

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	Seite VII
Bearbeiterverzeichnis	IX
Allgemeines Schrifttumsverzeichnis	XXXIII
Abkürzungsverzeichnis	XXXV

Kapitalanlagegesetzbuch

Einleitung KAGB	1
Kapitel 1 Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungsgesellschaften (§§ 1–16)	43
Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften (§§ 1–16)	43
§ 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
Abschnitt 2 Verwaltungsgesellschaften (§§ 17–67)	239
Unterabschnitt 1 Erlaubnis (§§ 17–25)	239
§ 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

§ 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
Unterabschnitt 2 Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten (§§ 26–38)		342
§ 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
Unterabschnitt 3 Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde (§§ 39–43)		596
§ 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
Unterabschnitt 4 Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften (§§ 44–48a)		630
§ 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
Unterabschnitt 5 Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften (§§ 49–52)		652
§ 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
Unterabschnitt 6 Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei AIF-Verwaltungsgesellschaften (§§ 53–67)	683
§ 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 verwalteten, 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
Abschnitt 3 Verwahrstelle (§§ 68–90)	731
Vorbemerkungen vor §§ 68 ff.	731
Unterabschnitt 1 Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen (§§ 68–79)	745
§ 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, Aufwendungersatz	800
Unterabschnitt 2 Vorschriften für AIF-Verwahrstellen (§§ 80–90)	804
§ 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, Aufwendungersatz	895
§ 90 Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF	898
Abschnitt 4 Offene inländische Investmentvermögen (§§ 91–138)	900
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen (§ 91) .	900
§ 91 Rechtsform	900
Unterabschnitt 2 Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen (§§ 92–107)	910
§ 92 Sondervermögen	910
§ 93 Verfügungsbefugnis, Treuhändernschaft, 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 Abwicklungsberichte	1035
Unterabschnitt 3 Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital (§§ 108–123)	1036
§ 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-Investmentaktiengesellschaft	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
Unterabschnitt 4 Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften (§§ 124–138)	1140
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
Abschnitt 5 Geschlossene inländische Investmentvermögen (§§ 139–161)	1213
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen (§ 139)	1213
§ 139 Rechtsform	1213
Unterabschnitt 2 Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital (§§ 140–148)	1217
§ 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
Unterabschnitt 3 Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften (§§ 149–161)	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
Kapitel 2 Publikumsinvestmentvermögen (§§ 162–272h)	1325
Vorbemerkungen vor §§ 162 ff.	1325
Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene Publikumsinvestmentvermögen (§§ 162–191)	1326
Unterabschnitt 1 Allgemeines (§§ 162–170)	1326
§ 162 Anlagebedingungen	1326
§ 163 Genehmigung der Anlagebedingungen	1352
§ 164 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen <i>[ab 1.1.2023: Erstellung von Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt und wesentlichen Anlegerinformationen]</i>	1360
§ 165 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	1366
§ 166 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen; Verordnungsermächtigung	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
Unterabschnitt 2 Master-Feeder-Strukturen (§§ 171–180)	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
Unterabschnitt 3 Verschmelzung von offenen Publikumsinvestmentvermögen (§§ 181–191)		1510
Vorbemerkungen vor §§ 181 ff.		1510
§ 181	Gegenstand der Verschmelzung; Verschmelzungarten	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
Abschnitt 2 Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie (§§ 192–213)		1556
§ 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
Abschnitt 3 Offene inländische Publikums-AIF (§§ 214–260d)		1646
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF (§§ 214–217)		1646
§ 214	Risikomischung, Arten	1646
§ 215	Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt	1655
§ 216	Bewerter	1666
§ 217	Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	1677

	Seite
Unterabschnitt 2 Gemischte Investmentvermögen (§§ 218–219)	1679
§ 218 Gemischte Investmentvermögen	1679
§ 219 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1681
Unterabschnitt 3 Sonstige Investmentvermögen (§§ 220–224)	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
Unterabschnitt 4 Dach-Hedgefonds (§§ 225–229)	1719
§ 225 Dach-Hedgefonds	1719
§ 226 Auskunftsrecht der Bundesanstalt	1726
§ 227 Rücknahme	1727
§ 228 Verkaufsprospekt	1732
§ 229 Anlagebedingungen	1736
Unterabschnitt 5 Immobilien-Sondervermögen (§§ 230–260)	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
Unterabschnitt 6 Infrastruktur-Sondervermögen (§§ 260a–260d)	1906
§ 260a Infrastruktur-Sondervermögen	1906
§ 260b Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1908
§ 260c Rücknahme von Anteilen	1912
§ 260d Angaben im Verkaufsprospekt und den Anlagebedingungen	1914
Abschnitt 4 Geschlossene inländische Publikums-AIF (§§ 261–272h)	1917
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften (§§ 261–272)	1917
§ 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: <i>Erstellung von Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt</i>]	1979
§ 269 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	1985
§ 270 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen [ab 1.1.2023: <i>aufgehoben</i>]	1994
§ 271 Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter	2002
§ 272 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	2006
Unterabschnitt 2 Geschlossene Master-Feeder-Strukturen (§§ 272a–272h)	2007
§ 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
Kapitel 3 Inländische Spezial-AIF (§§ 273–292c)	2041
Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF (§§ 273–277a)	2041
§ 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
Abschnitt 2 Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF (§§ 278–284)	2064
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF (§§ 278–281)	2064
§ 278 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter	2064
§ 279 Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung	2064
§ 280 (aufgehoben)	2066
§ 281 Verschmelzung	2066
Unterabschnitt 2 Besondere Vorschriften für allgemeine offene inländische Spezial-AIF (§ 282)	2071
§ 282 Anlageobjekte, Anlagegrenzen	2071
Unterabschnitt 3 Besondere Vorschriften für Hedgefonds (§ 283)	2076
§ 283 Hedgefonds	2076
Unterabschnitt 4 Besondere Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen (§ 284)	2083
§ 284 Anlagebedingungen, Anlagegrenzen	2083
Abschnitt 3 Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF (§§ 285–292)	2094
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF (§§ 285–286)	2094
§ 285 Anlageobjekte	2094
§ 286 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung	2103
Unterabschnitt 2 Besondere Vorschriften für AIF, die die Kontrolle über nicht börsennotierte Unternehmen und Emittenten erlangen (§§ 287–292)	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
Abschnitt 4 Besondere Vorschriften für Entwicklungsförderfonds (§§ 292a–292c)	2137
§ 292a Entwicklungsförderungsfonds	2137
§ 292b Liquiditäts- und Absicherungsanlagen	2145
§ 292c Außerordentliche Kündigung	2148
Kapitel 4 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen (§§ 293–336)	2151
Abschnitt 1 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen (§§ 293–308)	2151
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investment- vermögen (§§ 293–296)	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
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)	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
Unterabschnitt 3 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf semi-professionelle und professionelle Anleger (§§ 306b–308)	2268
§ 306b Pre-Marketing durch eine AIF-Verwaltungsgesellschaft	2268
§ 307 Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung	2274
§ 308 Sonstige Informationspflichten	2290
Abschnitt 2 Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW (§§ 309–313a)	2294
Unterabschnitt 1 Anzeigeverfahren beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland (§§ 309–311)	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
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)	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
Abschnitt 3 Anzeige, Einstellung und Untersagung des Vertriebs von AIF (§§ 314–336)	2336
§ 314 Untersagung des Vertriebs	2336
§ 315 Einstellung des Vertriebs von AIF	2346
Unterabschnitt 1 Anzeigeverfahren für den Vertrieb von Publikums-AIF, von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland (§§ 316–320)	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

§ 318	Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger [<i>ab 1.1.2023: 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
Unterabschnitt 2	Anzeigeverfahren für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle Anleger und professionelle Anleger im Inland (§§ 321–330a)	2405
§ 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

Unterabschnitt 3 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)	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: <i>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</i>]	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
Unterabschnitt 4 Verweis und Ersuchen für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger (§ 336)	2488
§ 336 Verweise und Ersuchen nach Artikel 19 der Verordnung (EU) Nr. 1095/2010	2488
Kapitel 5 Europäische Risikokapitalfonds (§ 337)	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
Kapitel I Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (Art. 1–3)	2497
Art. 1 EuVECA-VO [Anwendungsbereich]	2497
Art. 2 EuVECA-VO [EuVECA-Verwalter]	2498
Art. 3 EuVECA-VO [Begriffsbestimmungen]	2500
Kapitel II Bedingungen für die Verwendung der Bezeichnung „EuVECA“ (Art. 4–13)	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
Kapitel 6 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum (§ 338)	2543
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
Kapitel 7 Europäische langfristige Investmentfonds (§§ 338a–338c)	2577
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
Abschnitt 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
Kapitel 8 Geldmarktfonds (§ 338b)	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
Kapitel I Allgemeine Bestimmungen (Art. 1–7)	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
Kapitel II Verpflichtungen in Bezug auf die Anlagepolitik von Geldmarktfonds (Art. 8–23)	2653
Abschnitt I Allgemeine Vorschriften und zulässige Vermögenswerte (Art. 8–16)	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
Abschnitt II Bestimmungen zur Anlagepolitik (Art. 17–18)	2663
Art. 17 MMF-VO Diversifizierung	2663
Art. 18 MMF-VO Konzentration	2666
Abschnitt III Kreditqualität von Geldmarktinstrumenten, Verbriefungen und ABCP (Art. 19–23)	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
Kapitel III Pflichten in Bezug auf das Risikomanagement von Geldmarktfonds (Art. 24–28)	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
Kapitel IV Bewertungsvorschriften (Art. 29–33)	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
Kapitel V Besondere Anforderungen an CNAV-Geldmarktfonds für öffentliche Schuldtitle und LVNAV-Geldmarktfonds (Art. 34)	2681
Art. 34 MMF-VO Besondere Anforderungen an CNAV-Geldmarktfonds für öffentliche Schuldtitle und LVNAV-Geldmarktfonds.	2681
Kapitel VI Externe Unterstützung (Art. 35)	2682
Art. 35 MMF-VO Externe Unterstützung	2682
Kapitel VII Transparenzanforderungen (Art. 36–37)	2683
Art. 36 MMF-VO Transparenz	2683
Art. 37 MMF-VO Meldungen an die zuständigen Behörden	2684
Kapitel VIII Aufsicht (Art. 38–43)	2686
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
Kapitel IX Schlussbestimmungen (Art. 44–47)	2689
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
Kapitel 9 Paneuropäisches Privates Pensionsprodukt (PEPP) (§ 338c)	2693
§ 338c Anzuwendende Vorschriften	2693
Kapitel 10 Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften (§§ 339–364)	2699
Abschnitt 1 Straf- und Bußgeldvorschriften (§§ 339–342)	2699
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
Abschnitt 2 Übergangsvorschriften (§§ 343–364)	2797
Vorbemerkungen vor §§ 343–355	2797
Unterabschnitt 1 Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften (§§ 343–344a)	2802
§ 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
Unterabschnitt 2 Besondere Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten (§§ 345–352)	2804
§ 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-Sonervermögen	2807
§ 347 Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sonervermögen	2809
§ 348 Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sonervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften	2809
§ 349 Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sonervermögen 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
Unterabschnitt 3 Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF (§§ 352a–354)	2813
§ 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
Unterabschnitt 4 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW (§ 355)	2817
§ 355 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW	2817
Unterabschnitt 5 Sonstige Übergangsvorschriften (§§ 356–364)	2819
§ 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
Derivateverordnung (DerivateV)	
Text und Kommentierung	2825

Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte 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 Auffassung des Basisinformationsblatts (Art. 5)	2874
Art. 5 PRIIP-VO [Auffassung 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

Kapitel VI	Schlussbestimmungen (Art. 30–34)	Seite
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 Umweltverschmutzung	3066
Art. 15 Tax-VO Wesentlicher Beitrag zum Schutz und zur Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme	3068
Art. 16 Tax-VO Ermöglichte 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
Textanhang	3083
Delegierte Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission	3083
Delegierte Verordnung (EU) Nr. 694/2014 der Kommission	3163
Stichwortverzeichnis	3165