

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort . . . . .	Seite VII
Bearbeiterverzeichnis . . . . .	IX
Allgemeines Schrifttumsverzeichnis . . . . .	XXXIII
Abkürzungsverzeichnis . . . . .	XXXV

## Kapitalanlagegesetzbuch

<b>Einleitung KAGB . . . . .</b>	<b>1</b>
 <b>Kapitel 1 Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungs- gesellschaften (§§ 1–161) . . . . .</b>	 <b>43</b>
<b>Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften (§§ 1–16) . . . . .</b>	<b>43</b>
§ 1 Begriffsbestimmungen . . . . .	43
§ 2 Ausnahmebestimmungen . . . . .	106
§ 3 Bezeichnungsschutz . . . . .	125
§ 4 Namensgebung; Fondskategorien . . . . .	129
§ 5 Zuständige Behörde; Aufsicht; Anordnungsbefugnis; Verordnungsermächtigung . . . . .	135
§ 6 Besondere Aufgaben . . . . .	149
§ 7 Sofortige Vollziehbarkeit . . . . .	152
§ 7a Bekanntmachung von sofort vollziehbaren Maßnahmen . . . . .	155
§ 7b Elektronische Kommunikation; Verordnungsermächtigung [ab 1.4.2023] . . . . .	159
§ 8 Verschwiegenheitspflicht . . . . .	162
§ 9 Zusammenarbeit mit anderen Stellen . . . . .	169
§ 10 Allgemeine Vorschriften für die Zusammenarbeit bei der Aufsicht . . . . .	183
§ 11 Besondere Vorschriften für die Zusammenarbeit bei grenzüberschreitender Verwaltung und grenzüberschreitendem Vertrieb von AIF . . . . .	189
§ 12 Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission, an die europäischen Aufsichtsbehörden und an die das Unternehmensregister führende Stelle . . . . .	197
§ 13 Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank . . . . .	206
§ 14 Auskünfte und Prüfungen . . . . .	212
§ 15 Einschreiten gegen unerlaubte Investmentgeschäfte . . . . .	218
§ 16 Verfolgung unerlaubter Investmentgeschäfte . . . . .	225
 <b>Abschnitt 2 Verwaltungsgesellschaften (§§ 17–67) . . . . .</b>	 <b>239</b>
<b>Unterabschnitt 1 Erlaubnis (§§ 17–25) . . . . .</b>	<b>239</b>
§ 17 Kapitalverwaltungsgesellschaften . . . . .	239
§ 18 Externe Kapitalverwaltungsgesellschaften . . . . .	246
§ 19 Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung . . . . .	254
§ 20 Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb . . . . .	278
§ 21 Erlaubnisantrag für eine OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung . . . . .	309
§ 22 Erlaubnisantrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung . . . . .	316
§ 23 Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungsgesellschaft . . . . .	321

	Seite
§ 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 . . . . .	327
§ 25 Kapitalanforderungen . . . . .	331
<b>Unterabschnitt 2 Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten (§§ 26–38) . . . . .</b>	<b>342</b>
§ 26 Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung . . . . .	342
§ 27 Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung . . . . .	380
§ 28 Allgemeine Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung . . . . .	394
§ 28a Zusätzliche Organisationsanforderungen bei der Verwaltung von Entwicklungsförderungsfonds . . . . .	412
§ 29 Risikomanagement; Verordnungsermächtigung . . . . .	422
§ 30 Liquiditätsmanagement; Verordnungsermächtigung . . . . .	473
§ 31 Primebroker . . . . .	483
§ 32 Entschädigungseinrichtung . . . . .	491
§ 33 Werbung . . . . .	496
§ 34 Anzeigepflichten von Verwaltungsgesellschaften gegenüber der Bundesanstalt und der Bundesbank . . . . .	500
§ 35 Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften . . . . .	515
§ 36 Auslagerung; Verordnungsermächtigung . . . . .	524
§ 37 Vergütungssysteme; Verordnungsermächtigung . . . . .	567
§ 38 Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsgesellschaft; Verordnungsermächtigung . . . . .	589
<b>Unterabschnitt 3 Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde (§§ 39–43) . . . . .</b>	<b>596</b>
§ 39 Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis . . . . .	596
§ 40 Maßnahmen gegen Geschäftsleiter und Aufsichtsorganmitglieder . . . . .	609
§ 41 Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln . . . . .	617
§ 42 Maßnahmen bei Gefahr . . . . .	621
§ 43 Insolvenzantrag, Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren . . . . .	625
<b>Unterabschnitt 4 Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften (§§ 44–48a) . . . . .</b>	<b>630</b>
§ 44 Registrierung und Berichtspflichten . . . . .	630
§ 45 Jahresabschluss und Lagebericht von registrierungspflichtigen AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften . . . . .	641
§ 45a Abschlussprüfung bei registrierungspflichtigen AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung . . . . .	642
§ 46 Jahresabschluss und Lagebericht von extern verwalteten Spezial-AIF, für deren Rechnung Gelddarlehen nach § 285 Absatz 2 oder § 292a Absatz 2 vergeben werden . . . . .	644
§ 47 Abschlussprüfung bei extern verwalteten Spezial-AIF, für deren Rechnung Gelddarlehen nach § 285 Absatz 2 oder § 292a Absatz 2 vergeben werden; Verordnungsermächtigung . . . . .	647
§ 48 (aufgehoben) . . . . .	651
§ 48a (aufgehoben) . . . . .	652
<b>Unterabschnitt 5 Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften (§§ 49–52) . . . . .</b>	<b>652</b>
§ 49 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung . . . . .	652
§ 50 Besonderheiten für die Verwaltung von EU-OGAW durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften . . . . .	663

	Seite
§ 51 Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften . . . . .	668
§ 52 Besonderheiten für die Verwaltung inländischer OGAW durch EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften . . . . .	678
<b>Unterabschnitt 6 Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei AIF-Verwaltungsgesellschaften (§§ 53–67) . . . . .</b>	<b>683</b>
§ 53 Verwaltung von EU-AIF durch AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften . . . . .	683
§ 54 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften im Inland . . . . .	691
§ 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 . . .	700
Vorbemerkungen vor §§ 56 bis 66 . . . . .	704
§ 56 Bestimmung der Bundesrepublik Deutschland als Referenzmitgliedstaat einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft . . . . .	720
§ 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 . . . . .	721
§ 58 Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaft . . . . .	722
§ 59 Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft von Bestimmungen der Richtlinie 2011/61/EU . . . . .	724
§ 60 Unterrichtung der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde im Hinblick auf die Erlaubnis einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft durch die Bundesanstalt .	725
§ 61 Änderung des Referenzmitgliedstaates einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft .	725
§ 62 Rechtsstreitigkeiten . . . . .	726
§ 63 Verweismöglichkeiten der Bundesanstalt an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde . . . . .	727
§ 64 Vergleichende Analyse der Zulassung von und der Aufsicht über ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften . . . . .	727
§ 65 Verwaltung von EU-AIF durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften, für die die Bundesrepublik Deutschland Referenzmitgliedstaat ist . . . . .	728
§ 66 Inländische Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist . . . . .	729
§ 67 Jahresbericht für EU-AIF und ausländische AIF . . . . .	729
<b>Abschnitt 3 Verwahrstelle (§§ 68–90) . . . . .</b>	<b>731</b>
Vorbemerkungen vor §§ 68 ff. . . . .	731
<b>Unterabschnitt 1 Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen (§§ 68–79) . . . . .</b>	<b>745</b>
§ 68 Beauftragung und jährliche Prüfung; Verordnungsermächtigung . . . . .	745
§ 69 Aufsicht . . . . .	754
§ 70 Interessenkollision . . . . .	758
§ 71 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien eines inländischen OGAW . . . . .	762
§ 72 Verwahrung . . . . .	767
§ 73 Unterverwahrung . . . . .	771
§ 74 Zahlung und Lieferung . . . . .	775
§ 75 Zustimmungspflichtige Geschäfte . . . . .	779
§ 76 Kontrollfunktion . . . . .	780
§ 77 Haftung . . . . .	782

	Seite
§ 78 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung . . . . .	785
§ 79 Vergütung, Aufwendungsersatz . . . . .	800
<b>Unterabschnitt 2 Vorschriften für AIF-Verwahrstellen (§§ 80–90) . . . . .</b>	<b>804</b>
§ 80 Beauftragung . . . . .	804
§ 81 Verwahrung . . . . .	834
§ 82 Unterverwahrung . . . . .	841
§ 83 Kontrollfunktion . . . . .	855
§ 84 Zustimmungspflichtige Geschäfte . . . . .	866
§ 85 Interessenkollision . . . . .	872
§ 86 Informationspflichten gegenüber der Bundesanstalt . . . . .	879
§ 87 Anwendbare Vorschriften für Publikums-AIF . . . . .	881
Anhang zu § 87: Zur Frage der Genehmigungspflicht für die Auswahl der Verwahrstelle nach Maßgabe des § 284 Absatz 1 und 2 KAGB . . . . .	884
§ 88 Haftung . . . . .	885
§ 89 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung . . . . .	892
§ 89a Vergütung, Aufwendungsersatz . . . . .	895
§ 90 Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF . . . . .	898
<b>Abschnitt 4 Offene inländische Investmentvermögen (§§ 91–138) . . . . .</b>	<b>900</b>
<b>Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen (§ 91) .</b>	<b>900</b>
§ 91 Rechtsform . . . . .	900
<b>Unterabschnitt 2 Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen (§§ 92–107) . . . . .</b>	<b>910</b>
§ 92 Sondervermögen . . . . .	910
§ 93 Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften . . . . .	918
§ 94 Stimmrechtsausübung . . . . .	934
§ 95 Anteilscheine; Verordnungsermächtigung . . . . .	939
§ 96 Anteilklassen und Teilsondervermögen; Verordnungsermächtigung . . . . .	949
§ 97 Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen . . . . .	958
§ 98 Rücknahme von Anteilen, Aussetzung . . . . .	961
§ 99 Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts . . . . .	973
§ 100 Abwicklung des Sondervermögens . . . . .	982
§ 100a Grunderwerbsteuer bei Übergang eines Immobilien-Sondervermögens . . . . .	995
§ 100b Übertragung auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft . . . . .	999
Vorbemerkungen vor §§ 101 ff. . . . .	1003
§ 101 Jahresbericht . . . . .	1006
§ 102 Abschlussprüfung . . . . .	1024
§ 103 Halbjahresbericht . . . . .	1031
§ 104 Zwischenbericht . . . . .	1032
§ 105 Auflösungs- und Abwicklungsbericht . . . . .	1033
§ 106 Verordnungsermächtigung . . . . .	1034
§ 107 Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungs- berichte . . . . .	1035
<b>Unterabschnitt 3 Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital (§§ 108–123) . . . . .</b>	<b>1036</b>
§ 108 Rechtsform, anwendbare Vorschriften . . . . .	1036
§ 109 Aktien . . . . .	1050

	Seite
§ 110 Satzung . . . . .	1060
§ 111 Anlagebedingungen . . . . .	1070
§ 112 Verwaltung und Anlage . . . . .	1072
§ 113 Erlaubnisantrag und Erlaubniserteilung bei der extern verwalteten OGAW-Investment- aktiengesellschaft . . . . .	1080
§ 114 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel . . . . .	1090
§ 115 Gesellschaftskapital . . . . .	1095
§ 116 Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien . . . . .	1103
§ 117 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung . . . . .	1110
§ 118 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr . . . . .	1121
§ 119 Vorstand, Aufsichtsrat . . . . .	1124
§ 120 Jahresabschluss und Lagebericht; Verordnungsermächtigung . . . . .	1129
§ 121 Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts; Verordnungsermächtigung . . . . .	1133
§ 122 Halbjahres- und Liquidationsbericht . . . . .	1137
§ 123 Offenlegung und Vorlage von Berichten . . . . .	1139
<b>Unterabschnitt 4 Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften  (§§ 124–138) . . . . .</b>	<b>1140</b>
Vorbemerkungen vor §§ 124–138 . . . . .	1140
§ 124 Rechtsform, anwendbare Vorschriften . . . . .	1152
§ 125 Gesellschaftsvertrag . . . . .	1156
§ 126 Anlagebedingungen . . . . .	1161
§ 127 Anleger . . . . .	1165
§ 128 Geschäftsführung . . . . .	1171
§ 129 Verwaltung und Anlage . . . . .	1174
§ 130 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel . . . . .	1181
§ 131 Gesellschaftsvermögen . . . . .	1183
§ 132 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung . . . . .	1185
§ 133 Veränderliches Kapital, Kündigung von Kommanditanteilen . . . . .	1195
§ 134 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr . . . . .	1201
§ 135 Jahresbericht; Verordnungsermächtigung . . . . .	1203
§ 136 Abschlussprüfung; Verordnungsermächtigung . . . . .	1206
§ 137 Vorlage von Berichten . . . . .	1208
§ 138 Auflösung und Liquidation . . . . .	1209
<b>Abschnitt 5 Geschlossene inländische Investmentvermögen (§§ 139–161) . . . . .</b>	<b>1213</b>
<b>Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen  (§ 139) . . . . .</b>	<b>1213</b>
§ 139 Rechtsform . . . . .	1213
<b>Unterabschnitt 2 Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem  Kapital (§§ 140–148) . . . . .</b>	<b>1217</b>
§ 140 Rechtsform, anwendbare Vorschriften . . . . .	1217
§ 141 Aktien . . . . .	1225
§ 142 Satzung . . . . .	1227
§ 143 Anlagebedingungen . . . . .	1229
§ 144 Verwaltung und Anlage . . . . .	1231
§ 145 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel . . . . .	1235
§ 146 Firma . . . . .	1238

	Seite
§ 147 Vorstand, Aufsichtsrat . . . . .	1239
§ 148 Rechnungslegung . . . . .	1243
<b>Unterabschnitt 3 Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommandit-</b> <b>gesellschaften (§§ 149–161)</b> . . . . .	1243
§ 149 Rechtsform, anwendbare Vorschriften . . . . .	1243
§ 150 Gesellschaftsvertrag . . . . .	1253
§ 151 Anlagebedingungen . . . . .	1260
§ 152 Anleger . . . . .	1263
§ 153 Geschäftsführung, Beirat . . . . .	1281
§ 154 Verwaltung und Anlage . . . . .	1288
§ 155 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel . . . . .	1303
§ 156 Gesellschaftsvermögen . . . . .	1308
§ 157 Firma . . . . .	1314
§ 158 Jahresbericht . . . . .	1315
§ 159 Abschlussprüfung . . . . .	1316
§ 159a Feststellung des Jahresabschlusses . . . . .	1316
§ 160 Offenlegung und Vorlage von Berichten . . . . .	1318
§ 161 Auflösung und Liquidation . . . . .	1318
 <b>Kapitel 2 Publikumsinvestmentvermögen (§§ 162–272h)</b> . . . . .	1325
Vorbemerkungen vor §§ 162 ff. . . . .	1325
 <b>Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene Publikumsinvestmentvermögen (§§ 162–191)</b>	1326
<b>Unterabschnitt 1 Allgemeines (§§ 162–170)</b> . . . . .	1326
§ 162 Anlagebedingungen . . . . .	1326
§ 163 Genehmigung der Anlagebedingungen . . . . .	1352
§ 164 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen [ab 1.1.2023: Erstellung von Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt und wesentlichen Anlegerinformationen] . . . . .	1360
§ 165 Mindestangaben im Verkaufsprospekt . . . . .	1366
§ 166 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen; Verordnungs- ermächtigung . . . . .	1386
§ 167 Information mittels eines dauerhaften Datenträgers . . . . .	1408
Vorbemerkungen vor § 168 . . . . .	1412
§ 168 Bewertung; Verordnungsermächtigung . . . . .	1427
§ 169 Bewertungsverfahren . . . . .	1438
§ 170 Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und des Nettoinventarwertes . . .	1446
 <b>Unterabschnitt 2 Master-Feeder-Strukturen (§§ 171–180)</b> . . . . .	1448
§ 171 Genehmigung des Feederfonds . . . . .	1448
§ 172 Besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften . . . . .	1457
§ 173 Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht . . . . .	1460
§ 174 Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen, Aussetzung der Anteile . . . . .	1467
§ 175 Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen . . . . .	1472
§ 176 Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle . . . . .	1480
§ 177 Mitteilungspflichten der Bundesanstalt . . . . .	1486
§ 178 Abwicklung eines Masterfonds . . . . .	1489

	Seite
§ 179 Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds . . . . .	1496
§ 180 Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds . . . . .	1505
<b>Unterabschnitt 3 Verschmelzung von offenen Publikumsinvestmentvermögen (§§ 181–191) . .</b>	<b>1510</b>
Vorbemerkungen vor §§ 181 ff. . . . .	1510
§ 181 Gegenstand der Verschmelzung; Verschmelzungsarten . . . . .	1520
§ 182 Genehmigung der Verschmelzung . . . . .	1526
§ 183 Verschmelzung eines EU-OGAW auf ein OGAW-Sondervermögen . . . . .	1530
§ 184 Verschmelzungsplan . . . . .	1532
§ 185 Prüfung der Verschmelzung; Verordnungsermächtigung . . . . .	1535
§ 186 Verschmelzungsinformationen . . . . .	1539
§ 187 Rechte der Anleger . . . . .	1542
§ 188 Kosten der Verschmelzung . . . . .	1546
§ 189 Wirksamwerden der Verschmelzung . . . . .	1547
§ 190 Rechtsfolgen der Verschmelzung . . . . .	1550
§ 191 Verschmelzung mit Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital . . . . .	1552
<b>Abschnitt 2 Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie (§§ 192–213) . . . . .</b>	<b>1556</b>
§ 192 Zulässige Vermögensgegenstände . . . . .	1556
§ 193 Wertpapiere . . . . .	1559
§ 194 Geldmarktinstrumente . . . . .	1571
§ 195 Bankguthaben . . . . .	1577
§ 196 Investmentanteile . . . . .	1579
§ 197 Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung . . . . .	1583
§ 198 Sonstige Anlageinstrumente . . . . .	1593
§ 199 Kreditaufnahme . . . . .	1596
§ 200 Wertpapier-Darlehen, Sicherheiten . . . . .	1600
§ 201 Wertpapier-Darlehensvertrag . . . . .	1608
§ 202 Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme . . . . .	1610
§ 203 Pensionsgeschäfte . . . . .	1612
§ 204 Verweisung; Verordnungsermächtigung . . . . .	1616
§ 205 Leerverkäufe . . . . .	1620
Vorbemerkungen vor §§ 206 ff. . . . .	1622
§ 206 Emittentengrenzen . . . . .	1625
§ 207 Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen . . . . .	1630
§ 208 Erweiterte Anlagegrenzen . . . . .	1633
§ 209 Wertpapierindex-OGAW . . . . .	1634
§ 210 Emittentenbezogene Anlagegrenzen . . . . .	1637
§ 211 Überschreiten von Anlagegrenzen . . . . .	1640
§ 212 Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung . . . . .	1643
§ 213 Umwandlung von inländischen OGAW . . . . .	1645
<b>Abschnitt 3 Offene inländische Publikums-AIF (§§ 214–260d) . . . . .</b>	<b>1646</b>
<b>Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF (§§ 214–217) . . . . .</b>	<b>1646</b>
§ 214 Risikomischung, Arten . . . . .	1646
§ 215 Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt . . . . .	1655
§ 216 Bewerter . . . . .	1666
§ 217 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung . . . . .	1677

	Seite
<b>Unterabschnitt 2 Gemischte Investmentvermögen (§§ 218–219)</b> . . . . .	1679
§ 218 Gemischte Investmentvermögen . . . . .	1679
§ 219 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen . . . . .	1681
<b>Unterabschnitt 3 Sonstige Investmentvermögen (§§ 220–224)</b> . . . . .	1690
§ 220 Sonstige Investmentvermögen . . . . .	1690
§ 221 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme . . . . .	1693
§ 222 Mikrofinanzinstitute . . . . .	1705
§ 223 Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien . . . . .	1711
§ 224 Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen . . . . .	1715
<b>Unterabschnitt 4 Dach-Hedgefonds (§§ 225–229)</b> . . . . .	1719
§ 225 Dach-Hedgefonds . . . . .	1719
§ 226 Auskunftsrecht der Bundesanstalt . . . . .	1726
§ 227 Rücknahme . . . . .	1727
§ 228 Verkaufsprospekt . . . . .	1732
§ 229 Anlagebedingungen . . . . .	1736
<b>Unterabschnitt 5 Immobilien-Sondervermögen (§§ 230–260)</b> . . . . .	1740
Vorbemerkungen vor §§ 230 ff. . . . .	1740
§ 230 Immobilien-Sondervermögen . . . . .	1746
§ 231 Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen . . . . .	1755
§ 232 Erbbaurechtsbestellung . . . . .	1769
§ 233 Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko . . . . .	1776
§ 234 Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften . . . . .	1782
§ 235 Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaften . . . . .	1799
§ 236 Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer . . . . .	1808
§ 237 Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen . . . . .	1811
§ 238 Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Gesellschaften . . . . .	1817
§ 239 Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung . . . . .	1819
§ 240 Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften . . . . .	1824
§ 241 Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle . . . . .	1831
§ 242 Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts . . . . .	1833
§ 243 Risikomischung . . . . .	1834
§ 244 Anlaufzeit . . . . .	1838
§ 245 Treuhandverhältnis . . . . .	1840
§ 246 Verfügungsbeschränkung . . . . .	1841
§ 247 Vermögensaufstellung . . . . .	1844
§ 248 Sonderregeln für die Bewertung . . . . .	1848
§ 249 Sonderregeln für das Bewertungsverfahren . . . . .	1854
§ 250 Sonderregeln für den Bewerter . . . . .	1856
§ 251 Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung . . . . .	1857
§ 252 Ertragsverwendung . . . . .	1859
§ 253 Liquiditätsvorschriften . . . . .	1863
§ 254 Kreditaufnahme . . . . .	1871
§ 255 Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen . . . . .	1876
§ 256 Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen . . . . .	1883
§ 257 Aussetzung der Rücknahme . . . . .	1886
§ 258 Aussetzung nach Kündigung . . . . .	1891



	Seite
§ 259 Beschlüsse der Anleger . . . . .	1895
§ 260 Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen . . . . .	1898
<b>Unterabschnitt 6 Infrastruktur-Sondervermögen (§§ 260a–260d) . . . . .</b>	<b>1906</b>
§ 260a Infrastruktur-Sondervermögen . . . . .	1906
§ 260b Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen . . . . .	1908
§ 260c Rücknahme von Anteilen . . . . .	1912
§ 260d Angaben im Verkaufsprospekt und den Anlagebedingungen . . . . .	1914
<b>Abschnitt 4 Geschlossene inländische Publikums-AIF (§§ 261–272h) . . . . .</b>	<b>1917</b>
<b>Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften (§§ 261–272) . . . . .</b>	<b>1917</b>
§ 261 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen . . . . .	1917
§ 262 Risikomischung . . . . .	1931
§ 263 Beschränkung von Leverage und Belastung . . . . .	1943
§ 264 Verfügungsbeschränkung . . . . .	1951
§ 265 Leerverkäufe . . . . .	1954
§ 266 Anlagebedingungen . . . . .	1957
§ 267 Genehmigung der Anlagebedingungen . . . . .	1972
§ 268 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen [ab 1.1.2023: Erstellung von Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt] . . . . .	1979
§ 269 Mindestangaben im Verkaufsprospekt . . . . .	1985
§ 270 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen [ab 1.1.2023: aufgehoben] . . . . .	1994
§ 271 Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter . . . . .	2002
§ 272 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung . . . . .	2006
<b>Unterabschnitt 2 Geschlossene Master-Feeder-Strukturen (§§ 272a–272h) . . . . .</b>	<b>2007</b>
§ 272a Genehmigung des geschlossenen Feederfonds; besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften . . . . .	2007
§ 272b Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht . . . . .	2013
§ 272c Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen . . . . .	2020
§ 272d Vereinbarungen bei geschlossenen Master-Feeder-Strukturen . . . . .	2021
§ 272e Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle . . . . .	2025
§ 272f Mitteilungspflichten der Bundesanstalt . . . . .	2029
§ 272g Abwicklung des geschlossenen Masterfonds . . . . .	2031
§ 272h Änderung des geschlossenen Masterfonds . . . . .	2037
<b>Kapitel 3 Inländische Spezial-AIF (§§ 273–292c) . . . . .</b>	<b>2041</b>
<b>Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF (§§ 273–277a) . . . . .</b>	<b>2041</b>
§ 273 Anlagebedingungen . . . . .	2041
§ 274 Begrenzung von Leverage . . . . .	2044
§ 275 Belastung . . . . .	2046
§ 276 Leerverkäufe . . . . .	2051
§ 277 Übertragung von Anteilen oder Aktien . . . . .	2055
§ 277a Master-Feeder-Strukturen . . . . .	2059

	Seite
<b>Abschnitt 2 Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF (§§ 278–284)</b> . . . . .	2064
<b>Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF (§§ 278–281)</b> . .	2064
§ 278 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter . . . . .	2064
§ 279 Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung . . . . .	2064
§ 280 (aufgehoben) . . . . .	2066
§ 281 Verschmelzung . . . . .	2066
<b>Unterabschnitt 2 Besondere Vorschriften für allgemeine offene inländische Spezial-AIF (§ 282)</b> . . . . .	2071
§ 282 Anlageobjekte, Anlagegrenzen . . . . .	2071
<b>Unterabschnitt 3 Besondere Vorschriften für Hedgefonds (§ 283)</b> . . . . .	2076
§ 283 Hedgefonds . . . . .	2076
<b>Unterabschnitt 4 Besondere Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen (§ 284)</b> . . . . .	2083
§ 284 Anlagebedingungen, Anlagegrenzen . . . . .	2083
<b>Abschnitt 3 Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF (§§ 285–292)</b> . . . . .	2094
<b>Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF (§§ 285–286)</b> . . . . .	2094
§ 285 Anlageobjekte . . . . .	2094
§ 286 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung . . . . .	2103
<b>Unterabschnitt 2 Besondere Vorschriften für AIF, die die Kontrolle über nicht börsennotierte Unternehmen und Emittenten erlangen (§§ 287–292)</b> . . . . .	2103
§ 287 Geltungsbereich . . . . .	2103
§ 288 Erlangen von Kontrolle . . . . .	2114
§ 289 Mitteilungspflichten . . . . .	2117
§ 290 Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle . . . . .	2121
§ 291 Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresabschlusses und des Lageberichts . . . . .	2126
§ 292 Zerschlagen von Unternehmen . . . . .	2129
<b>Abschnitt 4 Besondere Vorschriften für Entwicklungsförderfonds (§§ 292a–292c)</b> . . . . .	2137
§ 292a Entwicklungsförderfonds . . . . .	2137
§ 292b Liquiditäts- und Absicherungsanlagen . . . . .	2145
§ 292c Außerordentliche Kündigung . . . . .	2148
<b>Kapitel 4 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen (§§ 293–336)</b> . . . . .	2151
<b>Abschnitt 1 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen (§§ 293–308)</b> . . . . .	2151
<b>Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen (§§ 293–296)</b> . . . . .	2151
§ 293 Allgemeine Vorschriften . . . . .	2151
§ 294 Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare Vorschriften . . . . .	2162
§ 295 Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften . . . . .	2164

	Seite
§ 295a Widerruf des grenzüberschreitenden Vertriebs im Inland . . . . .	2172
§ 295b Informationspflichten nach Widerruf des grenzüberschreitenden Vertriebs im Inland . . .	2177
§ 296 Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität . . . . .	2182
<b>Unterabschnitt 2 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf Privatanleger und für den Vertrieb und den Erwerb von OGAW (§§ 297–306a) . . . . .</b>	2186
§ 297 Verkaufsunterlagen und Hinweispflichten . . . . .	2186
§ 298 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-OGAW . . . . .	2198
§ 299 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-AIF und ausländische AIF . . . . .	2200
§ 300 Zusätzliche Informationspflichten bei AIF . . . . .	2206
§ 301 Sonstige Veröffentlichungspflichten [ab 1.1.2023: aufgehoben] . . . . .	2208
§ 302 Werbung . . . . .	2210
§ 303 Maßgebliche Sprachfassung . . . . .	2218
§ 304 Kostenvorausbelastung . . . . .	2220
§ 305 Widerrufsrecht . . . . .	2222
§ 306 Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen . . . . .	2229
§ 306a Einrichtung beim Vertrieb an Privatanleger . . . . .	2265
<b>Unterabschnitt 3 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf semi- professionelle und professionelle Anleger (§§ 306b–308) . . . . .</b>	2268
§ 306b Pre-Marketing durch eine AIF-Verwaltungsgesellschaft . . . . .	2268
§ 307 Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung . . . . .	2274
§ 308 Sonstige Informationspflichten . . . . .	2290
<b>Abschnitt 2 Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW (§§ 309–313a) . . . . .</b>	2294
<b>Unterabschnitt 1 Anzeigeverfahren beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland (§§ 309–311) . .</b>	2294
§ 309 Pflichten beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland . . . . .	2294
§ 310 Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland . . . . .	2299
§ 311 Untersagung des Vertriebs von EU-OGAW . . . . .	2307
<b>Unterabschnitt 2 Anzeigeverfahren für den Vertrieb von inländischen OGAW in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum (§§ 312–313a) . . . . .</b>	2317
§ 312 Anzeigepflicht; Verordnungsermächtigung [ab 1.4.2023: Anzeigepflicht] . . . . .	2317
§ 313 Veröffentlichungspflichten . . . . .	2328
§ 313a Widerruf des Vertriebs von OGAW in anderen Staaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum . . . . .	2332
<b>Abschnitt 3 Anzeige, Einstellung und Untersagung des Vertriebs von AIF (§§ 314–336) . . . .</b>	2336
§ 314 Untersagung des Vertriebs . . . . .	2336
§ 315 Einstellung des Vertriebs von AIF . . . . .	2346
<b>Unterabschnitt 1 Anzeigeverfahren für den Vertrieb von Publikums-AIF, von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland (§§ 316–320) . . . . .</b>	2351
§ 316 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von inländischen Publikums-AIF im Inland . . . . .	2351
§ 317 Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger . . .	2364

	Seite
§ 318 Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger [ab 1.1.2023: <i>Verkaufsprospekt beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger</i> ] . . . . .	2378
§ 319 Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger . . . . .	2387
§ 320 Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland . . . . .	2392
<b>Unterabschnitt 2 Anzeigeverfahren für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle Anleger und professionelle Anleger im Inland (§§ 321–330a) . . . . .</b>	<b>2405</b>
§ 321 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland . . . . .	2405
§ 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 . . . . .	2415
§ 323 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland . . . . .	2421
§ 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 . . . . .	2426
§ 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 . . . . .	2430
§ 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 . . . . .	2433
§ 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 . . . . .	2437
§ 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 . . . . .	2440
§ 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 . . . . .	2444
§ 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 . . . . .	2454
§ 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 . . . . .	2463

<b>Unterabschnitt 3</b>	<b>Anzeigeverfahren für den Vertrieb von AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und in anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum (§§ 331–335)</b>	2467
§ 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 [ab 1.4.2023: 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]	2467
§ 331a	Widerruf des Vertriebs von EU-AIF oder inländischen AIF in anderen Staaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	2473
§ 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 anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	2476
§ 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	2480
§ 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	2483
§ 335	Bescheinigung der Bundesanstalt	2487
<b>Unterabschnitt 4</b>	<b>Verweis und Ersuchen für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger (§ 336)</b>	2488
§ 336	Verweise und Ersuchen nach Artikel 19 der Verordnung (EU) Nr. 1095/2010	2488
<b>Kapitel 5</b>	<b>Europäische Risikokapitalfonds (§ 337)</b>	2491
	Vorbemerkungen vor § 337	2491
§ 337	Europäische Risikokapitalfonds	2494
	Anhang zu § 337: Verordnung (EU) Nr. 345/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 17. April 2013 über Europäische Risikokapitalfonds (EuVECA-VO)	2497
<b>Kapitel I</b>	<b>Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (Art. 1–3)</b>	2497
Art. 1 EuVECA-VO	[Anwendungsbereich]	2497
Art. 2 EuVECA-VO	[EuVECA-Verwalter]	2498
Art. 3 EuVECA-VO	[Begriffsbestimmungen]	2500
<b>Kapitel II</b>	<b>Bedingungen für die Verwendung der Bezeichnung „EuVECA“ (Art. 4–13)</b>	2507
Art. 4 EuVECA-VO	[Bezeichnungsschutz]	2507
Art. 4a EuVECA-VO	[Pre-Marketing]	2508
Art. 5 EuVECA-VO	[Anlageschwellen und -techniken]	2510
Art. 6 EuVECA-VO	[Für EuVECA-Vertrieb qualifizierte Anleger]	2511
Art. 7 EuVECA-VO	[Wohlverhaltenspflichten]	2512
Art. 8 EuVECA-VO	[Übertragung von Aufgaben/Delegation]	2514
Art. 9 EuVECA-VO	[Interessenkonflikte]	2515

	Seite
Art. 10 EuVECA-VO [Eigenmittel, angemessene Ressourcen] . . . . .	2517
Art. 11 EuVECA-VO [Bewertung] . . . . .	2519
Art. 12 EuVECA-VO [Jahresbericht] . . . . .	2519
Art. 13 EuVECA-VO [Anlegerinformation] . . . . .	2521
Kapitel III Aufsicht und Verwaltungszusammenarbeit (Art. 14–24) . . . . .	2523
Art. 14 EuVECA-VO [Registrierung] . . . . .	2523
Art. 14a EuVECA-VO [Vertriebsregistrierung durch AIFM] . . . . .	2526
Art. 14b EuVECA-VO [Zurückweisungsrecht der Aufsichtsbehörde] . . . . .	2528
Art. 15 EuVECA-VO [Vertriebsmitteilung an für Verwalter zuständige Behörde] . . . . .	2528
Art. 16 EuVECA-VO [Grenzüberschreitende Vertriebsnotifikation] . . . . .	2529
Art. 16a EuVECA-VO [ESMA Review] . . . . .	2530
Art. 17 EuVECA-VO [Europaweite Datenbank] . . . . .	2531
Art. 18 EuVECA-VO [Aufsichtskompetenzen] . . . . .	2531
Art. 19 EuVECA-VO [Aufsichtsbefugnisse] . . . . .	2532
Art. 20 EuVECA-VO [Sanktionen] . . . . .	2533
Art. 21 EuVECA-VO [Maßnahmen der Aufsichtsbehörde] . . . . .	2534
Art. 21a EuVECA-VO [Aufsichtsbefugnisse in Bezug auf AIFM] . . . . .	2537
Art. 22 EuVECA-VO [Aufsichtskooperation] . . . . .	2537
Art. 23 EuVECA-VO [Geheimnisschutz] . . . . .	2537
Art. 24 EuVECA-VO [Streitschlichtung] . . . . .	2538
Kapitel IV Übergangs- und Schlussbestimmungen (Art. 25–28) . . . . .	2538
Art. 25 EuVECA-VO [Durchführungsrechtsakte] . . . . .	2538
Art. 26 EuVECA-VO [Überprüfungs- und Berichtspflichten der Kommission] . . . . .	2539
Art. 27 EuVECA-VO [Überprüfung] . . . . .	2540
Art. 28 EuVECA-VO [Inkrafttreten] . . . . .	2541
<b>Kapitel 6 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum (§ 338) . . . . .</b>	<b>2543</b>
Vorbemerkungen vor § 338 . . . . .	2543
§ 338 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum . . . . .	2546
Anhang zu § 338: Verordnung (EU) Nr. 346/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 17. April 2013 über Europäische Fonds für soziales Unternehmertum (EuSEF-VO) . . . . .	2547
Kapitel I Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (Art. 1–3) . . . . .	2547
Art. 1 EuSEF-VO [Anwendungsbereich] . . . . .	2547
Art. 2 EuSEF-VO [EuSEF-Verwalter] . . . . .	2548
Art. 3 EuSEF-VO [Begriffsbestimmungen] . . . . .	2548
Kapitel II Bedingungen für die Verwendung der Bezeichnung „EuSEF“ (Art. 4–14) . . . . .	2554
Art. 4 EuSEF-VO [Bezeichnungsschutz] . . . . .	2554
Art. 4a EuSEF-VO [Pre-Marketing] . . . . .	2554
Art. 5 EuSEF-VO [Anlageschwellen und -techniken] . . . . .	2555
Art. 6 EuSEF-VO [Für EuSEF-Vertrieb zulässige Anleger] . . . . .	2556
Art. 7 EuSEF-VO [Wohlverhaltenspflichten] . . . . .	2556
Art. 8 EuSEF-VO [Übertragung von Aufgaben/Delegation] . . . . .	2557
Art. 9 EuSEF-VO [Interessenkonflikte] . . . . .	2558

	Seite
Art. 10 EuSEF-VO [Messung sozialer Wirkungen] . . . . .	2559
Art. 11 EuSEF-VO [Eigenmittel] . . . . .	2560
Art. 12 EuSEF-VO [Bewertung] . . . . .	2561
Art. 13 EuSEF-VO [Jahresbericht] . . . . .	2561
Art. 14 EuSEF-VO [Anlegerinformation] . . . . .	2563
Kapitel III Aufsicht und Verwaltungszusammenarbeit (Art. 15–25) . . . . .	2565
Art. 15 EuSEF-VO [Registrierung des Verwalters] . . . . .	2565
Art. 15a EuSEF-VO [Registrierung des EuSEF] . . . . .	2566
Art. 15b EuSEF-VO [Ablehnung der Registrierung] . . . . .	2568
Art. 16 EuSEF-VO [Vertriebsanzeige] . . . . .	2568
Art. 17 EuSEF-VO [Grenzüberschreitende Vertriebsnotifikation] . . . . .	2568
Art. 17a EuSEF-VO [Zusammenarbeit] . . . . .	2569
Art. 18 EuSEF-VO [Europaweite Datenbank] . . . . .	2569
Art. 19 EuSEF-VO [Aufsicht durch Herkunftsstaatsbehörde] . . . . .	2570
Art. 20 EuSEF-VO [Aufsichtsbefugnisse] . . . . .	2571
Art. 21 EuSEF-VO [Sanktionen] . . . . .	2571
Art. 22 EuSEF-VO [Sanktionen] . . . . .	2572
Art. 22a EuSEF-VO [Behördenbefugnisse] . . . . .	2573
Art. 23 EuSEF-VO [Aufsichtskooperation] . . . . .	2573
Art. 24 EuSEF-VO [Geheimnisschutz] . . . . .	2573
Art. 25 EuSEF-VO [Streitschlichtung] . . . . .	2574
Kapitel IV Übergangs- und Schlussbestimmungen (Art. 26–29) . . . . .	2574
Art. 26 EuSEF-VO [Durchführungsrechtsakte] . . . . .	2574
Art. 27 EuSEF-VO [Überprüfungs- und Berichtspflichten der Kommission] . . . . .	2575
Art. 28 EuSEF-VO [Überprüfung] . . . . .	2576
Art. 29 EuSEF-VO [Inkrafttreten] . . . . .	2576
<b>Kapitel 7 Europäische langfristige Investmentfonds (§§ 338a–338c) . . . . .</b>	<b>2577</b>
Vorbemerkungen vor § 338a . . . . .	2577
§ 338a Europäische langfristige Investmentfonds . . . . .	2583
Anhang zu § 338a: Verordnung (EU) 2015/760 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 29. April 2015 über europäische langfristige Investmentfonds (ELTIF-VO) . . . . .	2583
Kapitel I Allgemeine Bestimmungen (Art. 1–7) . . . . .	2583
Art. 1 ELTIF-VO Gegenstand und Ziel . . . . .	2583
Art. 2 ELTIF-VO Begriffsbestimmungen . . . . .	2584
Art. 3 ELTIF-VO Zulassung und öffentliches Zentralregister . . . . .	2589
Art. 4 ELTIF-VO Bezeichnung und Verbot der Umwandlung . . . . .	2590
Art. 5 ELTIF-VO Antrag auf Zulassung als ELTIF . . . . .	2591
Art. 6 ELTIF-VO Zulassungsbedingungen . . . . .	2592
Art. 7 ELTIF-VO Einhaltung der ELTIF-VO und AIFM-RL, Haftung . . . . .	2594
Kapitel II Verpflichtungen in Bezug auf die Anlagepolitik von ELTIF (Art. 8–17) . . . . .	2595
Abchnitt 1 Allgemeine Vorschriften und zulässige Vermögenswerte (Art. 8–12) . . . . .	2595
Art. 8 ELTIF-VO Teilfonds . . . . .	2595
Art. 9 ELTIF-VO Zulässige Anlagen . . . . .	2595

	Seite
Art. 10 ELTIF-VO Zulässige Anlagevermögenswerte . . . . .	2596
Art. 11 ELTIF-VO Qualifiziertes Portfoliounternehmen . . . . .	2596
Art. 12 ELTIF-VO Interessenkonflikt . . . . .	2597
Abschnitt 2 Bestimmungen zur Anlagepolitik (Art. 13–17) . . . . .	2603
Art. 13 ELTIF-VO Portfoliozusammensetzung und Diversifizierung . . . . .	2603
Art. 14 ELTIF-VO Berichtigung von Anlagepositionen . . . . .	2604
Art. 15 ELTIF-VO Konzentration . . . . .	2605
Art. 16 ELTIF-VO Barkreditaufnahme . . . . .	2605
Art. 17 ELTIF-VO Anwendung der Vorschriften zu Portfoliozusammensetzung und Diversifizierung . . . . .	2605
Kapitel III Rücknahme von, Handel mit und Ausgabe von Anteilen an einem ELTIF sowie Ertragsausschüttung und Kapitalrückzahlung (Art. 18–22) . . . . .	2611
Art. 18 ELTIF-VO Rücknahmegrundsätze und Laufzeit von ELTIF . . . . .	2611
Art. 19 ELTIF-VO Sekundärmarkt . . . . .	2612
Art. 20 ELTIF-VO Ausgabe neuer Anteile . . . . .	2612
Art. 21 ELTIF-VO Veräußerung der ELTIF-Vermögenswerte . . . . .	2613
Art. 22 ELTIF-VO Ertragsausschüttung und Kapitalrückzahlung . . . . .	2613
Kapitel IV Transparenzanforderungen (Art. 23–25) . . . . .	2618
Art. 23 ELTIF-VO Transparenz [im Prospekt und Jahresbericht] . . . . .	2618
Art. 24 ELTIF-VO Zusätzliche Anforderungen an den Prospekt . . . . .	2620
Art. 25 ELTIF-VO Angabe der Kosten . . . . .	2620
Kapitel V Vertrieb von Anteilen an ELTIF (Art. 26–31) . . . . .	2624
Art. 26 ELTIF-VO Zur Verfügung zu stellende Informationen [Zahl- und Beschwerdestelle] . .	2624
Art. 27 ELTIF-VO Internes Bewertungsverfahren für ELTIF, die an Kleinanleger vertrieben werden . . . . .	2625
Art. 28 ELTIF-VO Spezifische Anforderungen in Bezug auf den Vertrieb von ELTIF an Kleinanleger . . . . .	2625
Art. 29 ELTIF-VO Spezifische Bestimmungen über die Verwahrstelle eines ELTIF, der an Kleinanleger vertrieben wird . . . . .	2626
Art. 30 ELTIF-VO Zusätzliche Anforderungen für den Vertrieb von ELTIF an Kleinanleger . .	2626
Art. 31 ELTIF-VO Vertrieb von Anteilen von ELTIF . . . . .	2627
Kapitel VI Aufsicht (Art. 32–35) . . . . .	2633
Art. 32 ELTIF-VO Beaufsichtigung durch die zuständigen Behörden . . . . .	2633
Art. 33 ELTIF-VO Befugnisse der zuständigen Behörden . . . . .	2634
Art. 34 ELTIF-VO Befugnisse und Zuständigkeiten der ESMA . . . . .	2634
Art. 35 ELTIF-VO Zusammenarbeit zwischen den zuständigen Behörden . . . . .	2634
Kapitel VII Schlussbestimmungen (Art. 36–38) . . . . .	2635
Art. 36 ELTIF-VO Bearbeitung von Anträgen durch die Kommission . . . . .	2635
Art. 37 ELTIF-VO Überprüfung . . . . .	2635
Art. 38 ELTIF-VO Inkrafttreten . . . . .	2636



	Seite
<b>Kapitel 8 Geldmarktfonds (§ 338b)</b> . . . . .	2637
§ 338b Geldmarktfonds . . . . .	2637
Anhang zu § 338b: Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds (MMF-VO) . . . . .	2638
<b>Kapitel I Allgemeine Bestimmungen (Art. 1–7)</b> . . . . .	2638
Art. 1 MMF-VO Gegenstand und Anwendungsbereich . . . . .	2638
Art. 2 MMF-VO Begriffsbestimmungen . . . . .	2643
Art. 3 MMF-VO Arten von Geldmarktfonds . . . . .	2648
Art. 4 MMF-VO Zulassung von Geldmarktfonds . . . . .	2649
Art. 5 MMF-VO Verfahren für die Zulassung von AIF-Geldmarktfonds . . . . .	2651
Art. 6 MMF-VO Verwendung der Bezeichnung Geldmarktfonds . . . . .	2652
Art. 7 MMF-VO Anwendbare Vorschriften . . . . .	2652
<b>Kapitel II Verpflichtungen in Bezug auf die Anlagepolitik von Geldmarktfonds (Art. 8–23)</b> . . . .	2653
<b>Abschnitt I Allgemeine Vorschriften und zulässige Vermögenswerte (Art. 8–16)</b> . . . . .	2653
Art. 8 MMF-VO Allgemeine Grundsätze . . . . .	2653
Art. 9 MMF-VO Zulässige Vermögenswerte . . . . .	2654
Art. 10 MMF-VO Zulässige Geldmarktinstrumente . . . . .	2655
Art. 11 MMF-VO Zulässige Verbriefungen und ABCP . . . . .	2656
Art. 12 MMF-VO Zulässige Einlagen bei Kreditinstituten . . . . .	2658
Art. 13 MMF-VO Zulässige Finanzderivate . . . . .	2658
Art. 14 MMF-VO Zulässige Pensionsgeschäfte . . . . .	2659
Art. 15 MMF-VO Zulässige umgekehrte Pensionsgeschäfte . . . . .	2660
Art. 16 MMF-VO Zulässige Anteile von Geldmarktfonds . . . . .	2661
<b>Abschnitt II Bestimmungen zur Anlagepolitik (Art. 17–18)</b> . . . . .	2663
Art. 17 MMF-VO Diversifizierung . . . . .	2663
Art. 18 MMF-VO Konzentration . . . . .	2666
<b>Abschnitt III Kreditqualität von Geldmarktinstrumenten, Verbriefungen und ABCP (Art. 19–23)</b> . . . .	2667
Art. 19 MMF-VO Internes Verfahren zur Bewertung der Kreditqualität . . . . .	2667
Art. 20 MMF-VO Interne Bewertung der Kreditqualität . . . . .	2668
Art. 21 MMF-VO Dokumentation . . . . .	2668
Art. 22 MMF-VO Delegierte Rechtsakte über die Bewertung der Kreditqualität . . . . .	2669
Art. 23 MMF-VO Zuständigkeiten bei der Bewertung der Kreditqualität . . . . .	2669
<b>Kapitel III Pflichten in Bezug auf das Risikomanagement von Geldmarktfonds (Art. 24–28)</b> . . . .	2671
Art. 24 MMF-VO Portfoliovorschriften für kurzfristige Geldmarktfonds . . . . .	2671
Art. 25 MMF-VO Portfoliovorschriften für Standard-Geldmarktfonds . . . . .	2672
Art. 26 MMF-VO Geldmarktfondsratings . . . . .	2674
Art. 27 MMF-VO „Know-your-Customer“-Prinzip . . . . .	2674
Art. 28 MMF-VO Durchführung von Stresstests . . . . .	2675
<b>Kapitel IV Bewertungsvorschriften (Art. 29–33)</b> . . . . .	2677
Art. 29 MMF-VO Bewertung von Geldmarktfonds . . . . .	2677
Art. 30 MMF-VO Berechnung des NAVs pro Anteil . . . . .	2678
Art. 31 MMF-VO Berechnung des konstanten NAV pro Anteil von CNAV-Geldmarktfonds für öffentliche Schuldtitel . . . . .	2678

	Seite
Art. 32 MMF-VO Berechnung des konstanten NAV pro Anteil von LVNAV-Geldmarktfonds . .	2678
Art. 33 MMF-VO Ausgabe- und Rücknahmekurs . . . . .	2679
<b>Kapitel V Besondere Anforderungen an CNAV-Geldmarktfonds für öffentliche Schuldtitel und LVNAV-Geldmarktfonds (Art. 34) . . . . .</b>	<b>2681</b>
Art. 34 MMF-VO Besondere Anforderungen an CNAV-Geldmarktfonds für öffentliche Schuldtitel und LVNAV-Geldmarktfonds . . . . .	2681
<b>Kapitel VI Externe Unterstützung (Art. 35) . . . . .</b>	<b>2682</b>
Art. 35 MMF-VO Externe Unterstützung . . . . .	2682
<b>Kapitel VII Transparenzanforderungen (Art. 36–37) . . . . .</b>	<b>2683</b>
Art. 36 MMF-VO Transparenz . . . . .	2683
Art. 37 MMF-VO Meldungen an die zuständigen Behörden . . . . .	2684
<b>Kapitel VIII Aufsicht (Art. 38–43) . . . . .</b>	<b>2686</b>
Art. 38 MMF-VO Beaufsichtigung durch die zuständigen Behörden . . . . .	2686
Art. 39 MMF-VO Befugnisse der zuständigen Behörden . . . . .	2686
Art. 40 MMF-VO Sanktionen und andere Maßnahmen . . . . .	2687
Art. 41 MMF-VO Besondere Maßnahmen . . . . .	2687
Art. 42 MMF-VO Befugnisse und Zuständigkeiten der ESMA . . . . .	2688
Art. 43 MMF-VO Zusammenarbeit von Behörden . . . . .	2688
<b>Kapitel IX Schlussbestimmungen (Art. 44–47) . . . . .</b>	<b>2689</b>
Art. 44 MMF-VO Verfahren bei bestehenden OGAW und AIF . . . . .	2689
Art. 45 MMF-VO Ausübung der Befugnisübertragung . . . . .	2689
Art. 46 MMF-VO Überprüfung . . . . .	2690
Art. 47 MMF-VO Inkrafttreten . . . . .	2691
<b>Kapitel 9 Paneuropäisches Privates Pensionsprodukt (PEPP) (§ 338c) . . . . .</b>	<b>2693</b>
§ 338c Anzuwendende Vorschriften . . . . .	2693
<b>Kapitel 10 Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften (§§ 339–364) . . . . .</b>	<b>2699</b>
<b>Abschnitt 1 Straf- und Bußgeldvorschriften (§§ 339–342) . . . . .</b>	<b>2699</b>
Vorbemerkungen vor §§ 339 ff. . . . .	2699
§ 339 Strafvorschriften . . . . .	2704
§ 340 Bußgeldvorschriften . . . . .	2730
§ 341 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen . . . . .	2779
§ 341a Bekanntmachung von bestandskräftigen Maßnahmen und unanfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen . . . . .	2783
§ 342 Beschwerdeverfahren . . . . .	2792
<b>Abschnitt 2 Übergangsvorschriften (§§ 343–364) . . . . .</b>	<b>2797</b>
Vorbemerkungen vor §§ 343–355 . . . . .	2797
<b>Unterabschnitt 1 Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften (§§ 343–344a) . . . . .</b>	<b>2802</b>
§ 343 Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften . . . . .	2802

	Seite
§ 344 Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften und für andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum . . . . .	2803
§ 344a (aufgehoben) . . . . .	2804
<b>Unterabschnitt 2 Besondere Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten (§§ 345–352) . . . . .</b>	<b>2804</b>
§ 345 Übergangsvorschriften für offene AIF und AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren . . . . .	2804
§ 346 Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-Sondervermögen . . . . .	2807
§ 347 Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sondervermögen . . . . .	2809
§ 348 Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften . . . . .	2809
§ 349 Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige Investmentaktiengesellschaften . . . . .	2810
§ 350 Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF . . . . .	2810
§ 351 Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren . . . . .	2811
§ 352 Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes . . . . .	2812
<b>Unterabschnitt 3 Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF (§§ 352a–354) . . . . .</b>	<b>2813</b>
§ 352a Definition von geschlossenen AIF im Sinne von § 353 . . . . .	2813
§ 353 Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF . . . . .	2813
§ 353a Übergangsvorschriften zu den §§ 261, 262 und 263 . . . . .	2816
§ 353b Übergangsvorschriften zu § 285 Absatz 3 . . . . .	2816
§ 354 Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3 . . . . .	2817
<b>Unterabschnitt 4 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW (§ 355) . . . . .</b>	<b>2817</b>
§ 355 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW . . . . .	2817
<b>Unterabschnitt 5 Sonstige Übergangsvorschriften (§§ 356–364) . . . . .</b>	<b>2819</b>
§ 356 Übergangsvorschriften zum Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz . . . . .	2819
§ 357 Übergangsvorschrift zu § 100a . . . . .	2819
§ 358 Übergangsvorschriften zu § 95 Absatz 2 und § 97 Absatz 1 . . . . .	2819
§ 359 Übergangsvorschrift zu § 26 Absatz 7 Satz 3, § 82 Absatz 6 Satz 2 und § 85 Absatz 5 Satz 4 . . . . .	2821
§ 360 Übergangsvorschrift zum Gesetz zur weiteren Ausführung der EU-Prospektverordnung und zur Änderung von Finanzmarktgesetzen . . . . .	2821
§ 361 Übergangsvorschriften zu § 5 Absatz 2 Satz 2 und 3 . . . . .	2822
§ 362 Übergangsvorschrift zum Fondsstandortgesetz . . . . .	2822
§ 363 Übergangsvorschrift zum Gesetz zur weiteren Stärkung des Anlegerschutzes . . . . .	2822
§ 364 Übergangsvorschrift zum Gesetz zur Umsetzung der Digitalisierungsrichtlinie . . . . .	2823
<b>Derivateverordnung (DerivateV)</b>	
Text und Kommentierung . . . . .	2825

**Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates  
vom 26. November 2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlage-  
produkte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP-VO)**

	Seite
Vorbemerkungen . . . . .	2857
Kapitel I Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (Art. 1–4) . . . . .	2864
Art. 1 PRIIP-VO [Gegenstand der Verordnung] . . . . .	2864
Art. 2 PRIIP-VO [Anwendungsbereich der Verordnung] . . . . .	2865
Art. 3 PRIIP-VO [Konkurrenzen] . . . . .	2868
Art. 4 PRIIP-VO [Begriffsbestimmungen] . . . . .	2869
Kapitel II Basisinformationsblatt (Art. 5–14) . . . . .	2874
Abschnitt I Abfassung des Basisinformationsblatts (Art. 5) . . . . .	2874
Art. 5 PRIIP-VO [Abfassung und Veröffentlichung] . . . . .	2874
Abschnitt II Form und Inhalt des Basisinformationsblatts (Art. 6–12) . . . . .	2875
Art. 6 PRIIP-VO [Form des Basisinformationsblatts] . . . . .	2875
Art. 7 PRIIP-VO [Sprache des Basisinformationsblatts] . . . . .	2880
Art. 8 PRIIP-VO [Titel und Inhalt des Basisinformationsblatts] . . . . .	2881
Art. 9 PRIIP-VO [Inhalt der Werbematerialien] . . . . .	2888
Art. 10 PRIIP-VO [Überprüfung der enthaltenen Informationen] . . . . .	2889
Art. 11 PRIIP-VO [Zivilrechtliche Haftung] . . . . .	2890
Art. 12 PRIIP-VO [Versicherungsvertrag] . . . . .	2894
Abschnitt III Bereitstellung des Basisinformationsblattes (Art. 13–14) . . . . .	2895
Art. 13 PRIIP-VO [Zeitpunkt der Bereitstellung] . . . . .	2895
Art. 14 PRIIP-VO [Art der Bereitstellung] . . . . .	2898
Kapitel III Marktüberwachung und Produktinterventionsbefugnisse (Art. 15–18) . . . . .	2901
Art. 15 PRIIP-VO [Befugnis zur Marktüberwachung] . . . . .	2901
Art. 16 PRIIP-VO [Produktinterventionsbefugnisse der EIOPA] . . . . .	2902
Art. 17 PRIIP-VO [Produktinterventionsbefugnisse der Behörde des Mitgliedstaats] . . . . .	2908
Art. 18 PRIIP-VO [Koordination und Vermittlung der EIOPA] . . . . .	2914
Kapitel IV Beschwerden, Rechtsbehelfe, Zusammenarbeit und Aufsicht (Art. 19–21) . . . . .	2915
Art. 19 PRIIP-VO [Beschwerden und Rechtsbehelfe] . . . . .	2915
Art. 20 PRIIP-VO [Zusammenarbeit und Aufsicht] . . . . .	2916
Art. 21 PRIIP-VO [Verarbeitung personenbezogener Daten] . . . . .	2917
Kapitel V Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere Maßnahmen (Art. 22–29) . . . . .	2917
Art. 22 PRIIP-VO [Festlegung verwaltungsrechtlicher Sanktionen] . . . . .	2917
Art. 23 PRIIP-VO [Ausübung der Sanktionsbefugnisse] . . . . .	2918
Art. 24 PRIIP-VO [Sanktionsbefugnisse] . . . . .	2919
Art. 25 PRIIP-VO [Zumessung der Sanktion] . . . . .	2921
Art. 26 PRIIP-VO [Rechtsmittel] . . . . .	2921
Art. 27 PRIIP-VO [Öffentliche Bekanntgabe] . . . . .	2921
Art. 28 PRIIP-VO [Schaffung wirksamer Meldemechanismen] . . . . .	2922
Art. 29 PRIIP-VO [Bekanntmachung] . . . . .	2923

	Seite
Kapitel VI Schlussbestimmungen (Art. 30–34) . . . . .	2925
Art. 30 PRIIP-VO [Erlass delegierter Rechtsakte] . . . . .	2925
Art. 31 PRIIP-VO [Erlass technischer Regulierungsstandards] . . . . .	2925
Art. 32 PRIIP-VO [Übergangsregelung] . . . . .	2926
Art. 33 PRIIP-VO [Überprüfung durch die Kommission] . . . . .	2927
Art. 34 PRIIP-VO [Inkrafttreten und Geltung] . . . . .	2928

## Sustainable Finance

Einleitung . . . . .	2929
----------------------	------

### Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenl-VO)

Art. 1 Offenl-VO	Gegenstand . . . . .	2947
Art. 2 Offenl-VO	Begriffsbestimmungen . . . . .	2952
Art. 2a Offenl-VO	Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen . . . . .	2961
Art. 3 Offenl-VO	Transparenz bei den Strategien für den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken . . . . .	2962
Art. 4 Offenl-VO	Transparenz nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Ebene des Unternehmens . . . . .	2964
Art. 5 Offenl-VO	Transparenz der Vergütungspolitik im Zusammenhang mit der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken . . . . .	2979
Art. 6 Offenl-VO	Transparenz bei der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken . . . . .	2980
Art. 7 Offenl-VO	Transparenz bei nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Ebene des Finanzprodukts . . . . .	2982
Art. 8 Offenl-VO	Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale in vorvertraglichen Informationen . . . . .	2984
Art. 9 Offenl-VO	Transparenz in vorvertraglichen Informationen bei nachhaltigen Investitionen . . . . .	2994
Art. 10 Offenl-VO	Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen auf Internetseiten . . . . .	3000
Art. 11 Offenl-VO	Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen in regelmäßigen Berichten . . . . .	3007
Art. 12 Offenl-VO	Überprüfung der Informationen . . . . .	3014
Art. 13 Offenl-VO	Marketingmitteilungen . . . . .	3016
Art. 14 Offenl-VO	Zuständige Behörden . . . . .	3017
Art. 15 Offenl-VO	Transparenz von EbAV und Versicherungsvermittlern . . . . .	3017
Art. 16 Offenl-VO	Altersvorsorgeprodukte im Sinne der Verordnungen (EG) Nr. 883/2004 und (EG) Nr. 987/2009 . . . . .	3017
Art. 17 Offenl-VO	Ausnahmen . . . . .	3018
Art. 18 Offenl-VO	Berichterstattung . . . . .	3018
Art. 19 Offenl-VO	Bewertung . . . . .	3019
Art. 20 Offenl-VO	Inkrafttreten und Anwendung . . . . .	3019

**Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom  
18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger  
Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (Tax-VO)**

	Seite
Kapitel I Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (Art. 1–2) . . . . .	3021
Art. 1 Tax-VO Gegenstand und Anwendungsbereich . . . . .	3021
Art. 2 Tax-VO Begriffsbestimmungen . . . . .	3027
Kapitel II Ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 3–24) . . . . .	3034
Art. 3 Tax-VO Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten . . . . .	3034
Art. 4 Tax-VO Anwendung der Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten bei öffentlichen Maßnahmen, Normen und Kennzeichnungen . . . . .	3038
Art. 5 Tax-VO Transparenz in vorvertraglichen Informationen und regelmäßigen Berichten bei ökologisch nachhaltigen Investitionen . . . . .	3039
Art. 6 Tax-VO Transparenz in vorvertraglichen Informationen und regelmäßigen Berichten bei Finanzprodukten, mit denen ökologische Merkmale beworben werden . .	3041
Art. 7 Tax-VO Transparenz in vorvertraglichen Informationen und regelmäßigen Berichten bei anderen Finanzprodukten . . . . .	3042
Art. 8 Tax-VO Transparenz in nichtfinanziellen Erklärungen bei Unternehmen . . . . .	3042
Art. 9 Tax-VO Umweltziele . . . . .	3053
Art. 10 Tax-VO Wesentlicher Beitrag zum Klimaschutz . . . . .	3054
Art. 11 Tax-VO Wesentlicher Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel . . . . .	3059
Art. 12 Tax-VO Wesentlicher Beitrag zur nachhaltigen Nutzung und zum Schutz von Wasser- und Meeresressourcen . . . . .	3061
Art. 13 Tax-VO Wesentlicher Beitrag zum Übergang zur Kreislaufwirtschaft . . . . .	3063
Art. 14 Tax-VO Wesentlicher Beitrag zur Vermeidung und Verminderung der Umwelt- verschmutzung . . . . .	3066
Art. 15 Tax-VO Wesentlicher Beitrag zum Schutz und zur Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme . . . . .	3068
Art. 16 Tax-VO Ermöglichende Tätigkeiten . . . . .	3071
Art. 17 Tax-VO Erhebliche Beeinträchtigung der Umweltziele . . . . .	3071
Art. 18 Tax-VO Mindestschutz . . . . .	3072
Art. 19 Tax-VO Anforderungen an technische Bewertungskriterien . . . . .	3074
Art. 20 Tax-VO Plattform für ein nachhaltiges Finanzwesen . . . . .	3076
Art. 21 Tax-VO Zuständige Behörden . . . . .	3078
Art. 22 Tax-VO Maßnahmen und Sanktionen . . . . .	3078
Art. 23 Tax-VO Ausübung der Befugnisübertragung . . . . .	3078
Art. 24 Tax-VO Sachverständigengruppe der Mitgliedstaaten für nachhaltiges Finanzwesen . .	3079
Kapitel III Schlussbestimmungen (Art. 25–27) . . . . .	3080
Art. 25 Tax-VO Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 . . . . .	3080
Art. 26 Tax-VO Überprüfung . . . . .	3080
Art. 27 Tax-VO Inkrafttreten und Anwendung . . . . .	3081
<b>Textanhang</b> . . . . .	3083
Delegierte Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission . . . . .	3083
Delegierte Verordnung (EU) Nr. 694/2014 der Kommission . . . . .	3163
Stichwortverzeichnis . . . . .	3165