

KAPITEL 1**Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungsgesellschaften**

Abschnitt 1 – Allgemeine Vorschriften	28
§ 1 Begriffsbestimmungen	28
§ 2 Ausnahmebestimmungen	43
§ 3 Bezeichnungsschutz	52
§ 4 Namensgebung; Fondskategorien	53
§ 5 Zuständige Behörde; Aufsicht; Anordnungsbefugnis	53
§ 6 Besondere Aufgaben	58
§ 7 Sofortige Vollziehbarkeit	59
§ 7a Bekanntmachung von sofort vollziehbaren Maßnahmen	59
§ 8 ¹ Verschwiegenheitspflicht	60
§ 9 Zusammenarbeit mit anderen Stellen	60
§ 10 Allgemeine Vorschriften für die Zusammenarbeit bei der Aufsicht	65
§ 11 Besondere Vorschriften für die Zusammenarbeit bei grenzüberschreitender Verwaltung und grenzüberschreitendem Vertrieb von AIF	68
§ 12 Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission, an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde und an den Betreiber des Bundesanzeigers	71
§ 13 Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank	78
§ 14 Auskünfte und Prüfungen	79
§ 15 Einschreiten gegen unerlaubte Investmentgeschäfte	80
§ 16 Verfolgung unerlaubter Investmentgeschäfte	82
Abschnitt 2 – Verwaltungsgesellschaften	83
Unterabschnitt 1 – Erlaubnis	83
§ 17 Kapitalverwaltungsgesellschaften	83
§ 18 Externe Kapitalverwaltungsgesellschaften	85
§ 19 Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung	86
§ 20 Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb	88
§ 21 Erlaubnisantrag für eine OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung	94
§ 22 Erlaubnisantrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung	95

§ 23 Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungsgesellschaft	98
§ 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	99
§ 25 Kapitalanforderungen	100
Unterabschnitt 2 – Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten	104
§ 26 Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung	104
§ 27 Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung	106
§ 28 Allgemeine Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung	108
§ 29 Risikomanagement; Verordnungsermächtigung	110
§ 30 Liquiditätsmanagement; Verordnungsermächtigung	114
§ 31 Primebroker	115
§ 32 Entschädigungseinrichtung	115
§ 33 Werbung	115
§ 34 Anzeigepflichten von Verwaltungsgesellschaften gegenüber der Bundesanstalt und der Bundesbank	115
§ 35 Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften	118
§ 36 Auslagerung	121
§ 37 Vergütungssysteme; Verordnungsermächtigung	125
§ 38 Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsgesellschaft; Verordnungsermächtigung	127
Unterabschnitt 3 – Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde	128
§ 39 Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis	128
§ 40 Abberufung von Geschäftsleitern; Tätigkeitsverbot	131
§ 41 Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln	132
§ 42 Maßnahmen bei Gefahr	132
§ 43 Insolvenzantrag, Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren	132
Unterabschnitt 4 – Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften	133
§ 44 Registrierung und Berichtspflichten	133
§ 45 Erstellung und Bekanntmachung von Jahresberichten	137
§ 46 Inhalt von Jahresabschlüssen und Lageberichten	138
§ 47 Prüfung und Bestätigung des Abschlussprüfers	138
§ 48 Verkürzung der handelsrechtlichen Offenlegungsfrist	139
§ 48a Jahresbericht, Lagebericht und Prüfung von Spezial-AIF, die Darlehen nach § 285 Absatz 2 vergeben; Verordnungsermächtigung	139
Unterabschnitt 5 – Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften	140
§ 49 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung	140

§ 50 Besonderheiten für die Verwaltung von EU-OGAW durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften	143
§ 51 Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	144
§ 52 Besonderheiten für die Verwaltung inländischer OGAW durch EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	147
Unterabschnitt 6 – Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei AIF-Verwaltungsgesellschaften	148
§ 53 Verwaltung von EU-AIF durch AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften	148
§ 54 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften im Inland	150
§ 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	152
§ 56 Bestimmung der Bundesrepublik Deutschland als Referenzmitgliedstaat einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	152
§ 57 Zulässigkeit der Verwaltung von inländischen Spezial-AIF und EU-AIF sowie des Vertriebs von AIF gemäß §§ 325, 326, 333 oder 334 durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften	154
§ 58 Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaft	155
§ 59 Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft von Bestimmungen der Richtlinie 2011/61/EU	159
§ 60 Unterrichtung der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde im Hinblick auf die Erlaubnis einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft durch die Bundesanstalt	160
§ 61 Änderung des Referenzmitgliedstaats einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	160
§ 62 Rechtsstreitigkeiten	162
§ 63 Verweismöglichkeiten der Bundesanstalt an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde	163
§ 64 Vergleichende Analyse der Zulassung von und der Aufsicht über ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften	164
§ 65 Verwaltung von EU-AIF durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften, für die die Bundesrepublik Deutschland Referenzmitgliedsstaat ist	164
§ 66 Inländische Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften, deren Referenzmitgliedsstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist	166
§ 67 Jahresbericht für EU-AIF und ausländische AIF	167
Abschnitt 3 – Verwahrstelle	169
Unterabschnitt 1 – Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen	169
§ 68 Beauftragung und jährliche Prüfung; Verordnungsermächtigung	169
§ 69 Aufsicht	172
§ 70 Interessenkollision	174

§ 71 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien eines inländischen OGAW	175
§ 72 Verwahrung	176
§ 73 Unterverwahrung	178
§ 74 Zahlung und Lieferung	180
§ 75 Zustimmungspflichtige Geschäfte	181
§ 76 Kontrollfunktion	182
§ 77 Haftung	183
§ 78 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung	184
§ 79 Vergütung, Aufwendungsersatz	186
Abschnitt 2 – Vorschriften für AIF-Verwahrstellen	186
§ 80 Beauftragung	186
§ 81 Verwahrung	192
§ 82 Unterverwahrung	193
§ 83 Kontrollfunktion	195
§ 84 Zustimmungspflichtige Geschäfte	197
§ 85 Interessenkollision	198
§ 86 Informationspflichten gegenüber der Bundesanstalt	200
§ 87 Anwendbare Vorschriften für Publikums-AIF	200
§ 88 Haftung	200
§ 89 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung	202
§ 89a Vergütung, Aufwendungsersatz	204
§ 90 Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF	204
Abschnitt 4 – Offene inländische Investmentvermögen	205
Unterabschnitt 1 – Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen	205
§ 91 Rechtsform	205
Unterabschnitt 2 – Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen	206
§ 92 Sondervermögen	206
§ 93 Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften	206
§ 94 Stimmrechtsausübung	208
§ 95 Anteilscheine	209
§ 96 Anteilklassen und Teilsondervermögen; Verordnungsermächtigung	210
§ 97 Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen	211
§ 98 Rücknahme von Anteilen, Aussetzung	212
§ 99 Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts	213
§ 100 Abwicklung des Sondervermögens	214
§ 100a Grunderwerbsteuer bei Übergang eines Immobilien-Sondervermögens	215
§ 100b Übertragung auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft	217
§ 101 Jahresbericht	218

§ 102 Abschlussprüfung	221
§ 103 Halbjahresbericht	222
§ 104 Zwischenbericht	222
§ 105 Auflösungs- und Abwicklungsbericht	223
§ 106 Verordnungsermächtigung	223
§ 107 Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungsberichte	223
Unterabschnitt 3 – Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital	224
§ 108 Rechtsform, Anwendbare Vorschriften	224
§ 109 Aktien	225
§ 110 Satzung	226
§ 111 Anlagebedingungen	228
§ 112 Verwaltung und Anlage	228
§ 113 Erlaubnisantrag und Erlaubniserteilung bei der extern verwalteten OGAW-Investmentaktiengesellschaft	230
§ 114 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	232
§ 115 Gesellschaftskapital	232
§ 116 Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien	232
§ 117 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	233
§ 118 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	235
§ 119 Vorstand, Aufsichtsrat	236
§ 120 Jahresabschluss und Lagebericht; Verordnungsermächtigung	237
§ 121 Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts; Verordnungsermächtigung	239
§ 122 Halbjahres- und Liquidationsbericht	240
§ 123 Offenlegung und Vorlage von Berichten	241
Unterabschnitt 4 – Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften	242
§ 124 Rechtsform, Anwendbare Vorschriften	242
§ 125 Gesellschaftsvertrag	242
§ 126 Anlagebedingungen	244
§ 127 Anleger	244
§ 128 Geschäftsführung	245
§ 129 Verwaltung und Anlage	247
§ 130 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	248
§ 131 Gesellschaftsvermögen	248
§ 132 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	249
§ 133 Veränderliches Kapital, Kündigung von Kommanditanteilen	251
§ 134 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	252
§ 135 Jahresbericht; Verordnungsermächtigung	252

§ 136 Abschlussprüfung; Verordnungsermächtigung	254
§ 137 Vorlage von Berichten	255
§ 138 Auflösung und Liquidation	256
Abschnitt 5 – Geschlossene inländische Investmentvermögen	256
Unterabschnitt 1 – Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen	256
§ 139 Rechtsform	256
Unterabschnitt 2 – Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital	257
§ 140 Rechtsform, Anwendbare Vorschriften	257
§ 141 Aktien	258
§ 142 Satzung	259
§ 143 Anlagebedingungen	259
§ 144 Verwaltung und Anlage	260
§ 145 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	261
§ 146 Firma	262
§ 147 Vorstand, Aufsichtsrat	262
§ 148 Rechnungslegung	263
Unterabschnitt 3 – Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften	264
§ 149 Rechtsform, Anwendbare Vorschriften	264
§ 150 Gesellschaftsvertrag	264
§ 151 Anlagebedingungen	266
§ 152 Anleger	266
§ 153 Geschäftsführung, Beirat	268
§ 154 Verwaltung und Anlage	270
§ 155 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	272
§ 156 Gesellschaftsvermögen	272
§ 157 Firma	273
§ 158 Jahresbericht	273
§ 159 Abschlussprüfung	273
§ 160 Offenlegung und Vorlage von Berichten	274
§ 161 Auflösung und Liquidation	274

KAPITEL 2

Publikumsinvestmentvermögen

Abschnitt 1 – Allgemeine Vorschriften für offene Publikumsinvestmentvermögen	276
Unterabschnitt 1 – Allgemeines	276
§ 162 Anlagebedingungen	276

§ 163 Genehmigung der Anlagebedingungen	279
§ 164 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen	281
§ 165 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	283
§ 166 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen; Verordnungsermächtigung	292
§ 167 Information mittels eines dauerhaften Datenträgers	295
§ 168 Bewertung; Verordnungsermächtigung	296
§ 169 Bewertungsverfahren	298
§ 170 Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und des Nettoinventarwerts	298
Unterabschnitt 2 – Master-Feeder-Strukturen	299
§ 171 Genehmigung des Feederfonds	299
§ 172 Besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften	301
§ 173 Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht	301
§ 174 Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen, Aussetzung der Anteile	303
§ 175 Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen	304
§ 176 Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle	305
§ 177 Mitteilungspflichten der Bundesanstalt	306
§ 178 Abwicklung eines Masterfonds	307
§ 179 Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds	308
§ 180 Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds	311
Unterabschnitt 3 – Verschmelzung von offenen Publikumsinvestmentvermögen	312
§ 181 Gegenstand der Verschmelzung; Verschmelzungsarten	312
§ 182 Genehmigung der Verschmelzung	312
§ 183 Verschmelzung eines EU-OGAW auf ein OGAW-Sondervermögen	315
§ 184 Verschmelzungsplan	315
§ 185 Prüfung der Verschmelzung; Verordnungsermächtigung	316
§ 186 Verschmelzungsinformationen	317
§ 187 Rechte der Anleger	318
§ 188 Kosten der Verschmelzung	319
§ 189 Wirksamwerden der Verschmelzung	319
§ 190 Rechtsfolgen der Verschmelzung	320
§ 191 Verschmelzung mit Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital	321
Abschnitt 2 – Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie	322
§ 192 Zulässige Vermögensgegenstände	322
§ 193 Wertpapiere	323
§ 194 Geldmarktinstrumente	324
§ 195 Bankguthaben	326
§ 196 Investmentanteile	326

§ 197 Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung	327
§ 198 Sonstige Anlageinstrumente	328
§ 199 Kreditaufnahme	329
§ 200 Wertpapierdarlehen, Sicherheiten	329
§ 201 Wertpapier-Darlehensvertrag	331
§ 202 Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	331
§ 203 Pensionsgeschäfte	332
§ 204 Verweisung; Verordnungsermächtigung	332
§ 205 Leerverkäufe	332
§ 206 Emittentengrenzen	333
§ 207 Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen	334
§ 208 Erweiterte Anlagegrenzen	335
§ 209 Wertpapierindex-OGAW	335
§ 210 Emittentenbezogene Anlagegrenzen	336
§ 211 Überschreiten von Anlagegrenzen	336
§ 212 Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung	337
§ 213 Umwandlung von inländischen OGAW	337
Abschnitt 3 – Offene inländische Publikums-AIF	337
Unterabschnitt 1 – Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF	337
§ 214 Risikomischung, Arten	337
§ 215 Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt	338
§ 216 Bewerter	339
§ 217 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	340
Unterabschnitt 2 – Gemischte Investmentvermögen	341
§ 218 Gemischte Investmentvermögen	341
§ 219 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	341
Unterabschnitt 3 – Sonstige Investmentvermögen	343
§ 220 Sonstige Investmentvermögen	343
§ 221 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme	343
§ 222 Mikrofinanzinstitute	345
§ 223 Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien	346
§ 224 Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	347
Unterabschnitt 4 – Dach-Hedgefonds	348
§ 225 Dach-Hedgefonds	348
§ 226 Auskunftsrecht der Bundesanstalt	350
§ 227 Rücknahme	350
§ 228 Verkaufsprospekt	350
§ 229 Anlagebedingungen	351

Unterabschnitt 5 – Immobilien-Sondervermögen	352
§ 230 Immobilien-Sondervermögen	352
§ 231 Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen	352
§ 232 Erbbaurechtsbestellung	355
§ 233 Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko	355
§ 234 Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften	356
§ 235 Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaften	356
§ 236 Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer	357
§ 237 Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen	358
§ 238 Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Gesellschaften	359
§ 239 Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung	359
§ 240 Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften	360
§ 241 Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle	360
§ 242 Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts	361
§ 243 Risikomischung	361
§ 244 Anlaufzeit	361
§ 245 Treuhandverhältnis	361
§ 246 Verfügungsbeschränkung	361
§ 247 Vermögensaufstellung	362
§ 248 Sonderregeln für die Bewertung	363
§ 249 Sonderregeln für das Bewertungsverfahren	364
§ 250 Sonderregeln für den Bewerter	364
§ 251 Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung	366
§ 252 Ertragsverwendung	367
§ 253 Liquiditätsvorschriften	367
§ 254 Kreditaufnahme	369
§ 255 Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	369
§ 256 Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	370
§ 257 Aussetzung der Rücknahme	371
§ 258 Aussetzung nach Kündigung	372
§ 259 Beschlüsse der Anleger	373
§ 260 Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen	373
Abschnitt 4 – Geschlossene inländische Publikums-AIF	375
§ 261 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	375
§ 262 Risikomischung	379
§ 263 Beschränkung von Leverage und Belastung	381
§ 264 Verfügungsbeschränkung	383
§ 265 Leerverkäufe	383
§ 266 Anlagebedingungen	384

§ 267 Genehmigung der Anlagebedingungen	385
§ 268 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen	386
§ 269 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	387
§ 270 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen	389
§ 271 Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter	391
§ 272 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	392

KAPITEL 3

Inländische Spezial-AIF

Abschnitt 1 – Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF	393
§ 273 Anlagebedingungen	393
§ 274 Begrenzung von Leverage	393
§ 275 Belastung	394
§ 276 Leerverkäufe	394
§ 277 Übertragung von Anteilen oder Aktien	395
Abschnitt 2 – Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF	395
Unterabschnitt 1 – Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF	395
§ 278 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter	395
§ 279 Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung	395
§ 280 Master-Feeder-Strukturen	396
§ 281 Verschmelzung	396
Unterabschnitt 2 – Besondere Vorschriften für allgemeine offene inländische Spezial-AIF	397
§ 282 Anlageobjekte, Anlagegrenzen	397
Unterabschnitt 3 – Besondere Vorschriften für Hedgefonds	398
§ 283 Hedgefonds	398
Unterabschnitt 4 – Besondere Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen	399
§ 284 Anlagebedingungen, Anlagegrenzen	399
Abschnitt 3 – Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF	401
Unterabschnitt 1 – Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF	401
§ 285 Anlageobjekte	401
§ 286 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung	406
Unterabschnitt 2 – Besondere Vorschriften für AIF, die die Kontrolle über nicht börsennotierte Unternehmen und Emittenten erlangen	406
§ 287 Geltungsbereich	406

§ 288 Erlangen von Kontrolle	407
§ 289 Mitteilungspflichten	408
§ 290 Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle	409
§ 291 Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresabschlusses und des Lageberichts	410
§ 292 Zerschlagen von Unternehmen	411

KAPITEL 4

Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen

Abschnitt 1 – Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen 413

Unterabschnitt 1 – Allgemeine Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen	413
§ 293 Allgemeine Vorschriften	413
§ 294 Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare Vorschriften	415
§ 295 Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften	416
§ 296 Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität	420

Unterabschnitt 2 – Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf Privatanleger und für den Vertrieb und den Erwerb von OGAW 422

§ 297 Verkaufsunterlagen und Hinweispflichten	422
§ 298 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-OGAW	425
§ 299 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-AIF und ausländische AIF	426
§ 300 Zusätzliche Informationspflichten bei AIF	430
§ 301 Sonstige Veröffentlichungspflichten	431
§ 302 Werbung	431
§ 303 Maßgebliche Sprachfassung	432
§ 304 Kostenvorausbelastung	433
§ 305 Widerrufsrecht	433
§ 306 Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen	435

Unterabschnitt 3 – Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf semiprofessionelle und professionelle Anleger 437

§ 307 Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung	437
§ 308 Sonstige Informationspflichten	440

Abschnitt 2 – Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW 441

Unterabschnitt 1 – Anzeigeverfahren beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland	441
§ 309 Pflichten beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland	441
§ 310 Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland	442

§ 311 Untersagung und Einstellung des Vertriebs von EU-OGAW	443
Unterabschnitt 2 – Anzeigeverfahren für den Vertrieb von inländischen OGAW in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	445
§ 312 Anzeigepflicht; Verordnungsermächtigung	445
§ 313 Veröffentlichungspflichten	446
Abschnitt 3 – Anzeige, Einstellung und Untersagung des Vertriebs von AIF	447
§ 314 Untersagung des Vertriebs	447
§ 315 Einstellung des Vertriebs von AIF	450
Unterabschnitt 1 – Anzeigeverfahren für den Vertrieb von Publikums-AIF, von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland	451
§ 316 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von inländischen Publikums-AIF im Inland	451
§ 317 Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	454
§ 318 Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	458
§ 319 Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	460
§ 320 Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland	460
Unterabschnitt 2 – Anzeigeverfahren für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle Anleger und professionelle Anleger im Inland	464
§ 321 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	464
§ 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	467
§ 323 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	469
§ 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	470
§ 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	472

§ 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	473
§ 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	473
§ 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	475
§ 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	476
§ 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	480
§ 330a Anzeigepflicht von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften, die die Bedingungen nach Artikel Absatz 2 der Richtlinie 2011/61/EU erfüllen, beim beabsichtigten Vertrieb von AIF an professionelle und semiprofessionelle Anleger im Inland	485
Unterabschnitt 3 – Anzeigeverfahren für den Vertrieb von AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und in anderen Vertragsstaaten² des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	486
§ 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; Verordnungs-ermächtigung	486
§ 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 und in anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	489
§ 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	490

2 Es handelt sich um redaktionelle Anpassungen, mit denen klar gestellt wird, dass mit Vertragsstaaten die Vertragsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums gemeint sind, die keine Mitgliedstaaten der Europäischen Union sind.

§ 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	491
§ 335 Bescheinigung der Bundesanstalt	492
Unterabschnitt 4 – Verweis und Ersuchen für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger	492
§ 336 Verweise und Ersuchen nach Artikel 19 der Verordnung (EU) Nr. 1095/2010	492

KAPITEL 5

Europäische Risikokapitalfonds

§ 337 Europäische Risikokapitalfonds	493
--------------------------------------	-----

KAPITEL 6

Europäische Fonds für soziales Unternehmertum

§ 338 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum	494
---	-----

KAPITEL 7

Europäische langfristige Investmentfonds

§ 338a Europäische langfristige Investmentfonds	495
---	-----

KAPITEL 8

Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften

Abschnitt 1 – Straf- und Bußgeldvorschriften	496
§ 339 Strafvorschriften	496
§ 340 Bußgeldvorschriften	497
§ 341 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen	520
§ 341a Bekanntmachung von bestandkräftigen Maßnahmen und unanfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen	522
§ 342 Beschwerdeverfahren	524

Abschnitt 2 – Übergangsvorschriften	524
--	-----

Unterabschnitt 1 – Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften	524
§ 343 Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften	524
§ 344 Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften und für andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	528

§ 344a Übergangsvorschrift zum Kleinanlegerschutzgesetz	528
Unterabschnitt 2 – Besondere Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten	529
§ 345 Übergangsvorschriften für offene AIF und AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren	529
§ 346 Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-Sondervermögen	536
§ 347 Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sondervermögen	538
§ 348 Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften	539
§ 349 Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige Investmentaktiengesellschaften	540
§ 350 Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF	541
§ 351 Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren	542
§ 352 Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes	544
Unterabschnitt 3 – Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF	545
§ 352a Definition von geschlossenen AIF im Sinne von § 353	545
§ 353 Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF	545
§ 353a Übergangsvorschriften zu den §§ 261, 262 und 263	554
§ 353b Übergangsvorschriften zu § 285 Absatz 3	554
§ 354 Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3	555
Unterabschnitt 4 – Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW	555
§ 355 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW	555
Unterabschnitt 5 – Sonstige Übergangsvorschriften	557
§ 356 Übergangsvorschriften zum Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz	557
§ 357 Übergangsvorschrift zu § 100a	557
§ 358 Übergangsvorschriften zu § 95 Absatz 1 und § 97 Absatz 1	558