

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 Geschäftsführern — 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; Verordnungs-ermächtigung — 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	Anteilklassen 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
--------------	--------