

Investment

Ergänzbare Handbuch für das gesamte Investmentwesen

Kommentar zu den Rechtsvorschriften
einschließlich der Steuerrechtlichen Regelungen,
Erläuterungen und Materialien
der Kapitalverwaltungsgesellschaften
und der Unternehmensbeteiligungsgesellschaften

von

Dr. Klaus Beckmann

Abteilungspräsident im Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen i. R.
Berlin

Dr. Rolf-Detlev Scholtz

Vorstandsmitglied a. D. des Instituts „Finanzen und Steuern“
Richter am Bundesfinanzhof a. D., Bonn

Prof. Dr. Lothar Vollmer

Ordinarius für Bürgerliches Recht, Handels-, Wirtschafts- und Agrarrecht
an der Universität Hohenheim, Stuttgart i. R.

Band 1

ERICH SCHMIDT VERLAG

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Weitere Informationen zu diesem Titel finden Sie im Internet unter
ESV.info/978 3 503 00059 3

Hinweis für den Benutzer

Zitiervorschlag

(Beispiele)

Beckmann, in: Beckmann/Scholtz/Vollmer,
Investment-Handbuch, 405 § 3 Rz. 3

Paragrafenbezeichnungen ohne Zusatz sind Paragrafen des Gesetzes, das jeweils kommentiert wird. Bei **405** also z. B. Paragrafen des KAGB, bei **415** Paragrafen des InvStG (2018), bei **455** Paragrafen des UBGG.

ISBN 978 3 503 00059 3

ISSN 0935-1744

Alle Rechte vorbehalten

© Erich Schmidt Verlag GmbH & Co. KG, Berlin 2017
www.ESV.info

Satz: Meta Systems, Wustermark
Druck: Meta Systems, Wustermark

Mitarbeiterverzeichnis

Elena Bachmann	Rechtsanwältin, Frankfurt a.M.
Markus Betz	Rechtsanwalt und Steuerberater, Stuttgart
Felix von Bothmer	Rechtsanwalt, Köln
Urs Böckelmann	Rechtsanwalt und Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht, München
Dr. Ulrike Busse	Rechtsanwältin, Berlin
Bastian Danesitz	Wirtschaftsprüfer und Steuerberater, München
Nico Dorenkamp	Rechtsanwalt und Steuerberater, München
David Eckner, LL.M.	Assistant Manager (Asset Management) und Lehrbeauftragter, Düsseldorf, Vaduz, Tilburg
Dr. Thomas Elser	Steuerberater, Stuttgart
Prof. Dr. jur. habil. Michael Elicker	Wirtschaftsanwalt und Conseiller Indépendant, Luxembourg
Andreas Feneis	Rechtsanwalt, Frankfurt a.M.
Christian Hackenberg	Rechtsanwalt und Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht, München
Markus Hammer	Steuerberater, Frankfurt a.M.
Birgit Heller	Steuerberaterin, Frankfurt a.M.
Dr. Philipp Hendel	Rechtsanwalt und Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht, München
Dr. Caroline Herkströter	Rechtsanwältin, Frankfurt a.M.
Frank Herring	Rechtsanwalt, Frankfurt a.M.
Timo Hillebrand	Dipl.-Wirtschaftsjurist, Frankfurt a.M.
Tobias Isensee	Dipl.-Betriebsw., Steuerberater und Fachberater für Internationales Steuerrecht, München
Dr. Anna Lucia Izzo-Wagner, LL.M. Eur.	Rechtsanwältin, Frankfurt a.M.
Dr. Jann Jetter	Steuerberater, München
Christoph Keil, LL.M.	Rechtsanwalt, Frankfurt a.M.
Dr. Ulf Klebeck	General Counsel, Zug (Schweiz)
Ronny Klopffleisch	Steuerberater, Köln
Georg Klusak	Rechtsanwalt, Frankfurt a.M.
Jan C. Knappe	Rechtsanwalt und Fachanwalt für Handels- und Gesellschaftsrecht, München

Dr. Matthias Korff	Steuerberater, München
Dr. Martin Krause	Dipl.-Kfm., Rechtsanwalt und Steuerberater, Frankfurt a.M.
Markus Krismanek	Rechtsanwalt, Frankfurt a.M.
Dennis Kunschke	Rechtsanwalt, Frankfurt a.M.
Florian Kurth	Steuerberater, Hamburg
Dr. Sebastian Leidel	Rechtsanwalt, München
Angelo Lercara, LL.M.	Rechtsanwalt, München
Ralf Lindauer	Steuerberater, München
Dr. Alexander Lindemann	Rechtsanwalt und Steuerberater, Zürich (Schweiz)
Dr. Carsten Lösing	Dipl.-Betriebsw. und Rechtsanwalt, Hamburg
Martin Mager, LL.B.	Rechtsanwalt, München
Meike Munderloh	Dipl.-Kffr. (FH) und Steuerberaterin, Hamburg
Dr. Hans-Peter Niedrig	Rechtsanwalt, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater, Düsseldorf
Andreas Patzner	Rechtsanwalt und Steuerberater, Frankfurt a.M.
Dr. Christian Pelz	Rechtsanwalt, Fachanwalt für Strafrecht und Fachanwalt für Steuerrecht, München
Dr. Ina Petzschke	Rechtsanwältin und Steuerberaterin, Frankfurt a.M.
Daniel Rech, LL.M.	Expert-Comptable, Luxembourg
Dr. Mike Rinker	Rechtsanwalt, Frankfurt a.M.
Fabian Röhrich	Dipl.-Finanzw. (FH), Hessisches Ministerium der Finanzen, Wiesbaden
Sarah Schneider	Rechtsanwältin, Hamburg
Dr. Martin Schulte, LL.M.	Rechtsanwalt/Solicitor (England/Wales), European Central Bank, Frankfurt a.M.
Dr. Lea Maria Siering	Rechtsanwältin, Berlin
Dr. Rainer Stadler	Rechtsanwalt und Fachanwalt für Steuerrecht, München
Tobias Stiegler	Steuerberater, Stuttgart
Dr. Daniel Voigt, MBA (Durham)	Rechtsanwalt, Frankfurt a.M.
Frederik Voigt	Rechtsanwalt, Berlin
Martin Widder	Dipl.-Kfm. (FH) und Steuerberater, Hamburg
Dr. Bodo Zöll	Rechtsanwalt, Wiesbaden

Inhaltsübersicht

Band 1

Vorwort 010
 Inhaltsverzeichnis 016
 Abkürzungsverzeichnis 025

Investmentrecht

Investmentrecht 100
I. Textteil 106
II. Kommentierung 400
 Das AIFM-Umsetzungsgesetz vor 405

Band 2 und 3

Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)
Kommentar (KAGB) 405

Band 4

Kapitalanlage-Verhaltens- und -Organisationsverordnung
 (KÄVerOV)
Kommentar (KÄVerOV) 405.1
 Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim
 Einsatz von Derivaten, Wertpapier-Darlehen und Pensionsge-
 schäften in Investmentvermögen nach dem Kapitalanlagege-
 setzbuch (Derivateverordnung – DerivateV)
Kommentar (DerivateV) 405.2

Investmentgesetz (InvG)
Kommentar (InvG) 410

Schreiben der BaFin zum InvG und KAGB
 Inhaltsverzeichnis 411
 Schreiben 412

Band 5

Investmentsteuergesetz (InvStG 2018)
Kommentar (InvStG 2018) 415
 Das AIFM Steuer-Anpassungsgesetz vor 420

Investmentsteuergesetz
Kommentar (InvStG) 420

Schreiben der FinVerw zum InvStG
 Inhaltsverzeichnis 421
 Schreiben 422

Schreiben des BAKred zum KAGG	
Inhaltsverzeichnis	437
Schreiben	438
Band 6	
Schreiben der FinVerw zum KAGG	
Inhaltsverzeichnis	439
Schreiben	440
Schreiben des BAKred zum AIG	
Inhaltsverzeichnis	447
Schreiben	448
Gesetz über Unternehmensbeteiligungsgesellschaften und Gesetz zur Förderung von Wagniskapitalbeteiligungen	454
Kommentar UBGG	455
Besteuerung der Unternehmens-/Kapitalbeteiligungsgesellschaften ...	456
Materialien	
Inhaltsübersicht Materialien Investment-, Investmentsteuerrecht/ UBGG	580
Materialien zum Investmentrecht	582
Materialien zum Investmentsteuergesetz	584
Materialien zum UBGG	585
Investmentrecht – Länderberichte	700
Investmentvehikel in Luxemburg: Handels-, steuer- und investment- rechtliche Grundlagen	705
Investmentrecht der EG	800

Inhaltsverzeichnis**Band 1**

Mitarbeiterverzeichnis	005
Vorwort	010
Inhaltsübersicht	015
Abkürzungsverzeichnis	025

I. Textteil	100
-------------------	------------

Investmentsteuergesetz (InvStG)	106
Investmentsteuergesetz (InvStG 2018)	108
Gesetz über Unternehmensbeteiligungsgesellschaften (UBGG)	120

Verordnungen, Richtlinien, Verlautbarungen

Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung	150
Begründung zur KARBV	151
Kapitalanlage-Verhaltens- und -Organisationsverordnung	155
Begründung zur KAVerOV	156
Prüfungsberichtsverordnung	157
Kapitalanlage-Prüfungsberichte-Verordnung	158
Begründung zur KAPrübV	159
Begründung zur Kapitalanlageschlichtungsstellenverordnung – KASchlichtV	161
Satzung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	171
Organisationsstatus für die OsBaFin	172
Geschäftsordnung des Direktoriums der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	173
Grundsätze für die Ausübung der Rechts- und Fachaufsicht des Bundesministeriums der Finanzen (BMF) über die BaFin	175
Aufsichtsrichtlinie	176
Verordnung über die Erhebung von Gebühren und die Umlegung von Kosten nach dem Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetz (FinDAGKostV)	177
Verordnung zur Übertragung von Befugnissen zum Erlass von Rechtsverordnungen auf die BaFin	178
Derivateverordnung	180
Begründung zur DerivateV	181
Erläuterungen zur Derivateverordnung	182
Wertpapierdienstleistungs-Prüfungsverordnung	185
Anlage (zu § 5 Abs. 6) Fragebogen gemäß § 5 Absatz 6 WpDPV	186
Leitfaden der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zur Erläuterung der Wertpapierdienstleistungs-Prüfungsverordnung – WpDPV vom 17. April 2014	187
Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung	191

Begründung zu WpDVerOV	191.1
Marktmanipulations-Konkretisierungsverordnung	192
Begründung zur Verordnung zur Konkretisierung des Verbotese der Marktmanipulation	192.1
Finanzanalyseverordnung	193
Wertpapierhandel-Meldeverordnung	194
Wertpapierhandelsanzeige- und Insiderverzeichnisver- ordnung	195
WpHG-Mitarbeiteranzeigeverordnung	195.1
Verordnung zum elektronischen Anzeigeverfahren	196
Begründung zur EAKAV	197
Transparenzrichtlinie-Durchführungsverordnung	198
Begründung zur TranspRLDV	198.1
Institutsvergütungsverordnung	210
Begründung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungs- aufsicht zur Institutsvergütungsverordnung – InstitutsVergV	211
Auslegungshilfe zur Institutsvergütungsverordnung	212
Immobilienwertermittlungsverordnung	256
Anzeigenverordnung	260
Ergänzungsanzeigenverordnung	263
Inhaberkontrollverordnung	265
Anforderungen an die Ordnungsmäßigkeit des Depotgeschäfts und der Erfüllung von Wertpapierlieferungsverpflichtungen	270
Sonstige Gesetze	
Wertpapierhandelsgesetz	360
Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetz	370
Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz	375
Anlegerentschädigungsgesetz (AnlEntG)	380
EdW-Beitragsverordnung	381
Geldwäschegesetz	385
Verbraucherstreitbeilegungsgesetz	390
II. Kommentierung	400
AIFM-Umsetzungsgesetz	vor 405
Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)	
Kapitel 1 Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungsgesellschaften	
Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften	
§ 3 Bezeichnungsschutz	405 § 3
Firmierungen und Unternehmensgegenstände – Bezeichnungsschutz	405 § 3 Anh. 1
§ 4 Namensgebung; Fondskategorien	405 § 4
Änderung der Verwaltungspraxis zur Fondsna- menbezeichnung	405 § 4 Anh. 1
CESR's Guidelines on a common definition of European money market funds	405 § 4 Anh. 3

	EFAMA (European Fund and Asset Management Association)	405 § 4 Anh. 4
§ 5	Zuständige Behörde; Aufsicht Anordnungsbefugnis	405 § 5
	Ziel, Leitbild und Strategien der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	405 § 5 Anh. 1
	Leitlinien der ESMA (European Securities and Markets Authority) für zuständige Behörden und OGAW-Verwaltungsgesellschaften zu börsenhandelnden Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen	405 § 5 Anh. 2
§ 6	Besondere Aufgaben	405 § 6
§ 7	Sofortige Vollziehbarkeit	405 § 7
§ 8	Verschwiegenheitspflicht	405 § 8
§ 13	Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank	405 § 13
	Richtlinien der Deutschen Bundesbank zur Statistik über Investmentfonds	405 § 13 Anh. 1
§ 14	Auskünfte und Prüfungen	405 § 14
§ 15	Einschreiten gegen unerlaubte Investmentgeschäfte	405 § 15
	Hinweise zur Tätigkeit als Abwickler gemäß § 37 Abs. 1 Satz 2 Kreditwesengesetz (KWG)	405 § 15 Anh. 1
§ 16	Verfolgung unerlaubter Investmentgeschäfte	405 § 16

Abschnitt 2 Verwaltungsgesellschaften

Unterabschnitt 1 Erlaubnis

§ 17	Kapitalverwaltungsgesellschaften	405 § 17
	Musterbausteine des BVI für den Geschäftsgegenstand einer Kapitalverwaltungsgesellschaft	405 § 17 Anh. 1
§ 18	Externe Kapitalverwaltungsgesellschaften	405 § 18
	Inhalt der Anzeigen der Bestellung von Aufsichtsratsmitgliedern einer Kapitalanlagegesellschaft bzw. Investmentaktiengesellschaft	405 § 18 Anh. 1
§ 20	Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb	405 § 20
	Hinweise der BaFin zum Tatbestand der Anlageverwaltung	405 § 20 Anh. 1
	Hinweise der BaFin zum Tatbestand der Finanzportfolioverwaltung	405 § 20 Anh. 2
	Gemeinsames Informationsblatt der BaFin und der Deutschen Bundesbank zum Tatbestand der Anlageberatung	405 § 20 Anh. 3
	Hinweise der BaFin zum Tatbestand der Anlagevermittlung	405 § 20 Anh. 4
	Hinweis zum Tatbestand des Depotgeschäfts	405 § 20 Anh. 5
	Hinweise der BaFin zu Finanzinstrumenten nach § 1 Abs. 11 Satz 1 Nummern 1 bis 7 KWG	405 § 20 Anh. 6
	Hinweise der BaFin zu Finanzinstrumenten nach § 1 Abs. 11 Satz 4 KWG	405 § 20 Anh. 7

	Rahmenvertrag über die Beratung bei der Portfolioverwaltung von Sondervermögen	405 § 20 Anh. 8
§ 21	Erlaubnisantrag für eine OGAW-Kapitalverwaltungsge- sellschaft und Erlaubniserteilung	405 § 21
§ 22	Erlaubnisantrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesell- schaft und Erlaubniserteilung	405 § 22
§ 23	Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungsge- sellschaft	405 § 23
§ 25	Kapitalanforderungen	405 § 25
	Berechnung der erforderlichen Eigenmittel für Finanzportfolioverwalter gemäß § 10 Abs. 9 KWG	405 § 25 Anh. 1

Unterabschnitt 2 Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten

§ 27	Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung	405 § 27
§ 32	Entschädigungseinrichtung	405 § 32
§ 33	Werbung	405 § 33
	Hinweise zur Werbung mit der BaFin	405 § 33 Anh. 1
§ 34	Anzeigepflichten von Verwaltungsgesellschaften gegenüber der Bundesanstalt	405 § 34
§ 35	Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften	405 § 35
	Formblatt für die Berichterstattung: AIFM	405 § 35 Anh. 1
	Melde- und Veröffentlichungsplattform (MVP) ..	405 § 35 Anh. 2
	Melde- und Veröffentlichungsplattform (MVP) Portal	405 § 35 Anh. 3
	Formularmanagementserver (FMS)	405 § 35 Anh. 4
	Melde- und Mitteilungsmöglichkeiten zur BaFin	405 § 35 Anh. 5
§ 36	Auslagerung	405 § 36
	Rahmenvertrag des BVI über die Auslagerung der Portfolioverwaltung von Sondervermögen ...	405 § 36 Anh. 1
	Liste der kooperierenden Aufsichtsbehörden	405 § 36 Anh. 2
	Baseler Ausschuss für Bankenaufsicht – The Joint Forum	405 § 36 Anh. 3
§ 38	Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsge- sellschaft; Verordnungsermächtigung	405 § 38

Band 2

Unterabschnitt 3 Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde

§ 39	Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis	405 § 39
§ 40	Abberufung von Geschäftsleitern	405 § 40
§ 41	Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln	405 § 41
§ 42	Maßnahmen bei Gefahr	405 § 42
§ 43	Insolvenzantrag, Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren	405 § 43
	Aufforderung zur Anmeldung einer Forderung	405 § 43 Anh. 1

Unterabschnitt 4 Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften

§ 44	Registrierung und Berichtspflichten	405 § 44
§ 45	Erstellung und Bekanntmachung von Jahresberichten ..	405 § 45
§ 46	Inhalt von Jahresabschlüssen und Lageberichten	405 § 46
§ 47	Prüfung und Bestätigung des Abschlussprüfers	405 § 47
§ 48	Verkürzung der handelsrechtlichen Offenlegungsfrist ..	405 § 48

Unterabschnitt 5 Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften

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

Unterabschnitt 6 Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei AIF-Verwaltungsgesellschaften

§ 53	Verwaltung von EU-AIF durch AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften	405 § 53
§ 54	Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften im Inland	405 § 54
§ 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	405 § 55
	Auszug aus der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013	405 § 55 Anh. 1
	Merkblatt zu Vereinbarungen über die Zusammenarbeit zwischen der Bundesanstalt und zuständigen Stellen eines Drittstaats im Rahmen der AIFM Richtlinie 2011/61/EU	405 § 55 Anh. 2
	Vorbemerkung zu §§ 56–66	405 vor §§ 56–66
§ 56	Bestimmung der Bundesrepublik Deutschland als Referenzmitgliedstaat einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	405 § 56
	Durchführungsverordnung (EU) Nr. 448/2013 der Kommission vom 15.05.2013 zur Festlegung eines Verfahrens für die Bestimmung des Referenzmitgliedstaats eines Nicht-EU-AIFM gemäß der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates	405 § 56 Anh. 1

§ 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	405 § 57
§ 58	Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaft	405 § 58
§ 59	Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft von Bestimmungen der Richtlinie 2011/61/EU	405 § 59
§ 60	Unterrichtung der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde im Hinblick auf die Erlaubnis einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft durch die Bundesanstalt	405 § 60
§ 61	Änderung des Referenzmitgliedstaates einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	405 § 61
§ 62	Rechtsstreitigkeiten	405 § 62
§ 63	Verweismöglichkeiten der Bundesanstalt an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ...	405 § 63
§ 64	Vergleichende Analyse der Zulassung von und der Aufsicht über ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften	405 § 64
§ 65	Verwaltung von EU-AIF durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften, für die die Bundesrepublik Deutschland Referenzmitgliedstaat ist	405 § 65
§ 66	Inländische Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist	405 § 66
§ 67	Jahresbericht für EU-AIF und ausländische AIF	405 § 67
	Auszug aus der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013	405 § 67 Anh. 1

Abschnitt 3 Verwahrstelle

Unterabschnitt 1 Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen

§ 68	Beauftragung und jährliche Prüfung; Verordnungsermächtigung	405 § 68
	Muster-Verwahrstellenvertrag	405 § 68 Anh. 1
§ 71	Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien eines inländischen OGAW	405 § 71
§ 72	Verwahrung	405 § 72
§ 73	Unterverwahrung	405 § 73
§ 74	Zahlung und Lieferung	405 § 74
§ 75	Zustimmungspflichtige Geschäfte	405 § 75
§ 76	Kontrollfunktion	405 § 76

Unterabschnitt 2 Vorschriften für AIF-Verwahrstellen

	Vorbemerkung zu §§ 80 ff. KAGB	405 vor § 80
	Auszug aus der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013	405 vor § 80 Anh. 1
§ 80	Beauftragung	405 § 80
§ 81	Verwahrung	405 § 81

§ 82	Unterverwahrung	405 § 82
§ 83	Kontrollfunktion	405 § 83
§ 84	Zustimmungspflichtige Geschäfte	405 § 84

Abschnitt 4 Offene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen

§ 91	Rechtsform	405 § 91
------	------------------	----------

Unterabschnitt 2 Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen

§ 92	Sondervermögen	405 § 92
§ 93	Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften	405 § 93
§ 94	Stimmrechtsausübung	405 § 94
§ 95	Anteilscheine	405 § 95
§ 96	Anteilklassen und Teilsondervermögen; Verordnungsermächtigung	405 § 96
	Fragenkatalog Anteilklassen	405 § 96 Anh. 1
§ 97	Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen	405 § 97
§ 98	Rücknahme von Anteilen, Aussetzung	405 § 98
§ 99	Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts	405 § 99
§ 100	Abwicklung des Sondervermögens	405 § 100
§ 101	Jahresbericht	405 § 101
§ 102	Abschlussprüfung	405 § 102
§ 103	Halbjahresbericht	405 § 103
§ 104	Zwischenbericht	405 § 104
§ 105	Auflösungs- und Abwicklungsbericht	405 § 105
§ 106	Verordnungsermächtigung	405 § 106
§ 107	Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungsberichte	405 § 107

Unterabschnitt 3 Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichen Kapital

§ 108	Rechtsform, anwendbare Vorschriften	405 § 108
§ 109	Aktien	405 § 109
§ 110	Satzung	405 § 110
§ 111	Anlagebedingungen	405 § 111
§ 112	Verwaltung und Anlage	405 § 112
§ 113	Erlaubnisantrag und Erlaubniserteilung bei der extern verwalteten OGAW-Investmentaktiengesellschaft	405 § 113
§ 114	Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	405 § 114
§ 115	Gesellschaftskapital	405 § 115
§ 116	Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien	405 § 116
§ 117	Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	405 § 117
§ 118	Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	405 § 118
§ 119	Vorstand, Aufsichtsrat	405 § 119
§ 120	Jahresabschluss und Lagebericht; Verordnungsermächtigung	405 § 120

§ 121	Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts; Verordnungsermächtigung	405 § 121
§ 122	Halbjahres- und Liquidationsbericht	405 § 122
§ 123	Offenlegung und Vorlage von Berichten	405 § 123

Unterabschnitt 4 Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften

§ 124	Rechtsform, anwendbare Vorschriften	405 § 124
§ 125	Gesellschaftsvertrag	405 § 125
§ 126	Anlagebedingungen	405 § 126
§ 127	Anleger	405 § 127
§ 128	Geschäftsführung	405 § 128
§ 129	Verwaltung und Anlage	405 § 129
§ 130	Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	405 § 130
§ 131	Gesellschaftsvermögen	405 § 131
§ 132	Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	405 § 132
§ 133	Veränderliches Kapital, Kündigung von Kommanditanteilen	405 § 133
§ 134	Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	405 § 134
§ 135	Jahresbericht; Verordnungsermächtigung	405 § 135
§ 136	Abschlussprüfung; Verordnungsermächtigung	405 § 136
§ 137	Vorlage von Berichten	405 § 137
§ 138	Auflösung und Liquidation	405 § 138

Abschnitt 5 Geschlossene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen

§ 139	Rechtsform	405 § 139
-------	------------------	-----------

Unterabschnitt 2 Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital

§ 140	Rechtsform, Anwendbare Vorschriften	405 § 140
§ 141	Aktien	405 § 141
§ 142	Satzung	405 § 142
§ 143	Anlagebedingungen	405 § 143
§ 144	Verwaltung und Anlage	405 § 144
§ 145	Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	405 § 145
§ 146	Firma	405 § 146
§ 147	Vorstand, Aufsichtsrat	405 § 147
§ 148	Rechnungslegung	405 § 148

Unterabschnitt 3 Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften

§ 149	Rechtsform, anwendbare Vorschriften	405 § 149
§ 150	Gesellschaftsvertrag	405 § 150
§ 151	Anlagebedingungen	405 § 151
§ 152	Anleger	405 § 152
§ 153	Geschäftsführung, Beirat	405 § 153

§ 154	Verwaltung und Anlage	405 § 154
§ 155	Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	405 § 155
§ 156	Gesellschaftsvermögen	405 § 156
§ 157	Firma	405 § 157
§ 158	Jahresbericht	405 § 158
§ 159	Abschlussprüfung	405 § 159
§ 160	Offenlegung und Vorlage von Berichten	405 § 160
§ 161	Auflösung und Liquidation	405 § 161

Kapitel 2 Publikumsinvestvermögen

Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene Publikumsinvestvermögen

Unterabschnitt 1 Allgemeines

§ 167	Information mittels eines dauerhaften Datenträgers	405 § 167
§ 170	Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahme- preises und des Nettoinventarwertes	405 § 170

Unterabschnitt 2 Master-Feeder-Strukturen

	Master-Feeder-Strukturen – Einleitung	405 vor § 171
§ 171	Genehmigung des Feederfonds	405 § 171
§ 172	Besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsge- sellschaften	405 § 172
§ 173	Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahres- bericht	405 § 173
§ 174	Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen, Aussetzung der Anteile	405 § 174
§ 175	Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen	405 § 175
§ 176	Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle	405 § 176
§ 177	Mitteilungspflichten der Bundesanstalt	405 § 177
§ 178	Abwicklung eines Masterfonds	405 § 178
§ 179	Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds	405 § 179
§ 180	Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds	405 § 180

Unterabschnitt 3 Verschmelzung von offenen Publikumsinvestmentvermögen

	Verschmelzung von offenen Publikumsinvestment- vermögen	405 vor § 181
§ 181	Gegenstand der Verschmelzung; Verschmel- zungsarten	405 § 181
§ 182	Genehmigung der Verschmelzung	405 § 182
§ 183	Verschmelzung eines EU-OGAW auf ein OGAW- Sondervermögen	405 § 183
§ 184	Verschmelzungsplan	405 § 184
§ 185	Prüfung der Verschmelzung; Verordnungsermäch- tigung	405 § 185
§ 186	Verschmelzungsinformationen	405 § 186
§ 187	Rechte der Anleger	405 § 187

§ 188	Kosten der Verschmelzung	405 § 188
§ 189	Wirksamwerden der Verschmelzung	405 § 189
§ 190	Rechtsfolgen der Verschmelzung	405 § 190
§ 191	Verschmelzung mit Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital	405 § 191

Abschnitt 2 Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

§ 192	Zulässige Vermögensgegenstände	405 § 192
§ 193	Wertpapiere	405 § 193
§ 194	Geldmarktinstrumente	405 § 194
§ 195	Bankguthaben	405 § 195
§ 196	Investmentanteile	405 § 196
§ 197	Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung ..	405 § 197
§ 198	Sonstige Anlageinstrumente	405 § 198
§ 199	Kreditaufnahme	405 § 199
§ 200	Wertpapier-Darlehen, Sicherheiten	405 § 200
§ 201	Wertpapier-Darlehensvertrag	405 § 201
§ 202	Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	405 § 202
§ 203	Pensionsgeschäfte	405 § 203
	FSB: Policy recommendations on securities lending and repos	405 § 203 Anh. 1
§ 204	Verweisung; Verordnungsermächtigung	405 § 204
	Auszug aus den Leitlinien der ESMA	405 § 204 Anh. 1
§ 205	Leerverkäufe	405 § 205
	Vorbemerkung	405 vor § 206
§ 206	Emittentengrenzen	405 § 206
§ 207	Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen	405 § 207
§ 208	Erweiterte Anlagegrenzen	405 § 208
§ 209	Wertpapierindex-OGAW	405 § 209
§ 210	Emittentenbezogene Anlagegrenzen	405 § 210
§ 211	Überschreiten von Anlagegrenzen	405 § 211
§ 212	Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung	405 § 212
§ 213	Umwandlung von inländischen OGAW	405 § 213

Abschnitt 3 Offene inländische Publikums-AIF

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

§ 215	Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt ...	405 § 215
	Rundschreiben 7/2004 (VA) der Bundes- anstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	405 § 215 Anh. 1a
	Rundschreiben 4/2011 (VA) – Hinweise zur Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen des Bundes- anstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht vom 15.11.2011 GZ: VA 54 – I 3200 – 2010/0008 ...	405 § 215 Anh. 1b
	Begründung der Verordnung zur Änderung der Anlageverordnung und der Pensionsfonds-Kapitalanlagenverordnung	405 § 215 Anh. 1c
	Sammelverfügung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht vom	

21.06.2011 – Anordnung betreffend die Anzeige- und Berichtspflichten der Versiche- rungsunternehmen über ihre Kapitalanlagen ...	405 § 215 Anh. 2
Due Diligence Fragenkatalog für Hedgefonds- Manager	405 § 215 Anh. 3
Due Diligence Fragenkatalog für Dach-Hedgefonds-Manager	405 § 215 Anh. 4
BaFin-Liste der zugelassenen Kapitalverwal- tungsgesellschaften, registrierten Kapitalver- waltungsgesellschaften und zugelassenen Investmentgesellschaften	405 § 215 Anh. 5
Liste der in der Bundesrepublik Deutschland vertriebsberechtigten EU-AIF und auslän- dischen AIF, die an Privatanleger vertrieben werden	405 § 215 Anh. 6
Bericht des Europäischen Parlaments vom 9.7.2008 mit Empfehlungen an die Kommission zur Transparenz institutioneller Investoren	405 § 215 Anh. 7
Bericht des Europäischen Parlaments vom 11.9.2008 mit Empfehlungen an die Kommission zu Hedge-Fonds und Private Equity	405 § 215 Anh. 8
Stellungnahme des Bundesverbandes Alternative Investments e.V. (BAI) für den Finanzausschuss des Deutschen Bundestags zum AIFM-Umsetzungsgesetz	405 § 215 Anh. 9
Anzeigen zur modifizierten bilanziellen Eigenkapitalquote („Leverage Ratio“) gemäß §24 Abs. 1 Nr. 16 sowie nach §24 Abs. 1a Nr. 5 KWG	405 § 215 Anh. 10
Empfehlung eines Berechnungsschemas zur Leverage Ratio der Bundesanstalt für Finanz- dienstleistungsaufsicht vom 25.06.2010	405 § 215 Anh. 11
§ 216 Bewerter	405 § 216
Unterabschnitt 3 Sonstige Sondervermögen	
§ 220 Sonstige Investmentvermögen	405 § 220
§ 221 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme	405 § 221
§ 222 Mikrofinanzinstitute	405 § 222
§ 223 Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien	405 § 223
§ 224 Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebe- dingungen	405 § 224
Unterabschnitt 4 Dach-Hedgefonds	
§ 225 Dach-Hedgefonds	405 § 225
§ 226 Auskunftsrecht der Bundesanstalt	405 § 226
§ 227 Rücknahme	405 § 227
§ 228 Verkaufsprospekt	405 § 228
§ 229 Anlagebedingungen	405 § 229

Allgemeine Vertragsbedingungen für Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken	405 § 229 Anh. 1
Bausteine für „Besondere Vertragsbedingungen“ (Variante ohne Anteilklassen)	405 § 229 Anh. 2

Band 3

Unterabschnitt 5 Immobilien-Sondervermögen

Immobilien-Sondervermögen	405 vor § 230
Allgemeine Anlagebedingungen für Immobilien-Sondervermögen	405 vor § 230 Anh. 1
Bausteine für Besondere Anlagebedingungen für ein Immobilien-Sondervermögen	405 vor § 230 Anh. 2
Muster-Verwahrstellenvertrag für offene inländische Publikums- und Spezial-Alternative Investmentfonds (AIF)	405 vor § 230 Anh. 3
§ 230 Immobilien-Sondervermögen	405 § 230
§ 231 Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen	405 § 231
§ 232 Erbbaurechtsbestellung	405 § 232
§ 233 Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko	405 § 233
§ 234 Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften	405 § 234
§ 235 Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaft	405 § 235
§ 236 Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer	405 § 236
§ 237 Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen	405 § 237
§ 238 Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Gesellschaften	405 § 238
§ 240 Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften ...	405 § 240
§ 243 Risikomischung	405 § 243
§ 244 Anlaufzeit	405 § 244
§ 247 Vermögensaufstellung	405 § 247
Vorbemerkung zu §§248–251	405 vor §§ 248–251
§ 248 Sonderregeln für die Bewertung	405 § 248
§ 249 Sonderregeln für das Bewertungsverfahren	405 § 249
§ 250 Sonderregeln für den Bewerter	405 § 250
§ 251 Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung	405 § 251
§ 254 Kreditaufnahme	405 § 254
§ 255 Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	405 § 255
§ 257 Aussetzung der Rücknahme	405 § 257
§ 258 Aussetzung nach Kündigung	405 § 258

Abschnitt 4 Geschlossene inländische Publikums-AIF

§ 261 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	405 § 261
§ 262 Risikomischung	405 § 262
§ 263 Beschränkung von Leverage und Belastung	405 § 263
§ 264 Verfügungsbeschränkung	405 § 264

§ 265	Leerverkäufe	405 § 265
§ 266	Anlagebedingungen	405 § 266
§ 267	Genehmigung der Anlagebedingungen	405 § 267
§ 268	Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen	405 § 268
§ 269	Mindestangaben im Verkaufsprospekt	405 § 269
§ 270	Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen	405 § 270
§ 271	Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter	405 § 271
§ 272	Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	405 § 272

Kapitel 3 Inländische Spezial-AIF

Abchnitt 1 Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF

§ 273	Anlagebedingungen	405 § 273
§ 274	Begrenzung von Leverage	405 § 274
§ 275	Belastung	405 § 275
§ 276	Leerverkäufe	405 § 276
§ 277	Übertragung von Anteilen oder Aktien	405 § 277

Abchnitt 2 Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

§ 278	Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter	405 § 278
§ 279	Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung	405 § 279
§ 280	Master-Feeder-Strukturen	405 § 280
§ 281	Verschmelzung	405 § 281

Unterabschnitt 2 Besondere Vorschriften für allgemeine offene inländische Spezial-AIF

§ 282	Anlageobjekte, Anlagegrenzen	405 § 282
-------	------------------------------------	-----------

Unterabschnitt 3 Besondere Vorschriften für Hedgefonds

§ 283	Hedgefonds	405 § 283
	Auslegung des Bundesministeriums der Finanzen zur Thematik Primebroker nach dem Investmentgesetz	405 § 283 Anh. 1
	Erläuterungen zur „Auslegung des Bundesmi- nisteriums der Finanzen zur Thematik Primebroker nach dem Investmentgesetz“ des zentralen Kreditausschuss (ZKA)	405 § 283 Anh. 2
	Schreiben der Bundesanstalt für Finanzdienst- leistungsaufsicht vom 29.01.2010 zum Auslaufen vom Leerverkaufsverboten	405 § 283 Anh. 3
	Allgemeinverfügung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zum Verbot ungedeckter Leerverkäufe in bestimmten Aktien vom 18. Mai 2010 (widerrufen mit Wirkung zum 27.07.2010)	405 § 283 Anh. 4

BaFin-Schreiben zu den häufigen Fragen zu den Allgemeinverfügungen vom 19.09.2008 und 21.09.2008	405 § 283 Anh. 5
Allgemeine Vertragsbedingungen für Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken	405 § 283 Anh. 6
Bausteine für „Besondere Vertragsbedingungen“	405 § 283 Anh. 7
Stellungnahme des Bundesverbandes Alternative Investments e.V. (BAI) für den Finanzausschuss des Deutschen Bundestags zum Gesetz zur Anpassung des Investmentsteuergesetzes und anderer Gesetze an das AIFM-Umsetzungsgesetz (AIFM-StAnpG)	405 § 283 Anh. 8
Unterabschnitt 4 Besondere Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen	
§ 284 Anlagebedingungen, Anlagegrenzen	405 § 284
Abschnitt 3 Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF	
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF	
§ 285 Anlageobjekte	405 § 285
§ 286 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter, Häufigkeit der Bewertung	405 § 286
Unterabschnitt 2 Besondere Vorschriften für AIF, die die Kontrolle über nicht börsennotierte Unternehmen und Emittenten erlangen	
§ 287 Geltungsbereich	405 § 287
§ 288 Erlangen von Kontrolle	405 § 288
§ 289 Mitteilungspflichten	405 § 289
§ 290 Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle	405 § 290
§ 292 Zerschlagen von Unternehmen	405 § 292
Kapitel 4 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen	
Abschnitt 1 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen	
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen	
§ 293 Allgemeine Vorschriften	405 § 293
§ 294 Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare Vorschriften	405 § 294
§ 295 Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften	405 § 295
ESMA's advice to the European Parliament, the Council and the Commission on the application of the AIFMD passport to non-EU AIFMs and AIFs	405 § 295 Anh. 1

§ 296	Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität	405 § 296
	Vereinbarung zwischen der FINMA und der BaFin	405 § 296 Anh. 1
Unterabschnitt 2 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf Privatanleger und für den Vertrieb und den Erwerb von OGAW		
§ 297	Verkaufsunterlagen und Hinweispflichten	405 § 297
	Auszug FAQ Vertrieb der BaFin (WA 41-Wp 2137-2013/0293)	405 § 297 Anh. 1
§ 298	Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-OGAW	405 § 298
§ 301	Sonstige Veröffentlichungspflichten	405 § 301
§ 302	Werbung	405 § 302
§ 303	Maßgebliche Sprachfassung	405 § 303
§ 304	Kostenvorausbelastung	405 § 304
§ 305	Widerrufsrecht	405 § 305
§ 306	Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen	405 § 306
Unterabschnitt 3 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf semiprofessionelle und professionelle Anleger		
§ 307	Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung	405 § 307
§ 308	Sonstige Informationspflichten	405 § 308
Abschnitt 2 Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW		
Unterabschnitt 1 Anzeigeverfahren beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland		
§ 309	Pflichten beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland	405 § 309
§ 310	Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland	405 § 310
§ 311	Untersagung und Einstellung des Vertriebs von EU-OGAW	405 § 311
Unterabschnitt 2 Anzeigeverfahren für den Vertrieb von inländischen OGAW in anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union oder in Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum		
§ 312	Anzeigepflicht; Verordnungsermächtigung	405 § 312
§ 313	Veröffentlichungspflichten	405 § 313
Abschnitt 3 Anzeige, Einstellung und Untersagung des Vertriebs von AIF		
§ 314	Untersagung des Vertriebs	405 § 314
§ 315	Einstellung des Vertriebs von AIF	405 § 315

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

§ 316	Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von inländischen Publikums-AIF im Inland	405 § 316
§ 317	Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	405 § 317
§ 318	Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	405 § 318
§ 319	Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	405 § 319
§ 320	Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland	405 § 320

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

§ 321	Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	405 § 321
§ 323	Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	405 § 323
§ 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	405 § 329

Kapitel 5 Europäische Risikokapitalfonds

§ 337	Europäische Risikokapitalfonds	405 § 337
	Auszug aus Verordnung (EU) Nr. 345/2013 des europäischen Parlaments und des Rates vom 17. April 2013 über Europäische Risikokapitalfonds	405 § 337 Anh. 1

Kapitel 6 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum

§ 338	Europäische Fonds für soziales Unternehmertum	405 § 338
	Auszug aus Verordnung (EU) Nr. 346/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom	

17. April 2013 über Europäische Fonds für
soziales Unternehmertum **405 § 338 Anh. 1**

Kapitel 7 Europäische langfristige Investmentfonds

§ 338a Europäische langfristige Investmentfonds **405 § 338a**
Verordnung (EU) 2015/760 des Europäischen
Parlaments und des Rates vom 29. April 2015
über europäische langfristige Invest-
mentfonds – Auszug **405 § 338a Anh. 1**
Draft regulatory technical standards under
the ELTIF Regulation, ESMA/2016/935 –
Annex III Draft regulatory technical
standards – Auszug **405 § 338a Anh. 2**

Kapitel 8 Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften

Abschnitt 1 Straf- und Bußgeldvorschriften

Vorbemerkung zu den Straf- und Bußgeldvor-
schriften, §§ 339ff. **405 vor § 339**
§ 339 Strafvorschriften **405 § 339**
§ 340 Bußgeldvorschriften **405 § 340**
§ 341 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in
Strafsachen **405 § 341**
§ 341a Bekanntmachung von bestandskräftigen
Maßnahmen und unanfechtbar gewordenen Bußgeld-
entscheidungen **405 § 341a**
§ 342 Beschwerde- und Schlichtungsverfahren; Verord-
nungsermächtigung **405 § 342**

Abschnitt 2 Übergangsvorschriften

**Unterabschnitt 1 Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwal-
tungsgesellschaften**

Vorbemerkung zu §§ 343–358 **405 vor § 343**
§ 343 Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-
Verwaltungsgesellschaften **405 § 343**
§ 344 Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwal-
tungsgesellschaften und für andere Vertragsstaaten
des Abkommens über den Europäischen
Wirtschaftsraum **405 § 344**
§ 344a Übergangsvorschrift zum Kleinanlegerschutzgesetz .. **405 § 344a**

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

§ 345 Übergangsvorschriften für offene AIF und AIF-Verwal-
tungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die
bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren **405 § 345**
§ 346 Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-
Sondervermögen **405 § 346**
§ 347 Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-
Sondervermögen **405 § 347**

§ 348 Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften	405 § 348
§ 349 Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige Investmentaktiengesellschaften	405 § 349
§ 350 Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF	405 § 350
§ 351 Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren	405 § 351
§ 352 Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes	405 § 352

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

§ 353 Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF	405 § 353
§ 353a Übergangsvorschriften zu den §§ 261, 262 und 263 ...	405 § 353a
§ 353b Übergangsvorschriften zu §285 Absatz 3	405 § 353b
§ 354 Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3	405 § 354

Unterabschnitt 4 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW

§355 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW	405 § 355
--	-----------

Unterabschnitt 5 Sonstige Übergangsvorschriften

§356 Übergangsvorschriften zum Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz	405 § 356
§357 Übergangsvorschrift zu §100a	405 § 357
§358 Übergangsvorschriften zu §95 Absatz 1 und §97 Absatz 1	405 § 358
§ 359 Übergangsvorschrift zu § 26 Absatz 7 Satz 3, § 82 Absatz 6 Satz 2 und § 85 Absatz 5 Satz 4	405 § 359

Band 4

Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsregeln nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (Kapitalanlage-Verhaltens- und -Organisationsverordnung – KAVerOV)

§1 Anwendungsbereich	405.1 § 1
§2 Allgemeine Verhaltensregeln	405.1 § 2
§3 Interessenkonflikte	405.1 § 3
§4 Allgemeine Organisationspflichten	405.1 § 4
§5 Risikomanagement	405.1 § 5
§6 Liquiditätsmanagement	405.1 § 6
§7 Übergangsvorschrift	405.1 § 7

§8 Inkrafttreten, Außerkrafttreten	405.1 § 8
Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim Einsatz von Derivaten, Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften in Investmentvermögen nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (Derivateverordnung – DerivateV)	
Einleitung	405.2 Einl.
Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften	
§ 1 Anwendungsbereich	405.2 § 1
§ 2 Einsatz von Derivaten, Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	405.2 § 2
§ 3 Liefer- und Zahlungsverpflichtungen; Deckung	405.2 § 3
§ 4 Interessenkonflikte	405.2 § 4
Abschnitt 2 Marktrisiko	
Unterabschnitt 1 Anwendungsvorschriften für den qualifizierten und den einfachen Ansatz	
§ 5 Grundlagen und Abgrenzung	405.2 § 5
§ 6 Aufzeichnungs- und Anzeigepflichten	405.2 § 6
Unterabschnitt 2 Qualifizierter Ansatz	
§ 7 Risikobegrenzung	405.2 § 7
§ 8 Abgrenzung	405.2 § 8
§ 9 Zugehöriges Vergleichsvermögen	405.2 § 9
§ 10 Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko	405.2 § 10
§ 11 Quantitative Vorgaben	405.2 § 11
§ 12 Zu erfassende Risikofaktoren	405.2 § 12
§ 13 Qualitative Anforderungen; Risikocontrolling	405.2 § 13
§ 14 Prognosegüte	405.2 § 14
Unterabschnitt 3 Einfacher Ansatz	
§ 15 Risikobegrenzung	405.2 § 15
§ 16 Anrechnungsbetrag für das Marktrisiko	405.2 § 16
§ 17 Unberücksichtigte Derivate	405.2 § 17
§ 18 Zugehöriges Delta	405.2 § 18
§ 19 Anerkennung von Absicherungsgeschäften	405.2 § 19
§ 20 Absicherungen bei Zinsderivaten	405.2 § 20
§ 21 Wiederanlage von Sicherheiten	405.2 § 21
§ 22 Ermittlung des Anrechnungsbetrags für strukturierte Investmentvermögen	405.2 § 22
Abschnitt 3 Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko	
Unterabschnitt 1 Emittentenrisiko	
§ 23 Grundsatz	405.2 § 23
§ 24 Anwendung des einfachen Ansatzes	405.2 § 24
Unterabschnitt 2 Liquiditätsrisiko und Kontrahentenrisiko	
§ 25 Abschluss und Bewertung eines OTC-Derivates	405.2 § 25
§ 26 Kündbarkeit von Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	405.2 § 26

§ 27	Anrechnungsbetrag für das Kontrahentenrisiko	405.2 § 27
Abschnitt 4 Stresstests		
§ 28	Allgemeine Vorschriften	405.2 § 28
§ 29	Qualitative Anforderungen	405.2 § 29
§ 30	Häufigkeit, Anpassung	405.2 § 30
§ 31	Dokumentation, Überprüfung	405.2 § 31
§ 32	Zusätzliche Stresstests im Rahmen der Sicherheitenverwaltung	405.2 § 32

Abschnitt 5 Strukturierte Produkte mit derivativer Komponente

Vorbemerkung zu §§ 33 und 34	405.2 vor §§ 33–34	
§ 33	Erwerb strukturierter Produkte	405.2 § 33
§ 34	Organisation	405.2 § 34

Abschnitt 6 Besondere Veröffentlichungs- und Meldebestimmungen

§ 35	Angaben im Verkaufsprospekt eines Publikumsinvestmentvermögens	405.2 § 35
§ 36	Angaben in den wesentlichen Anlegerinformationen ...	405.2 § 36
§ 37	Angaben im Jahresbericht	405.2 § 37
§ 38	Berichte über Derivate	405.2 § 38

Abschnitt 7 Schlussbestimmungen

§ 39	Anwendbarkeit	405.2 § 39
§ 40	Übergangsbestimmung	405.2 § 40
§ 41	Inkrafttreten, Außerkrafttreten	405.2 § 41

Investmentgesetz (InvG)

Schreiben der BaFin zum InvG und KAGB

Inhaltsverzeichnis	411
Schreiben	412

Band 5

Investmentsteuergesetz (InvStG 2018)

Kapitel 1 Allgemeine Regelungen

Vorbemerkung zu § 1	415 vor § 1	
§ 1	Anwendungsbereich	415 § 1
§ 2	Begriffsbestimmungen	415 § 2
§ 3	Gesetzlicher Vertreter	415 § 3
§ 4	Zuständige Finanzbehörden, Verordnungsermächtigung	415 § 4

Kapitel 2 Investmentfonds

Abschnitt 2 Besteuerung des Anlegers eines Investmentfonds

§ 16	Investmenterträge	415 § 16
§ 17	Erträge bei der Abwicklung eines Investmentfonds	415 § 17
§ 18	Vorabpauschale	415 § 18

Abschnitt 3 Verschmelzung von Investmentfonds

§ 23	Verschmelzung von Investmentfonds	415 § 23
------	---	----------

Kapitel 3 Spezial-Investmentfonds

Abschnitt 2 Besteuerung des Anlegers eines Spezial-Investmentfonds

§ 38	Vereinnahmung und Verausgabung	415 § 38
§ 42	Steuerbefreiung von Beteiligungseinkünften und inländischen Immobilienerträgen	415 § 42
§ 44	Anteilige Abzüge aufgrund einer Steuerbefreiung	415 § 44
§ 45	Gewerbesteuer bei Spezial-Investmenterträgen	415 § 45
§ 52	Wegfall der Voraussetzungen eines Spezial-Investmentfonds	415 § 52
§ 53	Altersvorsorgevermögenfonds	415 § 53

Kapitel 6 Bußgeldvorschriften, Anwendungs- und Übergangsvorschriften

§ 55	Bußgeldvorschriften	415 § 55
§ 56	Anwendungs- und Übergangsvorschriften	415 § 56

AIFM-Steuer-Anpassungsgesetz vor 420

Investmentsteuergesetz (InvStG)

Abschnitt 1 Gemeinsame Regelungen für inländische und ausländische Investmentanteile

	Einleitung	420 vor § 1
§ 1	Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen	420 § 1
§ 2	Erträge aus Investmentanteilen	420 § 2
§ 3	Ermittlung der Erträge	420 § 3
§ 3a	Ausschüttungsreihenfolge	420 § 3 a
§ 4	Ausländische Einkünfte	420 § 4
	Besteuerungsgrundlagen, Einleitung	420 vor § 5
§ 5	Besteuerungsgrundlagen	420 § 5
	Muster: Bekanntmachungen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG	420 § 5 Anh. 1
	Beispiel: Ableitung des steuerrechtlichen Ergebnisses aus den investimentrechtlichen Zahlen	420 § 5 Anh. 2
§ 6	Besteuerung bei fehlender Bekanntmachung	420 § 6
§ 7	Kapitalertragsteuer	420 § 7
§ 8	Veräußerung von Investmentanteilen; Vermögensminderung	420 § 8
§ 9	Ertragsausgleich	420 § 9
§ 10	Dach-Investmentfonds	420 § 10

Abschnitt 2 Regelungen nur für inländische Investmentanteile

§ 11	Steuerbefreiung und Außenprüfung	420 § 11
§ 12	Ausschüttungsbeschluss	420 § 12
§ 13	Gesonderte Feststellung der Besteuerungsgrundlagen ..	420 § 13
§ 14	Verschmelzung von Investmentfonds und Teilen von Investmentfonds	420 § 14
§ 15	Inländische Spezial-Investmentvermögen	420 § 15
§ 15a	Offene Investmentkommanditgesellschaft	420 § 15a

§ 16	Ausländische Spezial-Investmentfonds	420 § 16
§ 17	Repräsentant	420 § 17
§ 17a	Auswirkungen der Verschmelzung von ausländischen Investmentfonds und Teilen eines solchen Invest- mentfonds auf einen anderen ausländischen Invest- mentfonds oder Teile eines solchen Investmentfonds ..	420 § 17a
	Die Investitionsgesellschaften	420 vor §§ 18, 19
§ 18	Personen-Investitionsgesellschaften	420 § 18
§ 19	Kapital-Investitionsgesellschaften	420 § 19
§ 20	Umwandlung einer Investitionsgesellschaft in einen Investmentfonds	420 § 20
§ 21	Anwendungsvorschriften vor Inkrafttreten des AIFM- Steuer-Anpassungsgesetzes	420 § 21
§ 22	Anwendungsvorschriften zum AIFM-Steuer- Anpassungsgesetz	420 § 22
§ 22a	Anwendungsvorschriften zum Investmentsteuerre- formgesetz	420 § 22a
§ 23	Übergangsvorschriften	420 § 23

Schreiben der FinVerw zum InvStG

Inhaltsverzeichnis	421
Schreiben	422

Schreiben des BAKred zum KAGG

Inhaltsverzeichnis	437
Schreiben	438

Band 6

Schreiben der FinVerw zum KAGG

Inhaltsverzeichnis	439
Schreiben	440

Schreiben des BAKred zum AIG

Inhaltsverzeichnis	447
Schreiben	448

Gesetz über Unternehmensbeteiligungsgesellschaften (UBGG)

Einleitung	454
------------------	-----

Erster Abschnitt Allgemeine Vorschriften

Spezialliteratur zum UBGG	455 vor § 1	
§ 1	Gegenstand und Zweck des Gesetzes	455 § 1
§ 1a	Begriffsbestimmungen	455 § 1a
§ 2	Anforderungen an Rechtsform, Unternehmensge- genstand, Sitz und Kapital	455 § 2

**Zweiter Abschnitt Vorschriften über die Tätigkeit der Unterneh-
mensbeteiligungsgesellschaften**

Vorbemerkung	455 vor § 3	
§ 3	Zulässige Geschäfte	455 § 3
§ 4	Anlagegrenzen	455 § 4

§ 5	Unzulässige Geschäfte	455 § 5
§ 6	Verletzung der Vorschriften über den Geschäftskreis	455 § 6
§ 7	Anteilstruktur, Mitteilungspflichten	455 § 7
§ 8	Jahresabschluss, Lagebericht und Abschluss- prüfung	455 § 8

Dritter Abschnitt Verfahren und Aufsicht, Bezeichnungsschutz

	Vorbemerkung	455 vor § 14
§ 14	Zuständigkeit	455 § 14
§ 15	Antrag	455 § 15
§ 16	Voraussetzungen der Anerkennung, Erlöschen	455 § 16
§ 17	Widerruf	455 § 17
§ 18	Verzicht	455 § 18
§ 19	Erneuter Antrag auf Anerkennung	455 § 19
§ 20	Schutz der Bezeichnung „Unternehmensbeteili- gungsgesellschaft“	455 § 20
§ 21	Anzeige-, Vorlage- und Duldungspflichten	455 § 21
§ 21a	Befugnisse der Aufsichtsbehörde, Verschwiegen- heitspflicht	455 § 21a
§ 22	Mitteilungen und Bekanntmachungen	455 § 22

**Vierter Abschnitt Übergangs-, Bußgeld-, Änderungs- und Schluss-
vorschriften**

	Vorbemerkung	455 vor § 23
§ 23	Mitteilungspflichten der Aktionäre und Gesell- schafter bei Anerkennung als UBG	455 § 23
§ 24	Gesellschafterdarlehen	455 § 24
§ 25	Übergangsvorschriften für am 1. April 1998 anerkannte UBG	455 § 25
§ 26	Übergangsvorschriften	455 § 26
§ 27	Bußgeldvorschriften	455 § 27
	Besteuerung der Unternehmens-/Kapitalbeteiligungsge- sellschaften	456
	Einkommensteuerrechtliche Behandlung von Venture Capital Private Equity Fonds	456 Anh. 1
	Umsatzsteuerrechtliche Behandlung der Geschäftsführungs- und Vertretungsleistungen der Gesellschafter an die Gesellschaft	456 Anh. 2
	Geschäftsführungs- und Vertretungsleistungen der Gesellschafter an die Gesellschaft	456 Anh. 2.1

Materialien

	Inhaltsübersicht Materialien Investment-, Investmentsteuerrecht/ UBGG	580
	Materialien zum Investmentrecht	582
	Materialien zum Investmentsteuergesetz	584
	Materialien zum UBGG	585

Investmentrecht – Länderberichte	700
Investmentvehikel in Luxemburg:	
Handels-, steuer- und investmentrechtliche Grundlagen	705
Investmentrecht der EG	800
Richtlinie 2007/16/EG der Kommission vom 19. März 2007	890
Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009	900
Richtlinie 2010/44/EU der Kommission vom 1. Juli 2010	919
Richtlinie 2010/43/EU der Kommission vom 1. Juli 2010	920
Verordnung (EU) Nr. 584/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010	930
Delegierte Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012	950