

# 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/9783503000593

**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 9783503000593

ISSN 0935-1744

Alle Rechte vorbehalten

© Erich Schmidt Verlag GmbH & Co. KG, Berlin 2017  
[www.ESV.info](http://www.ESV.info)

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

## Mitarbeiterverzeichnis

Elena Bachmann	Rechtsanwältin, Frankfurt a. M.
Markus Betz	Rechtsanwalt und Steuerberater, Stuttgart
Dr. Elmar Bindl	Steuerberater, München
Dr. Denise Blessing	Rechtsanwältin, München
Felix von Bothmer	Rechtsanwalt, Köln
Urs Böckelmann	Rechtsanwalt und Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht, München
Marco Brinkmann	Steuerberater, München
Dr. Ulrike Busse	Rechtsanwältin, Berlin
Bastian Danesitz	Wirtschaftsprüfer und Steuerberater, München
Nico Dorenkamp	Rechtsanwalt und Steuerberater, München
Tino Duttiné	Dipl.-Kfm. und Steuerberater, Frankfurt a. M.
David Eckner, LL. M. (KCL)	Rechtsanwalt, Frankfurt a. M., Köln, Düsseldorf
Dr. Thomas Elser	Berater, 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
Fabian Hausemann	Rechtsanwalt, Hamburg
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.
Roland Hoffmann	Steuerberater, 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.
Alexander Kestler	Director, Frankfurt a. M.
Dr. Ulf Klebeck	General Counsel, Zug (Schweiz)
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, München
Dr. Gabriele Lange	Head of Tax, Frankfurt a. M.
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
Sebastian Meinhardt	Steuerberater, Frankfurt a. M.
Meike Munderloh	Dipl.-Kffr. (FH) und Steuerberaterin, Hamburg
Jürgen Nagler	Rechtsanwalt und Steuerberater, Frankfurt a. M.
Dr. Hans-Peter Niedrig	Rechtsanwalt, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater, Düsseldorf
Andreas Patzner	Rechtsanwalt und Steuerberater, Frankfurt a. M.
Prof. Dr. Christian Pelz	Rechtsanwalt, Fachanwalt für Strafrecht und Fachanwalt für Steuerrecht, München
Dr. Ina Petzschke-Lauermann	Rechtsanwältin und Steuerberaterin, Frankfurt a. M.
Dr. Marie-Theres Rämer	Rechtsanwältin und Steuerberaterin, Frankfurt a. M.
Daniel Rech, LL. M.	Expert-Comptable, Luxembourg
Dr. Mike Rinker	Rechtsanwalt, Frankfurt a. M.
Dr. Philipp Scharenberg	Rechtsanwalt, Hamburg
Sarah Schneider	Rechtsanwältin, Berlin
Dr. Martin Schulte, LL. M.	Rechtsanwalt/Solicitor (England/Wales), 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
Tobias Willner	Steuerberater, München
Dr. Bodo Zöll	Rechtsanwalt, Wiesbaden



## Inhaltsübersicht

<b>Band 1</b>	
Vorwort .....	010
Inhaltsverzeichnis .....	016
Abkürzungsverzeichnis .....	025
<b>Investmentrecht</b>	
Investmentrecht .....	100
<b>I. Textteil</b> .....	<b>108</b>
<b>II. Kommentierung</b> .....	<b>400</b>
<b>Band 2 und 3</b>	
Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)	
<b>Kommentar (KAGB)</b> .....	<b>405</b>
<b>Band 4</b>	
Kapitalanlage-Verhaltens- und -Organisationsverordnung (KAVerOV)	
<b>Kommentar (KAVerOV)</b> .....	<b>405.1</b>
Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim Einsatz von Derivaten, Wertpapier-Darlehen und Pensionsge- schäften in Investmentvermögen nach dem Kapitalanlagege- setzbuch (Derivateverordnung – DerivateV)	
<b>Kommentar (DerivateV)</b> .....	<b>405.2</b>
Schreiben der BaFin zum InvG und KAGB	
Inhaltsverzeichnis .....	411
Schreiben .....	412
<b>Band 5</b>	
Schreiben der BaFin zum InvG und KAGB (Fortsetzung) .....	412
Investmentsteuergesetz (InvStG 2018)	
<b>Kommentar (InvStG 2018)</b> .....	<b>415</b>
Das AIFM Steuer-Anpassungsgesetz .....	<b>vor 420</b>
Schreiben der FinVerw zum InvStG	
Inhaltsverzeichnis .....	421
Schreiben .....	422
<b>Band 6</b>	
Gesetz über Unternehmensbeteiligungsgesellschaften und Gesetz zur Förderung von Wagniskapitalbeteiligungen .....	<b>454</b>
<b>Kommentar UBG</b> .....	<b>455</b>

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
<b>I. Textteil</b> .....	<b>100</b>
Investmentsteuergesetz (InvStG 2018) .....	108
Gesetz über Unternehmensbeteiligungsgesellschaften (UBGG) .....	120
<b>Verordnungen, Richtlinien, Verlautbarungen</b>	
Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungs- verordnung (KARBV) .....	150
Begründung zur KARBV .....	151
Kapitalanlage-Verhaltens- und -Organisationsverordnung (KAVerOV) .....	155
Begründung zur KAVerOV .....	156
Prüfungsberichtsverordnung (PrüfbV) .....	157
Kapitalanlage-Prüfungsberichte-Verordnung (KAPrüfbV) .....	158
Begründung zur KAPrüfbV .....	159
Satzung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht .....	171
Organisationsstatut für die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungs- aufsicht (OsBaFin) .....	172
Geschäftsordnung des Direktoriums der Bundesanstalt für Finanz- dienstleistungsaufsicht (GoDirBaFin) .....	173
Grundsätze für die Ausübung der Rechts- und Fachaufsicht des 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 Bundesanstalt für Finanzdienstleis- tungsaufsicht (BaFinBefugV) .....	178
Derivateverordnung (DerivateV) .....	180
Begründung zur DerivateV .....	181

Erläuterungen zur Derivateverordnung .....	182
Wertpapierdienstleistungs-Prüfungsverordnung (WpDPV) .....	185
Anlage (zu § 5 Abs. 6) Fragebogen gemäß § 5 Absatz 6 WpDPV .....	186
Leitfaden der BaFin zur Erläuterung der WpDPV .....	187
Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und -Organisations- verordnung (WpDVerOV) .....	191
Begründung zu WpDVerOV .....	191.1
Wertpapierhandelsanzeigeverordnung (WpAV) .....	195
WpHG-Mitarbeiteranzeigeverordnung (WpHGMAAnzV) .....	195.1
Verordnung zum elektronischen Anzeigeverfahren (EAKAV) .....	196
Begründung zur EAKAV .....	197
Transparenzrichtlinie-Durchführungsverordnung (TranspRLDV) .....	198
Begründung zur TranspRLDV .....	198.1
Institutsvergütungsverordnung (InstitutsVergV) .....	210
Begründung der BaFin zur InstitutsVergV .....	211
Auslegungshilfe der BaFin zur Institutsvergütungsverordnung .....	212
Immobilienwertermittlungsverordnung (ImmoWertV) .....	256
Anzeigenverordnung (AnzV) .....	260
Anlagen zur Anzeigenverordnung .....	260 Anh. 1
Inhaberkontrollverordnung (InhKontrollV) .....	265
Anlage zur Inhaberkontrollverordnung .....	265 Anh. 1
Ordnungsmäßigkeit des Depotgeschäfts .....	270
BaFin-Verstoßmeldeverordnung (BaFinVerstMeldV) .....	275

**Sonstige Gesetze**

Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetz (FinDAG) .....	370
Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG) .....	375
Anlegerentschädigungsgesetz (AnlEntG) .....	380
EdW-Beitragsverordnung (EdWBeitrV) .....	381
Verbraucherstreitbeilegungsgesetz (VSBG) .....	390

**II. Kommentierung** ..... 400

**Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)**

Einleitung .....	404
------------------	-----

## Kapitel 1 – Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungsgesellschaften

### Abschnitt 1 – Allgemeine Vorschriften

§ 1	Begriffsbestimmungen .....	405 § 1
§ 2	Ausnahmebestimmungen .....	405 § 2
§ 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 BaFin .....	405 § 5 Anh. 1
	Leitlinien der ESMA für zuständige Behörden und OGAW-Verwaltungsgesellschaften zu börsenge- handelten Indexfonds und anderen OGAW- Themen .....	405 § 5 Anh. 2
§ 6	Besondere Aufgaben .....	405 § 6
§ 7	Sofortige Vollziehbarkeit .....	405 § 7
§ 7a	Bekanntmachung von sofort vollziehbaren Maßnahmen .....	405 § 7a
§ 8	Verschwiegenheitspflicht .....	405 § 8
§ 9	Zusammenarbeit mit anderen Stellen .....	405 § 9
	Vereinbarungen über die Zusammenarbeit zwischen der Bundesanstalt und zuständigen Stellen eines Drittstaats im Rahmen der AIFM Richtlinie 2011/61/EU .....	405 § 9 Anh. 1
	Übernahme von Leitlinien sowie Fragen und Antworten der Europäischen Aufsichtsbehörden in ihre Verwaltungspraxis .....	405 § 9 Anh. 2
	Leitlinien der ESMA für das Muster-MoU über Konsultation und Kooperation sowie den Austausch von Informationen im Zusammenhang mit der Beaufsichtigung von AIFMD-Unternehmen .....	405 § 9 Anh. 3
§ 10	Allgemeine Vorschriften für die Zusammenarbeit bei der Aufsicht .....	405 § 10
§ 11	Besondere Vorschriften für die Zusammenarbeit bei grenzüberschreitender Verwaltung und grenzüber- schreitendem Vertrieb von AIF .....	405 § 11

§ 12	Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission, an die europäischen Aufsichtsbehörden und an den Betreiber des Bundesanzeigers .....	405 § 12
§ 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
	Bewerberbogen für eine Tätigkeit als Abwickler .....	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
§ 19	Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung .....	405 § 19
	Merkblatt zur Inhaberkontrolle der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht vom 27. 11. 2015 .....	405 § 19 Anh. 1
§ 20	Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb .....	405 § 20
	Rahmenvertrag über die Beratung bei der Portfolioverwaltung von Sondervermögen .....	405 § 20 Anh. 1
	Hinweise der BaFin zum Tatbestand der Finanzportfolioverwaltung .....	405 § 20 Anh. 2
	Gemeinsames Informationsblatt der BaFin und der DBk zum Tatbestand der Anlageberatung .....	405 § 20 Anh. 3
	Hinweise der BaFin zum Tatbestand der Anlageverwaltung .....	405 § 20 Anh. 4
	Merkblatt der BaFin zur Anlagevermittlung .....	405 § 20 Anh. 5
	Hinweis zum Tatbestand des Depotgeschäfts .....	405 § 20 Anh. 6
	Hinweise der BaFin zu Finanzinstrumenten nach § 1 Abs. 11 Sätze 1 bis 5 KWG .....	405 § 20 Anh. 7
	Merkblatt der BaFin zu Finanzinstrumenten nach § 1 Abs. 11 Satz 4 KWG (Derivate) .....	405 § 20 Anh. 8
§ 21	Erlaubnis Antrag für eine OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung .....	405 § 21
§ 22	Erlaubnis Antrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung .....	405 § 22

§ 23	Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungs- gesellschaft .....	405 § 23
§ 24	Anhörung der zuständigen Stellen eines anderen Mitgliedstaates der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den Euro- päischen Wirtschaftsraum; Aussetzung oder Beschrän- kung der Erlaubnis bei Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat .....	405 § 24
§ 25	Kapitalanforderungen .....	405 § 25
	Berechnung der erforderlichen Eigenmittel für Finanz- portfolioverwalter gemäß § 10 Abs. 9 KWG .....	405 § 25 Anh. 1

## BAND 2

### *Unterabschnitt 2 – Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten*

§ 26	Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungser- mächtigung .....	405 § 26
	Wohlverhaltensregeln des BVI .....	405 § 26 Anh. 1
	Corporate Governance-Kodex für Asset Management-Gesellschaften .....	405 § 26 Anh. 2
	10 Leitsätze der DSW für Investment- und Pensionsfonds .....	405 § 26 Anh. 3
§ 27	Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung .....	405 § 27
§ 28	Allgemeine Organisationspflichten; Verordnungser- mächtigung .....	405 § 28
§ 29	Risikomanagement; Verordnungsermächtigung .....	405 § 29
§ 30	Liquiditätsmanagement; Verordnungsermächtigung .....	405 § 30
§ 31	Primebroker .....	405 § 31
§ 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
§ 37	Vergütungssysteme; Verordnungsermächtigung .....	405 § 37
§ 38	Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsge- sellschaft; Verordnungsermächtigung .....	405 § 38
	<i>Unterabschnitt 3 – Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde</i>	
§ 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
	<i>Unterabschnitt 4 – Pflichten für registrierungspflichtige AIF- Kapitalverwaltungsgesellschaften</i>	
§ 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
§ 48a	Jahresbericht, Lagebericht und Prüfung von Spezial-AIF, die Darlehen nach § 285 Absatz 2 vergeben; Verordnungsermächtigung .....	405 § 48a
	<i>Unterabschnitt 5 – Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften</i>	
§ 49	Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch OGAW-Kapitalverwal- tungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung .....	405 § 49
§ 50	Besonderheiten für die Verwaltung von EU-OGAW durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften .....	405 § 50
§ 51	Inländische Zweigniederlassungen und grenzüber- schreitender 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-Kapitalverwaltungs- gesellschaften .....	405 § 53
§ 54	Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-AIF-Verwaltungsge- sellschaften im Inland .....	405 § 54
§ 55	Bedingungen für AIF-Kapitalverwaltungsgesell- schaften, 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
	Delegierte Verordnung (EU) Nr. 231/2013 vom 19. Dezember 2012 – Auszug .....	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 vom 15. Mai 2013 .....	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 ausländi- sche AIF-Verwaltungsgesellschaften .....	405 § 57
§ 58	Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF- Verwaltungsgesellschaft .....	405 § 58
§ 59	Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesell- schaft 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-Verwaltungsgesell- schaften .....	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
	Delegierte Verordnung (EU) Nr. 231/2013 vom 19. Dezember 2012 – Auszug .....	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
§ 69	Aufsicht .....	405 § 69
§ 70	Interessenkollision .....	405 § 70
§ 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
§ 77	Haftung .....	405 § 77
§ 78	Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung .....	405 § 78
§ 79	Vergütung, Aufwendungsersatz .....	405 § 79

#### *Unterabschnitt 2 – Vorschriften für AIF-Verwahrstellen*

	Vorbemerkung zu §§ 80 ff. KAGB .....	405 vor § 80
	Delegierte Verordnung (EU) Nr. 231/2013 vom 19. Dezember 2012 – Auszug .....	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
§ 85	Interessenkollision .....	405 § 85
§ 86	Informationspflichten gegenüber der Bundesanstalt .....	405 § 86
§ 87	Anwendbare Vorschriften für Publikums-AIF .....	405 § 87



§ 88	Haftung .....	405 § 88
§ 89	Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung .....	405 § 89
§ 89a	Vergütung, Aufwendungsersatz .....	405 § 89a
§ 90	Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF .....	405 § 90

#### **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, Sicherheits- vorschriften .....	405 § 93
§ 94	Stimmrechtsausübung .....	405 § 94
§ 95	Anteilscheine .....	405 § 95
§ 96	Anteilklassen und Teilsondervermögen; Verord- nungsermächtigung .....	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
§ 100a	Grunderwerbsteuer bei Übergang eines Immobilien-Sondervermögens .....	405 § 100a
§ 100b	Übertragung auf eine andere Kapitalverwaltungs- gesellschaft .....	405 § 100b
§ 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 veränderlichem 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; Verordnungser- mächtigung .....	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 Komman- ditanteilen .....	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

**BAND 3***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*

§ 162	Anlagebedingungen .....	405 § 162
§ 163	Genehmigung der Anlagebedingungen .....	405 § 163
§ 164	Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen .....	405 § 164
§ 165	Mindestangaben im Verkaufsprospekt .....	405 § 165
§ 166	Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen; Verordnungsermächtigung .....	405 § 166
§ 167	Information mittels eines dauerhaften Datenträgers .....	405 § 167
§ 168	Bewertung; Verordnungsermächtigung .....	405 § 168
§ 169	Bewertungsverfahren .....	405 § 169
§ 170	Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknah- mepreises 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 Kapitalverwaltungs- gesellschaften .....	405 § 172
§ 173	Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht .....	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; Verschmelzungsarten .....	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; Verordnungsermächtigung .....	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
 <b>Abschnitt 2 – Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie</b>		
§ 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
	Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen – Auszug .....	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

§ 214	Risikomischung, Arten .....	405 § 214
§ 215	Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt .....	405 § 215
	Rundschreiben 7/2004 (VA) der BaFin .....	405 § 215 Anh. 1a
	Rundschreiben 4/2011 der BaFin – Hinweise zur Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen .....	405 § 215 Anh. 1b
	Begründung der Verordnung zur Änderung der Anlageverordnung und der Pensionsfonds-Kapitalanlagenverordnung .....	405 § 215 Anh. 1c
	Sammelverfügung der BaFin vom 21. 06. 2011 – Anordnung betreffend die Anzeige- und Berichtspflichten der Versicherungsunternehmen 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 Kapitalverwaltungsgesellschaften, registrierten Kapitalverwaltungsgesellschaften und zugelassenen Investmentgesellschaften .....	405 § 215 Anh. 5
	Liste der in der Bundesrepublik Deutschland vertriebsberechtigten EU-AIF und ausländischen 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 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 BaFin vom 25. 06. 2010 .....	405 § 215 Anh. 11
§ 216	Bewerter .....	405 § 216
§ 217	Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung .....	405 § 217

*Unterabschnitt 2 – Gemischte Investmentvermögen*

§ 218	Gemischte Investmentvermögen .....	405 § 218
§ 219	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen .....	405 § 219

*Unterabschnitt 3 – Sonstige Investmentvermögen*

§ 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 Anlage- bedingungen .....	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

*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
§ 239	Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung .....	405 § 239
§ 240	Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften .....	405 § 240
§ 241	Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle .....	405 § 241
§ 242	Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts .....	405 § 242
§ 243	Risikomischung .....	405 § 243
§ 244	Anlaufzeit .....	405 § 244
§ 245	Treuhandverhältnis .....	405 § 245
§ 246	Verfügungsbeschränkung .....	405 § 246
§ 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
§ 252	Ertragsverwendung .....	405 § 252
§ 253	Liquiditätsvorschriften .....	405 § 253
§ 254	Kreditaufnahme .....	405 § 254
§ 255	Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen .....	405 § 255
§ 256	Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen .....	405 § 256
§ 257	Aussetzung der Rücknahme .....	405 § 257
§ 258	Aussetzung nach Kündigung .....	405 § 258
§ 259	Beschlüsse der Anleger .....	405 § 259
§ 260	Veräußerung und Belastung von Vermögens- gegenständen .....	405 § 260

#### **Abschnitt 4 – Geschlossene inländische Publikums-AIF**

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

#### **BAND 4**

§ 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**

**Abschnitt 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

**Abschnitt 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 Bundesministeriums der Finanzen zur Thematik Primebroker nach dem Investmentgesetz“ des zentralen Kreditausschuss ....	405 § 283 Anh. 2
	Schreiben der BaFin vom 29. 01. 2010 zum Auslaufen vom Leerverkaufsverboten .....	405 § 283 Anh. 3

Allgemeinverfügung der 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 BAI für den Finanzausschuss des Deutschen Bundestags zum AIFM-StAnpG .....	405 § 283 Anh. 8
<i>Unterabschnitt 4 – Besondere Vorschriften für offene inländische Spezial- AIF mit festen Anlagebedingungen</i>	
§ 284 Anlagebedingungen, Anlagegrenzen .....	405 § 284
<b>Abschnitt 3 – Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF</b>	
<i>Unterabschnitt 1 – Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF</i>	
§ 285 Anlageobjekte .....	405 § 285
§ 286 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter, Häufigkeit der Bewertung .....	405 § 286
<i>Unterabschnitt 2 – Besondere Vorschriften für AIF, die die Kontrolle über nicht börsennotierte Unternehmen und Emittenten erlangen</i>	
§ 287 Geltungsbereich .....	405 § 287
§ 288 Erlangen von Kontrolle .....	405 § 288
§ 289 Mitteilungspflichten .....	405 § 289
§ 290 Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle .....	405 § 290
§ 291 Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresab- schlusses und des Lageberichts .....	405 § 291
§ 292 Zerschlagen von Unternehmen .....	405 § 292
<b>Kapitel 4 – Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen</b>	
<b>Abschnitt 1 – Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen</b>	
<i>Unterabschnitt 1 – Allgemeine Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen</i>	
§ 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 – Auszug .....	405 § 295 Anh. 1
§ 296	Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW- Konformität .....	405 § 296
	Vereinbarung zwischen der FINMA und der BaFin .....	405 § 296 Anh. 1
<i>Unterabschnitt 2 – Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf Privatanleger und für den Vertrieb und den Erwerb von OGAW</i>		
§ 297	Verkaufsunterlagen und Hinweispflichten .....	405 § 297
	Auszug FAQ Vertrieb der BaFin .....	405 § 297 Anh. 1
§ 298	Veröffentlichungspflichten und laufende Informa- tionspflichten für EU-OGAW .....	405 § 298
§ 299	Veröffentlichungspflichten und laufende Informa- tionspflichten für EU-AIF und ausländische AIF .....	405 § 299
§ 300	Zusätzliche Informationspflichten bei AIF .....	405 § 300
§ 301	Sonstige Veröffentlichungspflichten .....	405 § 301
§ 302	Werbung .....	405 § 302
	Verordnung (EU) 2019/1156 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Juni 2019 – Auszug .....	405 § 302 Anh. 1
§ 303	Maßgebliche Sprachfassung .....	405 § 303
§ 304	Kostenvorausbelastung .....	405 § 304
§ 305	Widerrufsrecht .....	405 § 305
§ 306	Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen .....	405 § 306
<i>Unterabschnitt 3 – Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf semiprofessionelle und professionelle Anleger</i>		
§ 307	Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung .....	405 § 307
§ 308	Sonstige Informationspflichten .....	405 § 308
<b>Abschnitt 2 – Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW</b>		
<i>Unterabschnitt 1 – Anzeigeverfahren beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland</i>		
§ 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
- §§ 324–328 Drittstaatenpass – Vertrieb im Inland ..... 405 §§ 324–328
- § 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

- § 330 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von von ihr verwalteten ausländischen AIF oder EU-AIF an semi-professionelle und professionelle Anleger im Inland ..... 405 § 330
- § 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 ..... 405 § 330a

### **Kapitel 5 – Europäische Risikokapitalfonds**

- § 337 Europäische Risikokapitalfonds ..... 405 § 337  
Verordnung (EU) Nr. 345/2013 vom  
17. April 2013 – Auszug ..... 405 § 337 Anh. 1

### **Kapitel 6 – Europäische Fonds für soziales Unternehmertum**

- § 338 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum ..... 405 § 338  
Verordnung (EU) Nr. 346/2013 vom  
17. April 2013 – Auszug ..... 405 § 338 Anh. 1

### **Kapitel 7 – Europäische langfristige Investmentfonds**

- § 338a Europäische langfristige Investmentfonds ..... 405 § 338a  
Verordnung (EU) 2015/760 vom  
29. April 2015 – Auszug ..... 405 § 338a Anh. 1  
Draft regulatory technical standards under the  
ELTIF Regulation – Auszug ..... 405 § 338a Anh. 2
- § 338b Geldmarktfonds ..... 405 § 338b  
Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen  
Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über  
Geldmarktfonds – Auszug ..... 405 § 338b Anh. 1

### **Kapitel 8 – Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften**

#### **Abschnitt 1 – Straf- und Bußgeldvorschriften**

- Vorbemerkung zu den Straf- und Bußgeldvorschriften, §§ 339 ff. .... 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 Bußgeldentscheidungen ..... 405 § 341a
- § 342 Beschwerde- und Schlichtungsverfahren; Verordnungsermächtigung ..... 405 § 342

## Abschnitt 2 – Übergangsvorschriften

### *Unterabschnitt 1 – Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften*

	Vorbemerkung zu §§ 343–358 .....	405 vor § 343
§ 343	Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften .....	405 § 343
§ 344	Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften 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 AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten*

§ 345	Übergangsvorschriften für offene AIF und AIF-Verwaltungsgesellschaften, 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*

§ 352a	Definition von geschlossenen AIF im Sinne von § 353 .....	405 § 352a
§ 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-Verwaltungsge- sellschaften 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
§ 360	Übergangsvorschrift zum Gesetz zur weiteren Ausführung der EU-Prospektverordnung und zur Änderung von Finanzmarktgesetzen .....	405 § 360

**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 Sicherheitsverwaltung .....	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	Übergangsbestimmungen .....	405.2 § 40
§ 41	Inkrafttreten, Außerkrafttreten .....	405.2 § 41

**BAND 5**

**Investmentgesetz (InvG)**

**Schreiben der BaFin zum InvG und KAGB**

Inhaltsverzeichnis .....		411
Schreiben .....		412

**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
§ 5	Prüfung der steuerlichen Verhältnisse .....	415 § 5

## Kapitel 2 – Investmentfonds

### Abschnitt 1 – Besteuerung des Investmentfonds

§ 6	Körperschaftsteuerpflicht eines Investmentfonds .....	415 § 6
§ 7	Erhebung der Kapitalertragsteuer gegenüber Investmentfonds .....	415 § 7
§ 8	Steuerbefreiung aufgrund steuerbegünstigter Anleger .....	415 § 8
§ 9	Nachweis der Steuerbefreiung .....	415 § 9
§ 10	Investmentfonds oder Anteilklassen für steuerbe- günstigte Anleger; Nachweis der Steuerbefreiung .....	415 § 10
§ 11	Erstattung von Kapitalertragsteuer an Investmentfonds durch die Finanzbehörden .....	415 § 11
§ 12	Leistungspflicht gegenüber steuerbegünstigten Anlegern ....	415 § 12
§ 13	Wegfall der Steuerbefreiung eines Anlegers .....	415 § 13
§ 14	Haftung bei unberechtigter Steuerbefreiung oder -erstattung .....	415 § 14
§ 15	Gewerbesteuer .....	415 § 15

## BAND 6

### Abschnitt 2 – Besteuerung des Anlegers eines Investmentfonds

§ 16	Investmenterträge .....	415 § 16
§ 17	Erträge bei der Abwicklung eines Investmentfonds .....	415 § 17
§ 18	Vorabpauschale .....	415 § 18
§ 19	Gewinne aus der Veräußerung von Investmentanteilen .....	415 § 19
§ 20	Teilfreistellung .....	415 § 20
§ 21	Anteilige Abzüge aufgrund einer Teilfreistellung .....	415 § 21
§ 22	Änderung des anwendbaren Teilfreistellungssatzes .....	415 § 22

### Abschnitt 3 – Verschmelzung von Investmentfonds

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

### Abschnitt 4 – Verhältnis zu den Besteuerungsregelungen für Spezial- Investmentfonds

§ 24	Kein Wechsel zu den Besteuerungsregeln für Spezial-Investmentfonds .....	415 § 24
------	---	----------

## Kapitel 3 – Spezial-Investmentfonds

### Abschnitt 1 – Voraussetzungen und Besteuerung eines Spezial- Investmentfonds

§ 25	Getrennte Besteuerungsregelungen .....	415 § 25
§ 26	Anlagebestimmungen .....	415 § 26

§ 27	Rechtsformen von inländischen Spezial-Investmentfonds .....	415 § 27
§ 28	Beteiligung von Personengesellschaften .....	415 § 28
§ 29	Steuerpflicht des Spezial-Investmentfonds .....	415 § 29
§ 30	Inländische Beteiligungseinnahmen und sonstige inländische Einkünfte mit Steuerabzug .....	415 § 30
§ 31	Steuerabzug und Steueranrechnung bei Ausübung der Transparenzoption .....	415 § 31
§ 32	Haftung bei ausgeübter Transparenzoption .....	415 § 32
§ 33	Inländische Immobilienerträge und sonstige inländische Einkünfte ohne Steuerabzug .....	415 § 33

### **Abschnitt 2 – Besteuerung des Anlegers eines Spezial-Investmentfonds**

§ 34	Spezial-Investmenterträge .....	415 § 34
§ 35	Ausgeschüttete Erträge und Ausschüttungsreihenfolge .....	415 § 35
§ 36	Ausschüttungsgleiche Erträge .....	415 § 36
§ 37	Ermittlung der Einkünfte .....	415 § 37
§ 38	Vereinnahmung und Verausgabung .....	415 § 38
§ 39	Werbungskosten, Abzug der Direktkosten .....	415 § 39
§ 40	Abzug der Allgemeinkosten .....	415 § 40
§ 41	Verlustverrechnung .....	415 § 41
§ 42	Steuerbefreiung von Beteiligungseinkünften und inländischen Immobilienerträgen .....	415 § 42
§ 43	Steuerbefreiung aufgrund von Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung, der Hinzurech- nungsbesteuerung und der Teilfreistellung .....	415 § 43
§ 44	Anteilige Abzüge aufgrund einer Steuerbefreiung .....	415 § 44
§ 45	Gewerbsteuer bei Spezial-Investmenterträgen .....	415 § 45
§ 46	Zinsschranke .....	415 § 46
§ 47	Anrechnung und Abzug von ausländischer Steuer .....	415 § 47
§ 48	Fonds-Aktiengewinn, Fonds-Abkommensgewinn, Fonds-Teilfreistellungsgewinn .....	415 § 48
§ 49	Veräußerung von Spezial-Investmentanteilen, Teilwertansatz .....	415 § 49
§ 50	Kapitalertragsteuer .....	415 § 50
§ 51	Feststellung der Besteuerungsgrundlagen .....	415 § 51
	Anlage FB-InvSt .....	415 § 51 Anh. 1
	Anlage FB-InvSt-Ausschüttung .....	415 § 51 Anh. 2
	Anlage FB-InvSt-EK .....	415 § 51 Anh. 3
	Anlage FB-InvSt-Thesaurierung .....	415 § 51 Anh. 4
	Anlage FB-InvSt-VG .....	415 § 51 Anh. 5
	Anlage FI-Ausschüttung .....	415 § 51 Anh. 6

Anlage FI-EK .....	415 § 51 Anh. 7
Anlage Sonstige Besteuerungsgrundlagen .....	415 § 51 Anh. 8
Anlage steuerfrei thesaurierbare Kapitalerträge .....	415 § 51 Anh. 9
Anlage FI-Thesaurierung .....	415 § 51 Anh. 10
Erklärung zur gesonderten und einheitlichen Feststellung von Besteuerungsgrundlagen nach § 51 InvStG bei Altersvorsorgevermögenfonds .....	415 § 51 Anh. 11
Kapitalertragsteuer-Anmeldung nach § 50 und § 53 Abs. 3 Satz 1 InvStG .....	415 § 51 Anh. 12

**Abschnitt 3 – Wegfall der Voraussetzungen eines Spezial-Investmentfonds**

§ 52 Wegfall der Voraussetzungen eines Spezial- Investmentfonds .....	415 § 52
--	----------

**Kapitel 4 – Altersvorsorgevermögenfonds**

§ 53 Altersvorsorgevermögenfonds .....	415 § 53
--	----------

**Kapitel 5 – Verschmelzung von Spezial-Investmentfonds und von  
Altersvorsorgevermögenfonds**

§ 54 Verschmelzung von Spezial-Investmentfonds und Altersvorsorgevermögenfonds .....	415 § 54
---	----------

**Kapitel 6 – Bußgeldvorschriften, Anwendungs- und  
Übergangsvorschriften**

§ 55 Bußgeldvorschriften .....	415 § 55
§ 56 Anwendungs- und Übergangsvorschriften .....	415 § 56
§ 57 Anwendungsvorschriften .....	415 § 57

AIFM-Steuer-Anpassungsgesetz .....	vor 420
------------------------------------	---------

**Schreiben der FinVerw zum InvStG**

Inhaltsverzeichnis .....	421
Schreiben .....	422

**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 Unternehmensbeteiligungsgesellschaften

	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 Abschlussprüfung .....	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 „Unternehmensbeteiligungsgesellschaft“ .....	455 § 20
§ 21	Anzeige-, Vorlage- und Duldungspflichten .....	455 § 21
§ 21a	Befugnisse der Aufsichtsbehörde, Verschwiegenheitspflicht .....	455 § 21a
§ 22	Mitteilungen und Bekanntmachungen .....	455 § 22

### Vierter Abschnitt – Übergangs-, Bußgeld-, Änderungs- und Schlussvorschriften

	Vorbemerkung .....	455 vor § 23
§ 23	Mitteilungspflichten der Aktionäre und Gesellschafter 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

### Steuerrechtliche Ergänzungen zum UBGG

Besteuerung der Unternehmens-/Kapitalbeteiligungsgesellschaften .....	456
Einkommensteuerrechtliche Behandlung von Venture Capital Private Equity Fonds .....	456 Anh. 1

Umsatzsteuerrechtliche Behandlung der Geschäfts-  
führungs- und Vertretungsleistungen der Gesellschafter  
an die Gesellschaft ..... 456 Anh. 2  
Geschäftsführungs- und Vertretungsleistungen der  
Gesellschafter an die Gesellschaft ..... 456 Anh. 2.1

**BAND 7**

**III. Materialien**

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

**IV. Länderberichte** ..... 700  
Investmentvehikel in Luxemburg:  
Handels-, steuer- und investmentrechtliche Grundlagen ..... 705

**V. Investmentrecht der EU**

Liste der herausgenommenen Richtlinien ..... 800  
Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007 ..... 890  
Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 ..... 900  
Richtlinie 2010/43/EU vom 1. Juli 2010 ..... 920  
Verordnung (EU) Nr. 584/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 ..... 930  
Verordnung (EU) Nr. 1095/2010 ..... 940  
Delegierte Verordnung (EU) Nr. 231/2013 vom 19. Dezember 2012 .... 950  
Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 ..... 960  
Durchführungsverordnung (EU) 2017/980 der Kommission vom  
7. Juni 2017 ..... 980