Anzeige, Einstellung und Untersagung des Vertriebs von AIF		
§ 314	Untersagung des Vertriebs	589
§ 315	Einstellung des Vertriebs von AIF	591
	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	593
§ 317	Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	596
§ 318	Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	600
§ 319	Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	602
§ 320	Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland	603

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
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	639
Kapitel 5	
Europäische Risikokapitalfonds	
§ 337 Europäische Risikokapitalfonds	640
Kapitel 6	
Europäische Fonds für soziales Unternehmertum	
§ 338 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum	641
Kapitel 7	
Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften	
Abschnitt 1	
Straf- und Bußgeldvorschriften	
§ 339 Strafvorschriften	642
§ 340 Bußgeldvorschriften	643
§ 341 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen	651
§ 342 Beschwerde- und Schlichtungsverfahren; Verordnungsermächtigung	653
Abschnitt 2	
Übergangsvorschriften	
Unterabschnitt 1	
Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften	
§ 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		
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
Abschnitt 2		
Regelungen nur für inländische Investmentanteile		
§ 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
Abschnitt 3		
Regelungen nur für ausländische Investmentanteile		
§ 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
Abschnitt 4		
Gemeinsame Vorschriften für inländische und ausländische Investitionsgesellschaften		
§ 18	Personen-Investitionsgesellschaften	902
§ 19	Kapital-Investitionsgesellschaften	906
§ 20	Umwandlung einer Investitionsgesellschaft in einen Investmentfonds	920
Abschnitt 5		
Anwendungs- und Übergangsvorschriften		
§ 21	Anwendungsvorschriften vor Inkrafttreten des AIFM-Steuer- Anpassungsgesetzes	924
§ 22	Anwendungsvorschriften zum AIFM-Steuer- Anpassungsgesetz	942
§ 23	Übergangsvorschriften	945
Stichwortverzeichnis		949