

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis — **XXIII**

Literaturverzeichnis — **XXXIII**

Kapitel 1

Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Vermögensgesellschaften

Abschnitt 1

Allgemeine Vorschriften

- § 1 Begriffsbestimmungen — **1**
- § 2 Ausnahmebestimmungen — **40**
- § 3 Bezeichnungsschutz — **50**
- § 4 Namensgebung; Fondskategorien — **60**
- § 5 Zuständige Behörde; Aufsicht; Anordnungsbefugnis — **64**
- § 6 Besondere Aufgaben — **73**
- § 7 Sofortige Vollziehbarkeit — **74**
- § 8 Verschwiegenheitspflicht — **75**
- § 9 Zusammenarbeit mit anderen Stellen — **78**
- § 10 Allgemeine Vorschriften für die Zusammenarbeit bei der Aufsicht — **95**
- § 11 Besondere Vorschriften für die Zusammenarbeit bei grenzüberschreitender Verwaltung und grenzüberschreitendem Vertrieb von AIF — **102**
- § 12 Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission und die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde — **117**
- § 13 Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank — **135**
- § 14 Auskünfte und Prüfungen der Kapitalverwaltungsgesellschaften und der an ihr bedeutend beteiligten Inhaber — **140**
- § 15 Einschreiten gegen unerlaubte Investmentgeschäfte — **146**
- § 16 Verfolgung unerlaubter Investmentgeschäfte — **154**

Abschnitt 2

Verwaltungsgesellschaften

Unterabschnitt 1

Erlaubnis

- § 17 Kapitalverwaltungsgesellschaften — **163**
- § 18 Externe Kapitalverwaltungsgesellschaften — **174**
- § 19 Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung — **198**
- § 20 Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb — **217**
- § 21 Erlaubnisantrag für eine OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung — **242**
- § 22 Erlaubnisantrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung — **243**
- § 23 Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungsgesellschaft — **259**
- § 24 Anhörung der zuständigen Stellen eines anderen Mitgliedstaats der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaats des Abkommens

- über den Europäischen Wirtschaftsraum; Aussetzung oder Beschränkung der Erlaubnis bei Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat — **269**
- § 25 Kapitalanforderungen — **274**

Unterabschnitt 2

Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten

- § 26 Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung — **286**
- § 27 Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung — **323**
- § 28 Allgemeine Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung — **341**
- § 29 Risikomanagement; Verordnungsermächtigung — **364**
- § 30 Liquiditätsmanagement; Verordnungsermächtigung — **403**
- § 31 Primebroker — **419**
- § 32 Entschädigungseinrichtung — **422**
- § 33 Werbung — **428**
- § 34 Anzeigepflichten von Verwaltungsgesellschaften gegenüber der Bundesanstalt — **431**
- § 35 Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften — **443**
- § 36 Auslagerung — **509**
- § 37 Vergütungssysteme; Verordnungsermächtigung — **541**
- § 38 Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsgesellschaft — **565**

Unterabschnitt 3

Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde

- § 39 Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis — **583**
- § 40 Abberufung von Geschäftsleitern — **595**
- § 41 Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln — **603**
- § 42 Maßnahmen bei Gefahr — **611**
- § 43 Insolvenzantrag, Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren — **617**

Unterabschnitt 4

Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften

- § 44 Registrierung und Berichtspflichten — **622**
- § 45 Erstellung und Bekanntmachung von Jahresberichten — **652**
- § 46 Inhalt von Jahresabschlüssen und Lageberichten — **656**
- § 47 Prüfung und Bestätigung des Abschlussprüfers — **658**
- § 48 Verkürzung der handelsrechtlichen Offenlegungsfrist — **660**

Unterabschnitt 5

Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften

- § 49 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung — **660**
- § 50 Besonderheiten für die Verwaltung von EU-OGAW durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften — **671**
- § 51 Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften — **677**
- § 52 Besonderheiten für die Verwaltung inländischer OGAW durch EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften — **689**

Unterabschnitt 6

Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei

AIF-Verwaltungsgesellschaften

Vorbemerkungen zu §§ 53 bis 67 — **696**

§ 53 Verwaltung von EU-AIF durch AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften — **709**

§ 54 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften im Inland — **715**

§ 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 — **721**

§ 56 Bestimmung der Bundesrepublik Deutschland als Referenzmitgliedstaat einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft — **722**

§ 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 — **724**

§ 58 Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaft — **730**

§ 59 Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft von Bestimmungen der Richtlinie 2011/61/EU — **737**

§ 60 Unterrichtung der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde im Hinblick auf die Erlaubnis einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft durch die Bundesanstalt — **739**

§ 61 Änderung des Referenzmitgliedstaates einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft — **741**

§ 62 Rechtsstreitigkeiten — **745**

§ 63 Verweismöglichkeiten der Bundesanstalt an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde — **746**

§ 64 Vergleichende Analyse der Zulassung von und der Aufsicht über ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften — **748**

§ 65 Verwaltung von EU-AIF durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften, für die die Bundesrepublik Deutschland Referenzmitgliedstaat ist — **749**

§ 66 Inländische Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist — **751**

§ 67 Jahresbericht für EU-AIF und ausländische AIF — **752**

Abschnitt 3

Verwahrstelle

Unterabschnitt 1

Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen

§ 68 Beauftragung und jährliche Prüfung; Verordnungsermächtigung — **759**

§ 69 Aufsicht — **775**

§ 70 Interessenkollision — **789**

§ 71 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien eines inländischen OGAW — **794**

§ 72 Verwahrung — **805**

§ 73 Unterverwahrung — **816**

§ 74 Zahlung und Lieferung — **832**

- § 75 Zustimmungspflichtige Geschäfte — **837**
- § 76 Kontrollfunktion — **842**
- § 77 Haftung — **849**
- § 78 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung — **872**
- § 79 Vergütung, Aufwendungsersatz — **886**

Unterabschnitt 2

Vorschriften für AIF-Verwahrstellen

- § 80 Beauftragung — **889**
- § 81 Verwahrung — **913**
- § 82 Unterverwahrung — **932**
- § 83 Kontrollfunktion — **951**
- § 84 Zustimmungspflichtige Geschäfte — **962**
- § 85 Interessenkollision — **971**
- § 86 Informationspflichten gegenüber der Bundesanstalt — **978**
- § 87 Anwendbare Vorschriften für Publikums-AIF — **981**
- § 88 Haftung — **982**
- § 89 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung — **1003**
- § 89a Vergütung, Aufwendungsersatz — **1005**
- § 90 Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF — **1006**

Abschnitt 4

Offene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen

- § 91 Rechtsform — **1008**

Unterabschnitt 2

Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen

- § 92 Sondervermögen — **1015**
- § 93 Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften — **1029**
- § 94 Stimmrechtsausübung; Verordnungsermächtigung — **1038**
- § 95 Anteilsscheine — **1056**
- § 96 Anteilsklassen und Teilsondervermögen; Verordnungsermächtigung — **1070**
- § 97 Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen — **1076**
- § 98 Rücknahme von Anteilen, Aussetzung — **1084**
- § 99 Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts — **1091**
- § 100 Abwicklung des Sondervermögens — **1096**
- § 101 Jahresbericht — **1100**
- § 102 Abschlussprüfung — **1107**
- § 103 Halbjahresbericht — **1108**
- § 104 Zwischenbericht — **1108**
- § 105 Auflösungs- und Abwicklungsbericht — **1109**
- § 106 Verordnungsermächtigung — **1110**
- § 107 Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungsberichte — **1110**

Unterabschnitt 3

Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital

- § 108 Rechtsform, anwendbare Vorschriften — **1111**
- § 109 Aktien — **1115**
- § 110 Satzung — **1120**
- § 111 Anlagebedingungen — **1126**
- § 112 Verwaltung und Anlage — **1127**
- § 113 Erlaubnisantrag und Erlaubniserteilung bei der extern verwalteten OGAW-Investmentaktiengesellschaft — **1128**
- § 114 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel — **1143**
- § 115 Gesellschaftskapital — **1145**
- § 116 Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien — **1148**
- § 117 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung — **1151**
- § 118 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr — **1155**
- § 119 Vorstand, Aufsichtsrat — **1157**
- § 120 Jahresabschluss und Lagebericht; Verordnungsermächtigung — **1161**
- § 121 Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts; Verordnungsermächtigung — **1176**
- § 122 Halbjahres- und Liquidationsbericht — **1182**
- § 123 Offenlegung und Vorlage von Berichten — **1187**

Unterabschnitt 4

Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften

- Vorbemerkung zu den §§ 124 bis 138 KAGB — **1191**
- § 124 Rechtsform, Anwendbare Vorschriften — **1204**
- § 125 Gesellschaftsvertrag — **1214**
- § 126 Anlagebedingungen — **1219**
- § 127 Anleger — **1224**
- § 128 Geschäftsführung — **1230**
- § 129 Verwaltung und Anlage — **1236**
- § 130 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel — **1250**
- § 131 Gesellschaftsvermögen — **1254**
- § 132 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung — **1257**
- § 133 Veränderliches Kapital, Kündigung von Kommanditanteilen — **1268**
- § 134 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr — **1271**
- § 135 Jahresbericht; Verordnungsermächtigung — **1275**
- § 136 Abschlussprüfung; Verordnungsermächtigung — **1284**
- § 137 Vorlage von Berichten — **1288**
- § 138 Auflösung und Liquidation — **1289**

Abschnitt 5

Geschlossene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen

- § 139 Rechtsform — **1290**

Unterabschnitt 2

Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital

- § 140 Rechtsform, anwendbare Vorschriften — **1291**

- § 141 Aktien — **1296**
- § 142 Satzung — **1297**
- § 143 Anlagebedingungen — **1298**
- § 144 Verwaltung und Anlage — **1299**
- § 145 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel — **1301**
- § 146 Firma — **1302**
- § 147 Vorstand, Aufsichtsrat — **1303**
- § 148 Rechnungslegung — **1305**

Unterabschnitt 3

Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften

- Vorbemerkungen vor § 149 — **1306**
- § 149 Rechtsform, Anwendbare Vorschriften — **1308**
- Vorbemerkungen vor § 150 — **1313**
- § 150 Gesellschaftsvertrag — **1314**
- § 151 Anlagebedingungen — **1321**
- § 152 Anleger — **1324**
- § 153 Geschäftsführung, Beirat — **1350**
- § 154 Verwaltung und Anlage — **1366**
- § 155 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel — **1377**
- § 156 Gesellschaftsvermögen — **1384**
- § 157 Firma — **1388**
- § 158 Jahresbericht — **1392**
- § 159 Abschlussprüfung — **1394**
- § 160 Offenlegung und Vorlage von Berichten — **1395**
- § 161 Auflösung und Liquidation — **1395**

Kapitel 2

Publikumsinvestmentvermögen

Abschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für offene Publikumsinvestmentvermögen

Unterabschnitt 1

Allgemeines

- § 162 Anlagebedingungen — **1405**
- § 163 Genehmigung der Anlagebedingungen — **1429**
- § 164 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen — **1440**
- § 165 Mindestangaben im Verkaufsprospekt — **1446**
- § 166 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen; Verordnungsermächtigung — **1476**
- § 167 Information mittels eines dauerhaften Datenträgers — **1490**
- § 168 Bewertung; Verordnungsermächtigung — **1496**
- § 169 Bewertungsverfahren — **1600**
- § 170 Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und des Nettoinventarwertes — **1622**

Unterabschnitt 2

Master-Feeder-Strukturen

Vorbemerkungen zu den §§ 171–180 — **1627**

- § 171 Genehmigung des Feederfonds — **1629**
- § 172 Besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften — **1636**
- § 173 Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht — **1639**
- § 174 Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen, Aussetzung der Anteile — **1646**
- § 175 Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen — **1655**
- § 176 Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle — **1662**
- § 177 Mitteilungspflichten der Bundesanstalt — **1667**
- § 178 Abwicklung eines Masterfonds — **1670**
- § 179 Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds — **1677**
- § 180 Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds — **1687**

Unterabschnitt 3

Verschmelzung von offenen Publikumsinvestmentvermögen

Vorbemerkungen zu den §§ 181 bis 191 — **1693**

- § 181 Gegenstand der Verschmelzung; Verschmelzungsarten — **1698**
- § 182 Genehmigung der Verschmelzung — **1702**
- § 183 Verschmelzung eines EU-OGAW auf ein OGAW-Sondervermögen — **1711**
- § 184 Verschmelzungsplan — **1715**
- § 185 Prüfung der Verschmelzung; Verordnungsermächtigung — **1719**
- § 186 Verschmelzungsinformationen — **1724**
- § 187 Rechte der Anleger — **1730**
- § 188 Kosten der Verschmelzung — **1733**
- § 189 Wirksamwerden der Verschmelzung — **1735**
- § 190 Rechtsfolgen der Verschmelzung — **1740**
- § 191 Verschmelzung mit Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital — **1743**

Abschnitt 2

Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

- § 192 Zulässige Vermögensgegenstände — **1751**
- § 193 Wertpapiere — **1753**
- § 194 Geldmarktinstrumente — **1764**
- § 195 Bankguthaben — **1769**
- § 196 Investmentanteile — **1770**
- § 197 Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung — **1774**
- § 198 Sonstige Anlageinstrumente — **1913**
- § 199 Kreditaufnahme — **1914**
- § 200 Wertpapier-Darlehen, Sicherheiten — **1916**
- § 201 Wertpapier-Darlehensvertrag — **1937**
- § 202 Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme — **1941**
- § 203 Pensionsgeschäfte — **1945**
- § 204 Verweisung; Verordnungsermächtigung — **1951**
- § 205 Leerverkäufe — **1954**
- § 206 Emittentengrenzen — **1958**
- § 207 Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen — **1970**
- § 208 Erweiterte Anlagegrenzen — **1972**
- § 209 Wertpapierindex-OGAW — **1974**

- § 210 Emittentenbezogene Anlagegrenzen — **1981**
- § 211 Überschreiten von Anlagegrenzen — **1987**
- § 212 Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung — **1992**
- § 213 Umwandlung von inländischen OGAW — **1992**

Abschnitt 3

Offene inländische Publikums-AIF

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF

- § 214 Risikomischung, Arten — **1994**
- § 215 Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt — **1997**
- § 216 Bewerter — **2001**
- § 217 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung — **2007**

Unterabschnitt 2

Gemischte Investmentvermögen

- § 218 Gemischte Investmentvermögen — **2008**
- § 219 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen — **2010**

Unterabschnitt 3

Sonstige Investmentvermögen

- § 220 Sonstige Investmentvermögen — **2019**
- § 221 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme — **2020**
- § 222 Mikrofinanzinstitute — **2030**
- § 223 Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien — **2036**
- § 224 Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen — **2038**

Unterabschnitt 4

Dach-Hedgefonds

- § 225 Dach-Hedgefonds — **2041**
- § 226 Auskunftsrecht der Bundesanstalt — **2051**
- § 227 Rücknahme — **2052**
- § 228 Verkaufsprospekt — **2055**
- § 229 Anlagebedingungen — **2059**

Unterabschnitt 5

Immobilien-Sondervermögen

- § 230 Immobilien-Sondervermögen — **2061**
- § 231 Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen — **2067**
- § 232 Erbbaurechtsbestellung — **2079**
- § 233 Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko — **2084**
- § 234 Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften — **2093**
- § 235 Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaften — **2114**
- § 236 Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer — **2122**
- § 237 Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen — **2124**
- § 238 Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Gesellschaften — **2127**

§ 239	Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung	2128
§ 240	Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften	2134
§ 241	Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle	2135
§ 242	Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts	2137
§ 243	Risikomischung	2137
§ 244	Anlaufzeit	2138
§ 245	Treuhandverhältnis	2138
§ 246	Verfügungsbeschränkung	2138
§ 247	Vermögensaufstellung	2142
§ 248	Sonderregeln für die Bewertung	2150
§ 249	Sonderregeln für das Bewertungsverfahren	2156
§ 250	Sonderregeln für den Bewerter	2159
§ 251	Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung	2160
§ 252	Ertragsverwendung	2162
§ 253	Liquiditätsvorschriften	2166
§ 254	Kreditaufnahme	2175
§ 255	Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	2181
§ 256	Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	2188
§ 257	Aussetzung der Rücknahme	2191
§ 258	Aussetzung nach Kündigung	2200
§ 259	Beschlüsse der Anleger	2204
§ 260	Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen	2208

Abschnitt 4

Geschlossene inländische Publikums-AIF

§ 261	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	2219
§ 262	Risikomischung	2232
§ 263	Beschränkung von Leverage und Belastung	2236
§ 264	Verfügungsbeschränkung	2241
§ 265	Leerverkäufe	2244
§ 266	Anlagebedingungen	2246
§ 267	Genehmigung der Anlagebedingungen	2254
§ 268	Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen	2261
§ 269	Mindestangaben im Verkaufsprospekt	2280
§ 270	Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen	2312
§ 271	Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter	2329
§ 272	Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	2335

Sachregister	2337
--------------	------