

Inhaltsverzeichnis

Teilband 2 (Fortsetzung)

Abschnitt 2 Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

§ 192	Zulässige Vermögensgegenstände	2409
§ 193	Wertpapiere	2414
§ 194	Geldmarktinstrumente	2429
§ 195	Bankguthaben	2438
§ 196	Investmentanteile	2440
§ 197	Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung	2447
§ 198	Sonstige Anlageinstrumente	2491
§ 199	Kreditaufnahme	2497
§ 200	Wertpapier-Darlehen, Sicherheiten	2503
§ 201	Wertpapier-Darlehensvertrag	2533
§ 202	Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	2541
§ 203	Pensionsgeschäfte	2549
§ 204	Verweisung; Verordnungsermächtigung	2562
§ 205	Leerverkäufe	2569
§ 206	Emittentengrenzen	2573
§ 207	Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen	2589
§ 208	Erweiterte Anlagegrenzen	2592
§ 209	Wertpapierindex-OGAW	2594
§ 210	Emittentenbezogene Anlagegrenzen	2614
§ 211	Überschreiten von Anlagegrenzen	2630
§ 212	Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung	2635
§ 213	Umwandlung von inländischen OGAW	2638

Abschnitt 3 Offene inländische Publikums-AIF

Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF

§ 214	Risikomischung, Arten	2639
-------	-----------------------------	------

Inhaltsverzeichnis

§ 215	Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt	2652
§ 216	Bewerter	2665
§ 217	Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	2693

Unterabschnitt 2 Gemischte Investmentvermögen

§ 218	Gemischte Investmentvermögen	2701
§ 219	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	2708

Unterabschnitt 3 Sonstige Investmentvermögen

§ 220	Sonstige Investmentvermögen	2721
§ 221	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme	2725
§ 222	Mikrofinanzinstitute	2738
§ 223	Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien	2745
§ 224	Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	2752

Unterabschnitt 4 Dach-Hedgefonds

§ 225	Dach-Hedgefonds	2756
§ 226	Auskunftsrecht der Bundesanstalt	2789
§ 227	Rücknahme	2791
§ 228	Verkaufsprospekt	2797
§ 229	Anlagebedingungen	2804

Unterabschnitt 5 Immobilien-Sondervermögen

§ 230	Immobilien-Sondervermögen	2809
§ 231	Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen	2822
§ 232	Erbbaurechtsbestellung	2839
§ 233	Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko	2846
§ 234	Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften	2854
§ 235	Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaften	2873
§ 236	Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer	2882

§ 237	Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen	2887
§ 238	Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Gesellschaften	2893
§ 239	Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung	2895
§ 240	Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften	2902
§ 241	Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle	2914
§ 242	Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts	2918
§ 243	Risikomischung	2919
§ 244	Anlaufzeit	2924
§ 245	Treuhandlerhältnis	2928
§ 246	Verfügungsbeschränkung	2931
§ 247	Vermögensaufstellung	2940
§ 248	Sonderregeln für die Bewertung	2946
§ 249	Sonderregeln für das Bewertungsverfahren	2954
§ 250	Sonderregeln für den Bewerter	2959
§ 251	Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung	2965
§ 252	Ertragsverwendung	2968
§ 253	Liquiditätsvorschriften	2971
§ 254	Kreditaufnahme	2978
§ 255	Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	2983
§ 256	Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	2994
§ 257	Aussetzung der Rücknahme	2997
§ 258	Aussetzung nach Kündigung	3008
§ 259	Beschlüsse der Anleger	3016
§ 260	Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen	3022

Abschnitt 4

Geschlossene inländische Publikums-AIF

§ 261	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	3038
§ 262	Risikomischung	3083
§ 263	Beschränkung von Leverage und Belastung	3105
§ 264	Verfügungsbeschränkung	3141
§ 265	Leerverkäufe	3147
§ 266	Anlagebedingungen	3150
§ 267	Genehmigung der Anlagebedingungen	3193
§ 268	Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen ..	3210
§ 269	Mindestangaben im Verkaufsprospekt	3229
§ 270	Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen	3280

§ 271	Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter.....	3315
§ 272	Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	3335

Kapitel 3 **Inländische Spezial-AIF**

Abschnitt 1 **Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF**

§ 273	Anlagebedingungen	3347
§ 274	Begrenzung von Leverage	3366
§ 275	Belastung	3373
§ 276	Leerverkäufe	3386
§ 277	Übertragung von Anteilen oder Aktien	3393

Abschnitt 2 **Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF**

Unterabschnitt 1 **Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF**

§ 278	Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter.....	3404
§ 279	Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung	3409
§ 280	Master-Feeder-Strukturen	3419
§ 281	Verschmelzung	3424

Unterabschnitt 2 **Besondere Vorschriften für allgemeine offene inländische Spezial-AIF**

§ 282	Anlageobjekte, Anlagegrenzen.....	3455
-------	-----------------------------------	------

Unterabschnitt 3 **Besondere Vorschriften für Hedgefonds**

§ 283	Hedgefonds	3480
-------	------------------	------

Unterabschnitt 4 **Besondere Vorschriften für allgemeine offene inländische Spezial-AIF** **mit festen Anlagebedingungen**

§ 284	Anlagebedingungen, Anlagegrenzen	3534
-------	--	------

Abschnitt 3

Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften

für geschlossene inländische Spezial-AIF

§ 285	Anlageobjekte	3576
§ 286	Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung	3582

Unterabschnitt 2

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

§ 287	Geltungsbereich	3584
§ 288	Erlangen von Kontrolle	3598
§ 289	Mitteilungspflichten	3606
§ 290	Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle	3621
§ 291	Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresabschlusses und des Lageberichts	3635
§ 292	Zerschlagen von Unternehmen	3640

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

§ 293	Allgemeine Vorschriften	3657
§ 294	Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare Vorschriften	3679
§ 295	Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften	3683
§ 296	Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität	3701

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	3718
§ 298	Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-OGAW	3738
§ 299	Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-AIF und ausländische AIF	3744
§ 300	Zusätzliche Informationspflichten bei AIF	3753
§ 301	Sonstige Veröffentlichungspflichten	3759
§ 302	Werbung	3762
§ 303	Maßgebliche Sprachfassung	3772
§ 304	Kostenvorausbelastung	3776
§ 305	Widerrufsrecht	3781
§ 306	Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen ..	3796

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	3817
§ 308	Sonstige Informationspflichten	3855

Abschnitt 2

Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW

Unterabschnitt 1

Anzeigeverfahren für den Vertrieb von EU-OGAW im Inland

§ 309	Pflichten beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland	3870
§ 310	Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland	3884
§ 311	Untersagung und Einstellung des Vertriebs von EU-OGAW	3900

Unterabschnitt 2

Anzeigeverfahren für den Vertrieb von inländischen OGAW in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in Vertrags- staaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum

§ 312	Anzeigepflicht; Verordnungsermächtigung	3914
§ 313	Veröffentlichungspflichten	3930

Abschnitt 3**Anzeige, Einstellung und Untersagung des Vertriebs von AIF**

§ 314	Untersagung des Vertriebs	3938
§ 315	Einstellung des Vertriebs von AIF.....	3966

Unterabschnitt 1**Anzeigeverfahren für den Vertrieb von Publikums-AIF, von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland**

Vor §§ 316–320	3974	
§ 316	Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von inländischen Publikums-AIF im Inland	3976
§ 317	Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger.....	4003
§ 318	Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	4024
§ 319	Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	4033
§ 320	Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland.....	4040

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	4057
§ 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.....	4064
§ 323	Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland.....	4070
§ 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	4077

§ 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	4082
§ 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.....	4087
§ 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.....	4092
§ 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	4097
§ 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	4103
§ 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.....	4109
§ 330a	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	4118

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 anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den europäischen Wirtschaftsraum; Verordnungsermächtigung ..	4122
§ 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 Mitglied-	

staaten der Europäischen Union oder in anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	4126
§ 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 anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	4131
§ 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 anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	4137
§ 335 Bescheinigung der Bundesanstalt	4143

Unterabschnitt 4

Verweis und Ersuchen für den Vertrieb von AIF an semi-professionelle und professionelle Anleger

§ 336 Verweise und Ersuchen nach Artikel 19 der Verordnung (EU) Nr. 1095/2010	4144
---	------

Kapitel 5

Europäische Risikokapitalfonds

§ 337 Europäische Risikokapitalfonds	4169
--	------

Kapitel 6

Europäische Fonds für soziales Unternehmertum

§ 338 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum	4189
---	------

Kapitel 7

Europäische langfristige Investmentfonds

§ 338a Europäische langfristige Investmentfonds	4197
---	------

Kapitel 8

Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften

Abschnitt 1

Straf- und Bußgeldvorschriften

§ 339 Strafvorschriften	4233
§ 340 Bußgeldvorschriften	4281
§ 341 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen	4485

§ 341a Bekanntmachung von bestandskräftigen Maßnahmen und unanfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen	4495
§ 342 Beschwerde- und Schlichtungsverfahren; Verordnungsermächtigung	4509

Abschnitt 2 **Übergangsvorschriften**

Unterabschnitt 1 **Allgemeine Übergangsvorschriften** **für AIF-Verwaltungsgesellschaften**

§ 343 Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften.....	4541
§ 344 Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften und für andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	4552
§ 344a Übergangsvorschrift zum Kleinanlegerschutzgesetz	4557

Unterabschnitt 2 **Besondere Übergangsvorschriften für offene AIF und** **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.....	4558
§ 346 Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-Sondervermögen	4573
§ 347 Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sondervermögen	4579
§ 348 Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften	4582
§ 349 Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige Investmentaktiengesellschaften	4587
§ 350 Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF ..	4592
§ 351 Übergangsvorschriften für offene AIF und AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren.....	4602
§ 352 Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes	4608

Unterabschnitt 3 **Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF**

§ 352a Definition von geschlossenen AIF im Sinne von § 353	4612
--	------

§ 353	Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten und für geschlossene AIF	4618
§ 353a	Übergangsvorschriften zu den §§ 261, 262 und 263	4656
§ 353b	Übergangsvorschriften zu § 285 Absatz 3	4657
§ 354	Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3	4659

Unterabschnitt 4
Übergangsvorschriften für
OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW

§ 355	Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW.	4661
-------	---	------

Unterabschnitt 5
Sonstige Übergangsvorschriften

§ 356	Übergangsvorschriften zum Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz.....	4667
§ 357	Übergangsvorschrift zu § 100a	4669
§ 358	Übergangsvorschriften zu § 95 Absatz 1 und § 97 Absatz 1	4672

Länderberichte

Länderbericht Kaimaninseln	4679
Länderbericht Luxemburg	4733
Länderbericht Österreich	4782
Länderbericht Schweiz	4812

Anhang

1. Synopse Kapitalanlagegesetzbuch – AIFM-Richtlinie – Investmentgesetz	4853
2. BaFin – Merkblatt zu den Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften ..	4877
3. BaFin – Auslegungsschreiben zum Anwendungsbereich des KAGB und zum Begriff des „Investmentvermögens“	4885
4. BaFin – Häufige Fragen zum Vertrieb und Erwerb von Investmentvermögen nach dem KAGB	4896
5. BaFin – Fragenkatalog zu erwerbbaren Vermögensgegenständen (Eligible Assets)	4912
Sachregister	4923