

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Bearbeiterverzeichnis	XXI
Abkürzungsverzeichnis	XXXI
Literaturverzeichnis	XLV
Einleitung	1

Kapitel 1. Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungsgesellschaften

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften

§ 1 Begriffsbestimmungen	9
§ 2 Ausnahmebestimmungen	47
§ 3 Bezeichnungsschutz	71
§ 4 Namensgebung; Fondskategorien	75
§ 5 Zuständige Behörde; Aufsicht; Anordnungsbefugnis	83
§ 6 Besondere Aufgaben	93
§ 7 Sofortige Vollziehbarkeit	94
§ 7a Bekanntmachung von sofort vollziehbaren Maßnahmen	96
§ 8 Verschwiegenheitspflicht	100
§ 9 Zusammenarbeit mit anderen Stellen	103
§ 10 Allgemeine Vorschriften für die Zusammenarbeit bei der Aufsicht ..	111
§ 11 Besondere Vorschriften für die Zusammenarbeit bei grenzüberschreitender Verwaltung und grenzüberschreitendem Vertrieb von AIF ..	114
§ 12 Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission, an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde und an den Betreiber des Bundesanzeigers	121
§ 13 Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank	129
§ 14 Auskünfte und Prüfungen	132
§ 15 Einschreiten gegen unerlaubte Investmentgeschäfte	133
§ 16 Verfolgung unerlaubter Investmentgeschäfte	139

Abschnitt 2. Verwaltungsgesellschaften

Unterabschnitt 1. Erlaubnis

§ 17 Kapitalverwaltungsgesellschaften	144
§ 18 Externe Kapitalverwaltungsgesellschaften	166
§ 19 Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung	176
§ 20 Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb	183
§ 21 Erlaubnisantrag für eine OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung	205
§ 22 Erlaubnisantrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung	215
§ 23 Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungsgesellschaft	225
§ 24 Anhörung der zuständigen Stellen eines anderen Mitgliedstaates der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum; Aussetzung oder	

VII

Inhaltsverzeichnis

Beschränkung der Erlaubnis bei Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat	232
§ 25 Kapitalanforderungen	237

Unterabschnitt 2. Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten

§ 26 Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung	248
§ 27 Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung	262
§ 28 Allgemeine Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung	271
§ 29 Risikomanagement; Verordnungsermächtigung	278
§ 30 Liquiditätsmanagement; Verordnungsermächtigung	288
§ 31 Primebroker	291
§ 32 Entschädigungseinrichtung	296
§ 33 Werbung	299
§ 34 Anzeigepflichten von Verwaltungsgesellschaften gegenüber der Bundesanstalt und der Bundesbank	301
§ 35 Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften	307
§ 36 Auslagerung	312
§ 37 Vergütungssysteme; Verordnungsermächtigung	333
§ 38 Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsgesellschaft; Verordnungsermächtigung	356

Unterabschnitt 3. Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde

§ 39 Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis	358
§ 40 Abberufung von Geschäftsleitern; Tätigkeitsverbot	363
§ 41 Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln	368
§ 42 Maßnahmen bei Gefahr	370
§ 43 Insolvenzantrag, Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren	373

Unterabschnitt 4. Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften

§ 44 Registrierung und Berichtspflichten	377
§ 45 Erstellung und Bekanntmachung von Jahresberichten	393
§ 46 Inhalt von Jahresabschlüssen und Lageberichten	397
§ 47 Prüfung und Bestätigung des Abschlussprüfers	398
§ 48 Verkürzung der handelsrechtlichen Offenlegungsfrist	400
§ 48a Jahresbericht, Lagebericht und Prüfung von Spezial-AIF, die Darlehen nach § 285 Absatz 2 vergeben; Verordnungsermächtigung	402

Unterabschnitt 5. Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften

§ 49 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung	405
§ 50 Besonderheiten für die Verwaltung von EU-OGAW durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften	411
§ 51 Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften ..	413
§ 52 Besonderheiten für die Verwaltung inländischer OGAW durch EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	418

Inhaltsverzeichnis

Unterabschnitt 6. Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei AIF-Verwaltungsgesellschaften

§ 53	Verwaltung von EU-AIF durch AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften	421
§ 54	Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften im Inland	434
§ 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	443
§ 56	Bestimmung der Bundesrepublik Deutschland als Referenzmitgliedstaat einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	447
§ 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	464
§ 58	Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaft	481
§ 59	Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft von Bestimmungen der Richtlinie 2011/61/EU	497
§ 60	Unterrichtung der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde im Hinblick auf die Erlaubnis einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft durch die Bundesanstalt	499
§ 61	Änderung des Referenzmitgliedstaats einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	502
§ 62	Rechtsstreitigkeiten	507
§ 63	Verweismöglichkeiten der Bundesanstalt an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde	509
§ 64	Vergleichende Analyse der Zulassung von und der Aufsicht über ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften	513
§ 65	Verwaltung von EU-AIF durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften, für die die Bundesrepublik Deutschland Referenzmitgliedstaat ist	515
§ 66	Inländische Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist	524
§ 67	Jahresbericht für EU-AIF und ausländische AIF	526

Abschnitt 3. Verwahrstelle

Unterabschnitt 1. Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen

§ 68	Beauftragung und jährliche Prüfung; Verordnungsermächtigung	536
§ 69	Aufsicht	544
§ 70	Interessenkollision	549
§ 71	Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien eines inländischen OGAW	554
§ 72	Verwahrung	556
§ 73	Unterverwahrung	560
§ 74	Zahlung und Lieferung	568
§ 75	Zustimmungspflichtige Geschäfte	571
§ 76	Kontrollfunktion	574
§ 77	Haftung	580
§ 78	Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung	585
§ 79	Vergütung, Aufwendungsersatz	595

Inhaltsverzeichnis

Unterabschnitt 2. Vorschriften für AIF-Verwahrstellen

§ 80 Beauftragung	598
§ 81 Verwahrung	613
§ 82 Unterverwahrung	620
§ 83 Kontrollfunktion	627
§ 84 Zustimmungspflichtige Geschäfte	637
§ 85 Interessenkollision	645
§ 86 Informationspflichten gegenüber der Bundesanstalt	650
§ 87 Anwendbare Vorschriften für Publikums-AIF	652
§ 88 Haftung	653
§ 89 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung	659
§ 89a Vergütung, Aufwendungsersatz	663
§ 90 Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF	666

Abschnitt 4. Offene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen

§ 91 Rechtsform	670
-----------------	-----

Unterabschnitt 2. Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen

§ 92 Sondervermögen	674
§ 93 Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften	679
§ 94 Stimmrechtsausübung	684
§ 95 Anteilscheine	685
§ 96 Anteilklassen und Teils Sondervermögen; Verordnungsermächtigung	689
§ 97 Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen	693
§ 98 Rücknahme von Anteilen, Aussetzung	696
§ 99 Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts	701
§ 100 Abwicklung des Sondervermögens	705
§ 100a Grunderwerbsteuer bei Übergang eines Immobilien-Sondervermögens	732
§ 100b Übertragung auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft	737
§ 101 Jahresbericht	746
§ 102 Abschlussprüfung	754
§ 103 Halbjahresbericht	758
§ 104 Zwischenbericht	760
§ 105 Auflösungs- und Abwicklungsbericht	762
§ 106 Verordnungsermächtigung	766
§ 107 Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungsberichte	766

Unterabschnitt 3. Allgemeine Vorschriften für die Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital

§ 108 Rechtsform, Anwendbare Vorschriften	770
§ 109 Aktien	775
§ 110 Satzung	780
§ 111 Anlagebedingungen	784
§ 112 Verwaltung und Anlage	787
§ 113 Erlaubnisantrag und Erlaubniserteilung bei der extern verwalteten OGAW-Investmentaktiengesellschaft	791
§ 114 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	794

Inhaltsverzeichnis

§ 115 Gesellschaftskapital	795
§ 116 Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien	797
§ 117 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	801
§ 118 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	807
§ 119 Vorstand, Aufsichtsrat	808
§ 120 Jahresabschluss und Lagebericht; Verordnungsermächtigung	814
§ 121 Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts; Verordnungsermächtigung	818
§ 122 Halbjahres- und Liquidationsbericht	822
§ 123 Offenlegung und Vorlage von Berichten	824

Unterabschnitt 4. Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften

§ 124 Rechtsform, Anwendbare Vorschriften	827
§ 125 Gesellschaftsvertrag	831
§ 126 Anlagebedingungen	835
§ 127 Anleger	836
§ 128 Geschäftsführung	840
§ 129 Verwaltung und Anlage	842
§ 130 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	845
§ 131 Gesellschaftsvermögen	845
§ 132 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	847
§ 133 Veränderliches Kapital, Kündigung von Kommanditanteilen	853
§ 134 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	856
§ 135 Jahresbericht; Verordnungsermächtigung	858
§ 136 Abschlussprüfung; Verordnungsermächtigung	862
§ 137 Vorlage von Berichten	864
§ 138 Auflösung und Liquidation	865

Abschnitt 5. Geschlossene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen

§ 139 Rechtsform	867
------------------------	-----

Unterabschnitt 2. Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital

§ 140 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	868
§ 141 Aktien	871
§ 142 Satzung	872
§ 143 Anlagebedingungen	874
§ 144 Verwaltung und Anlage	875
§ 145 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	877
§ 146 Firma	878
§ 147 Vorstand, Aufsichtsrat	878
§ 148 Rechnungslegung	880

Unterabschnitt 3. Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften

§ 149 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	881
§ 150 Gesellschaftsvertrag	886
§ 151 Anlagebedingungen	892

Inhaltsverzeichnis

§ 152 Anleger	893
§ 153 Geschäftsführung, Beirat	908
§ 154 Verwaltung und Anlage	911
§ 155 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	920
§ 156 Gesellschaftsvermögen	920
§ 157 Firma	921
§ 158 Jahresbericht	921
§ 159 Abschlussprüfung	922
§ 160 Offenlegung und Vorlage von Berichten	922
§ 161 Auflösung und Liquidation	924

Kapitel 2. Publikumsinvestmentvermögen

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikumsinvestmentvermögen

Unterabschnitt 1. Allgemeines

§ 162 Anlagebedingungen	932
§ 163 Genehmigung der Anlagebedingungen	943
§ 164 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen	949
§ 165 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	951
§ 166 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen; Verordnungsermächtigung	965
§ 167 Information mittels eines dauerhaften Datenträgers	978
§ 168 Bewertung; Verordnungsermächtigung	980
§ 169 Bewertungsverfahren	994
§ 170 Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und des Nettoinventarwerts	1007

Unterabschnitt 2. Master-Feeder-Strukturen

§ 171 Genehmigung des Feederfonds	1010
§ 172 Besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften	1014
§ 173 Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht	1016
§ 174 Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen, Aussetzung der Anteile	1023
§ 175 Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen	1027
§ 176 Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle	1037
§ 177 Mitteilungspflichten der Bundesanstalt	1042
§ 178 Abwicklung eines Masterfonds	1044
§ 179 Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds	1049
§ 180 Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds	1058

Unterabschnitt 3. Verschmelzung von offenen Publikumsinvestmentvermögen

§ 181 Gegenstand der Verschmelzung; Verschmelzungsarten	1062
§ 182 Genehmigung der Verschmelzung	1064
§ 183 Verschmelzung eines EU-OGAW auf ein OGAW-Sondervermögen	1070
§ 184 Verschmelzungsplan	1073
§ 185 Prüfung der Verschmelzung; Verordnungsermächtigung	1075
§ 186 Verschmelzungsinformationen	1078
§ 187 Rechte der Anleger	1086

Inhaltsverzeichnis

§ 188 Kosten der Verschmelzung	1090
§ 189 Wirksamwerden der Verschmelzung	1091
§ 190 Rechtsfolgen der Verschmelzung	1095
§ 191 Verschmelzung mit Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital	1098

Abschnitt 2. Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

§ 192 Zulässige Vermögensgegenstände	1102
§ 193 Wertpapiere	1104
§ 194 Geldmarktinstrumente	1112
§ 195 Bankguthaben	1119
§ 196 Investmentanteile	1120
§ 197 Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung	1125
§ 198 Sonstige Anlageinstrumente	1132
§ 199 Kreditaufnahme	1136
§ 200 Wertpapier-Darlehen, Sicherheiten	1139
§ 201 Wertpapier-Darlehensvertrag	1149
§ 202 Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	1151
§ 203 Pensionsgeschäfte	1153
§ 204 Verweisung; Verordnungsermächtigung	1157
§ 205 Leerverkäufe	1158
§ 206 Emittentengrenzen	1160
§ 207 Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen	1167
§ 208 Erweiterte Anlagegrenzen	1168
§ 209 Wertpapierindex-OGAW	1169
§ 210 Emittentenbezogene Anlagegrenzen	1173
§ 211 Überschreiten von Anlagegrenzen	1175
§ 212 Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung	1178
§ 213 Umwandlung von inländischen OGAW	1179

Abschnitt 3. Offene inländische Publikums-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF

§ 214 Risikomischung, Arten	1181
§ 215 Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt	1185
§ 216 Bewerter	1188
§ 217 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	1193

Unterabschnitt 2. Gemischte Investmentvermögen

§ 218 Gemischte Investmentvermögen	1195
§ 219 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1196

Unterabschnitt 3. Sonstige Investmentvermögen

§ 220 Sonstige Investmentvermögen	1203
§ 221 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme	1204
§ 222 Mikrofinanzinstitute	1211
§ 223 Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien	1215
§ 224 Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	1217

Inhaltsverzeichnis

Unterabschnitt 4. Dach-Hedgefonds

§ 225 Dach-Hedgefonds	1220
§ 226 Auskunftsrecht der Bundesanstalt	1225
§ 227 Rücknahme	1226
§ 228 Verkaufsprospekt	1228
§ 229 Anlagebedingungen	1231
§ 230 Immobilien-Sondervermögen	1237
§ 231 Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen	1240
§ 232 Erbbaurechtsbestellung	1249
§ 233 Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko	1253
§ 234 Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften	1257
§ 235 Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaften	1262
§ 236 Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer	1266
§ 237 Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen	1268
§ 238 Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Gesellschaften	1274
§ 239 Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung	1275
§ 240 Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften	1279
§ 241 Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle	1284
§ 242 Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts	1285
§ 243 Risikomischung	1286
§ 244 Anlaufzeit	1288
§ 245 Treuhandverhältnis	1289
§ 246 Verfügungsbeschränkung	1290
§ 247 Vermögensaufstellung	1293
§ 248 Sonderregeln für die Bewertung	1298
§ 249 Sonderregeln für das Bewertungsverfahren	1302
§ 250 Sonderregeln für den Bewerter	1306
§ 251 Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung	1309
§ 252 Ertragsverwendung	1310
§ 253 Liquiditätsvorschriften	1313
§ 254 Kreditaufnahme	1319
§ 255 Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	1324
§ 256 Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	1331
§ 257 Aussetzung der Rücknahme	1334
§ 258 Aussetzung nach Kündigung	1340
§ 259 Beschlüsse der Anleger	1343
§ 260 Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen	1347

Abschnitt 4. Geschlossene inländische Publikums – AIF

§ 261 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1355
§ 262 Risikomischung	1366
§ 263 Beschränkung von Leverage und Belastung	1372
§ 264 Verfügungsbeschränkung	1378
§ 265 Leerverkäufe	1380
§ 266 Anlagebedingungen	1381
§ 267 Genehmigung der Anlagebedingungen	1386
§ 268 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen	1397
§ 269 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	1400

Inhaltsverzeichnis

§ 270 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen	1405
§ 271 Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter	1409
§ 272 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	1416

Kapitel 3. Inländische Spezial-AIF

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF

§ 273 Anlagebedingungen	1421
§ 274 Begrenzung von Leverage	1422
§ 275 Belastung	1423
§ 276 Leerverkäufe	1432
§ 277 Übertragung von Anteilen oder Aktien	1432

Abschnitt 2. Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

§ 278 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter	1440
§ 279 Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung	1440
§ 280 Master-Feeder-Strukturen	1442
§ 281 Verschmelzung	1442

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

§ 282 Anlageobjekte, Anlagegrenzen	1447
--	------

Unterabschnitt 3. Besondere Vorschriften für Hedgefonds

§ 283 Hedgefonds	1451
------------------------	------

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

§ 284 Anlagebedingungen, Anlagegrenzen	1455
--	------

Abschnitt 3. Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1. Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

§ 285 Anlageobjekte	1462
§ 286 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung	1470

Unterabschnitt 2. Besondere Vorschriften für AIF, die die Kontrolle über nicht börsennotierte Unternehmen und Emittenten erlangen

§ 287 Geltungsbereich	1471
§ 288 Erlangen von Kontrolle	1476
§ 289 Mitteilungspflichten	1482
§ 290 Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle	1484
§ 291 Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresabschlusses und des Lageberichts	1491
§ 292 Zerschlagen von Unternehmen	1493

Inhaltsverzeichnis

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	1507
§ 294 Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare Vorschriften	1515
§ 295 Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften	1516
§ 296 Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität	1527

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	1531
§ 298 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-OGAW	1543
§ 299 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-AIF und ausländische AIF	1546
§ 300 Zusätzliche Informationspflichten bei AIF	1553
§ 301 Sonstige Veröffentlichungspflichten	1556
§ 302 Werbung	1557
§ 303 Maßgebliche Sprachfassung	1562
§ 304 Kostenvorausbelastung	1566
§ 305 Widerrufsrecht	1567
§ 306 Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen	1579

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	1603
§ 308 Sonstige Informationspflichten	1609

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	1614
§ 310 Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland	1619
§ 311 Untersagung und Einstellung des Vertriebs von EU-OGAW	1624

Unterabschnitt 2. Anzeigeverfahren für den Vertrieb von inländischen OGAW in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum

§ 312 Anzeigepflicht; Verordnungsermächtigung	1629
§ 313 Veröffentlichungspflichten	1633

Inhaltsverzeichnis

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

§ 314 Untersagung des Vertriebs	1636
§ 315 Einstellung des Vertriebs von AIF	1642

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 be- absichtigten Vertrieb von inländischen Publikums-AIF im Inland ..	1644
§ 317 Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	1651
§ 318 Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Ver- trieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger ...	1661
§ 319 Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU- AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	1664
§ 320 Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland	1667

Unterabschnitt 2. Anzeigeverfahren für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle Anleger und professionelle Anleger im Inland

§ 321 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim be- absichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial- AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland ...	1675
§ 322 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim be- absichtigten 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-Kapitalverwaltungsgesell- schaft verwaltet wird, an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1681
§ 323 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim be- absichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial- AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland ...	1684
§ 324 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim be- absichtigten 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-Kapitalverwaltungsgesell- schaft verwaltet wird, an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1687
§ 325 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, de- ren Referenzmitgliedstaat die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial- AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland ...	1689
§ 326 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, de- ren Referenzmitgliedstaat die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von ausländischen AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1690
§ 327 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, de- ren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen	

Inhaltsverzeichnis

Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	1692
§ 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	1694
§ 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	1696
§ 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	1704
§ 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	1715

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	1722
§ 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	1729
§ 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	1731
§ 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	1732
§ 335 Bescheinigung der Bundesanstalt	1734

Inhaltsverzeichnis

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	1735
--	------

Kapitel 5. Europäische Risikokapitalfonds

§ 337 Europäische Risikokapitalfonds	1737
--	------

Kapitel 6. Europäische Fonds für soziales Unternehmertum

§ 338 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum	1739
---	------

Kapitel 7. Europäische langfristige Investmentfonds

§ 338a Europäische langfristige Investmentfonds	1741
---	------

Kapitel 8. Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften

Abschnitt 1. Straf- und Bußgeldvorschriften

§ 339 Strafvorschriften	1743
§ 340 Bußgeldvorschriften	1749
§ 341 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen ...	1775
§ 341a Bekanntmachung von bestandskräftigen Maßnahmen und un- anfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen	1779
§ 342 Beschwerdeverfahren	1781

Abschnitt 2. Übergangsvorschriften

Unterabschnitt 1. Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften

§ 343 Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungs- gesellschaften	1783
§ 344 Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesell- schaften und für andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	1799
§ 344a Übergangsvorschrift zum Kleinanlegerschutzgesetz	1800

Unterabschnitt 2. Besondere Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten

§ 345 Übergangsvorschriften für offene AIF und AIF-Verwaltungs- gesellschaften, die offene AIF verwalten, die bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren	1802
§ 346 Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-Sonderver- mögen	1814

Inhaltsverzeichnis

§ 347 Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sondervermögen	1816
§ 348 Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften	1818
§ 349 Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige Investmentaktiengesellschaften	1819
§ 350 Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF	1820
§ 351 Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren	1823
§ 352 Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes	1826

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

§ 352a Definition von geschlossenen AIF im Sinne von § 353	1827
§ 353 Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF	1829
§ 353a Übergangsvorschriften zu den §§ 261, 262 und 263	1864
§ 353b Übergangsvorschriften zu § 285 Abs. 3	1866
§ 354 Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3	1867

Unterabschnitt 4. Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW

§ 355 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW	1868
---	------

Unterabschnitt 5. Sonstige Übergangsvorschriften

§ 356 Übergangsvorschriften zum Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz ...	1874
§ 357 Übergangsvorschrift zu § 100a	1875
§ 358 Übergangsvorschriften zu § 95 Absatz 1 und § 97 Absatz 1	1876

Anhang

Anhang 1	
InvStG 2018	1883
Anhang 2	
EU-Verordnung über europäische Risikokapitalfonds (EuVECA-VO) ...	2145
Anhang 3	
EU-Verordnung über europäische Fonds für soziales Unternehmertum (EuSEF-VO)	2201
Anhang 4	
EU-Verordnung über europäische langfristige Investmentfonds (ELTIF-VO)	2235
Stichwortverzeichnis	2279