

Kapitalanlage- gesetzbuch

Kommentar

KAGB

ELTIF-YO • EuSEF-VO • EuVECA-VO
MMF-VO • PRIIP-VO • DerivateV

herausgegeben von

Professor Dr. Heinz-Dieter Assmann, LL.M.
em. Universitätsprofessor, Universität Tübingen
Of Counsel, Stuttgart

Dr. Edgar Wallach
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Professor Dr. Dirk A. Zetsche, LL.M.
Universitätsprofessor, Universität Luxemburg

2019

ottoschmidt

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	Seite VII
Bearbeiterverzeichnis	IX
Allgemeines Schrifttumsverzeichnis	XXXI
Abkürzungsverzeichnis	XXXIII
Einleitung	1
 Kapitalanlagegesetzbuch	
Kapitel 1 Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungsgesellschaften (§§ 1-161)	41
Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften (§§ 1-16)	41
§ 1 Begriffsbestimmungen	41
§ 2 Ausnahmebestimmungen	98
§3 Bezeichnungsschutz	119
§4 Namensgebung; Fondskategorien	123
§5 Zuständige Behörde; Aufsicht; Anordnungsbefugnis; Verordnungsermächtigung	129
§6 Besondere Aufgaben	141
§7 Sofortige Vollziehbarkeit	144
§ 7a Bekanntmachung von sofort vollziehbaren Maßnahmen	146
§8 Verschwiegenheitspflicht	150
§9 Zusammenarbeit mit anderen Stellen	158
§ 10 Allgemeine Vorschriften für die Zusammenarbeit bei der Aufsicht	171
§ 11 Besondere Vorschriften für die Zusammenarbeit bei grenzüberschreitender Verwaltung und grenzüberschreitendem Vertrieb von AIF	177
§ 12 Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission, an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde und an den Betreiber des Bundesanzeigers	184
§13 Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank	191
§14 Auskünfte und Prüfungen	197
§ 15 Einschreiten gegen unerlaubte Investmentgeschäfte	203
§ 16 Verfolgung unerlaubter Investmentgeschäfte	209
Abschnitt 2 Verwaltungsgesellschaften (§§ 17-67)	223
Unterabschnitt 1 Erlaubnis (§§ 17-25)	223
§17 Kapitalverwaltungsgesellschaften	223
§ 18 Externe Kapitalverwaltungsgesellschaften	229
§ 19 Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung	236
§ 20 Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb	260
§21 Erlaubnisantrag für eine OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung	288
§ 22 Erlaubnisantrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung . . .	295
§ 23 Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungsgesellschaft	299

§ 24	Anhörung der zuständigen Stellen eines anderen Mitgliedstaates der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum; Aussetzung oder Beschränkung der Erlaubnis bei Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat	305
§ 25	Kapitalanforderungen	309
Unterabschnitt 2 Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten (§§ 26-38)		319
§26	Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung	319
§ 27	Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung	350
§ 28	Allgemeine Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung	364
§ 29	Risikomanagement; Verordnungsermächtigung	379
Anhang zu § 29: Derivateverordnung (DerivateV)		431
§ 30	Liquiditätsmanagement; Verordnungsermächtigung	462
§31	Primebroker	471
§ 32	Entschädigungseinrichtung	478
§ 33	Werbung	481
§ 34	Anzeigepflichten von Verwaltungsgesellschaften gegenüber der Bundesanstalt und der Bundesbank	484
§35	Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften	493
§ 36	Auslagerung	499
§ 37	Vergütungssysteme; Verordnungsermächtigung	527
§ 38	Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsgesellschaft; Verordnungsermächtigung	544
Unterabschnitt 3 Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde (§§ 39-43)		550
§ 39	Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis	550
§40	Abberufung von Geschäftsleitern; Tätigkeitsverbot	561
§ 41	Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln	567
§ 42	Maßnahmen bei Gefahr	570
§ 43	Insolvenzantrag, Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren	573
Unterabschnitt 4 Pflichten für registrierungspflichtige AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften (§§ 44-48a)		578
§ 44	Registrierung und Berichtspflichten	578
§ 45	Erstellung und Bekanntmachung von Jahresberichten	588
§ 46	Inhalt von Jahresabschlüssen und Lageberichten	589
§ 47	Prüfung und Bestätigung des Abschlussprüfers	589
§ 48	Verkürzung der handelsrechtlichen Offenlegungsfrist	590
§ 48a	Jahresbericht, Lagebericht und Prüfung von Spezial-AIF, die Darlehen nach § 285 Absatz 2 vergeben; Verordnungsermächtigung	590
Unterabschnitt 5 Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei OGAW-Verwaltungsgesellschaften (§§ 49-52)		591
§ 49	Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung	591
§ 50	Besonderheiten für die Verwaltung von EU-OGAW durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften	600
§ 51	Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	606
§ 52	Besonderheiten für die Verwaltung inländischer OGAW durch EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	616

	Seite
Unterabschnitt 6 Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug bei AIF-Verwaltungsgesellschaften (§§ 53-67)	621
§ 53 Verwaltung von EU-AIF durch AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften	621
§ 54 Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften im Inland	628
§ 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 . . .	636
Vorbemerkungen vor §§ 56 bis 66	640
§ 56 Bestimmung der Bundesrepublik Deutschland als Referenzmitgliedstaat einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	654
§ 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	655
§ 58 Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaft	656
§ 59 Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft von Bestimmungen der Richtlinie 2011/61/EU	658
§ 60 Unterrichtung der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde im Hinblick auf die Erlaubnis einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft durch die Bundesanstalt	659
§ 61 Änderung des Referenzmitgliedstaates einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft .	659
§ 62 Rechtsstreitigkeiten	661
§ 63 Verweismöglichkeiten der Bundesanstalt an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde	661
§ 64 Vergleichende Analyse der Zulassung von und der Aufsicht über ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften	661
§ 65 Verwaltung von EU-AIF durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften, für die die Bundesrepublik Deutschland Referenzmitgliedstaat ist	662
§ 66 Inländische Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist	663
§ 67 Jahresbericht für EU-AIF und ausländische AIF	664
Abschnitt 3 Verwahrstelle (§§ 68-90)	667
Vorbemerkungen vor §§ 68 ff.	667
Unterabschnitt 1 Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen (§§ 68-79)	680
§ 68 Beauftragung und jährliche Prüfung; Verordnungsermächtigung	680
§ 69 Aufsicht	687
§ 70 Interessenkollision	690
§ 71 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien eines inländischen OGAW	694
§ 72 Verwahrung	698
§ 73 Unterverwahrung	701
§ 74 Zahlung und Lieferung	704
§ 75 Zustimmungspflichtige Geschäfte	708
§ 76 Kontrollfunktion	709
§ 77 Haftung	711
§ 78 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung	714
§ 79 Vergütung, Aufwendersersatz	729
Unterabschnitt 2 Vorschriften für AIF-Verwahrstellen (§§ 80-90)	732
§ 80 Beauftragung	732

	Seite
§ 81 Verwahrung	757
§ 82 Unterverwahrung	763
§ 83 Kontrollfunktion	776
§ 84 Zustimmungspflichtige Geschäfte	785
§ 85 Interessenkollision	791
§ 86 Informationspflichten gegenüber der Bundesanstalt	797
§ 87 Anwendbare Vorschriften für Publikums-AIF	799
Anhang zu § 87: Zur Frage der Genehmigungspflicht für die Auswahl der Verwahrstelle nach Maßgabe des § 284 Absatz 1 und 2 KAGB	801
§ 88 Haftung	802
§ 89 Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung	809
§ 89a Vergütung, Aufwändungsersatz	811
§ 90 Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF	813
Abschnitt 4 Offene inländische Investmentvermögen (§§ 91-138)	815
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen (§91)	815
§91 Rechtsform	815
Unterabschnitt 2 Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen (§§ 92-107)	823
§ 92 Sondervermögen	823
§ 93 Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften	830
§ 94 Stimmrechtsausübung	845
§ 95 Anteilscheine	850
§ 96 Anteilklassen und Teilsondervermögen; Verordnungsermächtigung	857
§ 97 Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen	866
§ 98 Rücknahme von Anteilen, Aussetzung	868
§ 99 Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts	877
§ 100 Abwicklung des Sondervermögens	885
§ 100a Grunderwerbsteuer bei Übergang eines Immobilien-Sondervermögens	897
§ 100b Übertragung auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft	901
Vorbemerkungen vor §§ 101 ff.	905
§ 101 Jahresbericht	908
§ 102 Abschlussprüfung	922
§ 103 Halbjahresbericht	928
§ 104 Zwischenbericht	929
§ 105 Auflösungs- und Abwicklungsbericht	930
§ 106 Verordnungsermächtigung	930
§ 107 Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungsberichte	931
Unterabschnitt 3 Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital (§§ 108-123)	931
§ 108 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	931
§ 109 Aktien	945
§ 110 Satzung	956
§ 111 Anlagebedingungen	965
§ 112 Verwaltung und Anlage	967
§ 113 Erlaubnis Antrag und Erlaubniserteilung bei der extern verwalteten OGAW-Investmentaktiengesellschaft	975

	Seite
§ 114	984
§ 115	989
§ 116	996
§ 117	1003
§ 118	1013
§ 119	1015
§ 120	1020
§ 121	1022
§ 122	1024
§ 123	1025
Unterabschnitt 4 Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften (§§ 124-138)	1026
Vorbemerkungen vor §§ 124-138	1026
§ 124 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	1038
§ 125 Gesellschaftsvertrag	1042
§ 126 Anlagebedingungen	1047
§ 127 Anleger	1051
§ 128 Geschäftsführung	1056
§ 129 Verwaltung und Anlage	1059
§ 130 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	1066
§ 131 Gesellschaftsvermögen	1067
§ 132 Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	1070
§ 133 Veränderliches Kapital, Kündigung von Kommanditanteilen	1078
§ 134 Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	1083
§ 135 Jahresbericht; Verordnungsermächtigung	1085
§ 136 Abschlussprüfung; Verordnungsermächtigung	1087
§ 137 Vorlage von Berichten	1088
§ 138 Auflösung und Liquidation	1088
Abschnitt 5 Geschlossene inländische Investmentvermögen (§§ 139-161)	1093
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen (§ 139)	1093
§ 139 Rechtsform	1093
Unterabschnitt 2 Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital (§§ 140-148)	1096
§ 140 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	1096
§ 141 Aktien	1103
§ 142 Satzung	1105
§ 143 Anlagebedingungen	1107
§ 144 Verwaltung und Anlage	1108
§ 145 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	1113
§ 146 Firma	1115
§ 147 Vorstand, Aufsichtsrat	1116
§ 148 Rechnungslegung	1119
Unterabschnitt 3 Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften (§§ 149-161)	1120
§ 149 Rechtsform, anwendbare Vorschriften	1120

	Seite
§ 150 Gesellschaftsvertrag	1128
§ 151 Anlagebedingungen	1134
§ 152 Anleger	1137
§ 153 Geschäftsführung, Beirat	1154
§ 154 Verwaltung und Anlage	1160
§ 155 Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	1175
§ 156 Gesellschaftsvermögen	1179
§ 157 Firma	1185
§ 158 Jahresbericht	1186
§ 159 Abschlussprüfung	1186
§ 160 Offenlegung und Vorlage von Berichten	1186
§ 161 Auflösung und Liquidation	1187
Kapitel 2 Publikumsinvestmentvermögen (§§ 162-272)	1193
Vorbemerkungen vor §§ 162 ff.	1193
Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene Publikumsinvestmentvermögen (§§162-191)	1195
Unterabschnitt 1 Allgemeines (§§ 162-170)	1195
§ 162 Anlagebedingungen	1195
§ 163 Genehmigung der Anlagebedingungen	1219
§ 164 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen	1226
§ 165 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	1232
§ 166 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen; Verordnungsermächtigung	1250
Anhang zu § 166: Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP-VO)	1272
Vorbemerkungen	1272
Kapitel I Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen	1279
Art. 1 PRIIP-VO [Gegenstand der Verordnung]	1279
Art. 2 PRIIP-VO [Anwendungsbereich der Verordnung]	1279
Art. 3 PRIIP-VO [Konkurrenzen]	1282
Art. 4 PRIIP-VO [Begriffsbestimmungen]	1283
Kapitel II Basisinformationsblatt	1288
Abschnitt I Abfassung des Basisinformationsblatts	1288
Art. 5 PRIIP-VO [Abfassung und Veröffentlichung]	1288
Abschnitt II Form und Inhalt des Basisinformationsblatts	1289
Art. 6 PRIIP-VO [Form des Basisinformationsblatts]	1289
Art. 7 PRIIP-VO [Sprache des Basisinformationsblatts]	1293
Art. 8 PRIIP-VO [Titel und Inhalt des Basisinformationsblatts]	1294
Art. 9 PRIIP-VO [Inhalt der Werbematerialien]	1301
Art. 10 PRIIP-VO [Überprüfung der enthaltenen Informationen]	1301
Art. 11 PRIIP-VO [Zivilrechtliche Haftung]	1302
Art. 12 PRIIP-VO [Versicherungsvertrag]	1306

	Seite
Abschnitt III Bereitstellung des Basisinformationsblatts	1306
Art. 13 PRIIP-VO [Zeitpunkt der Bereitstellung]	1306
Art. 14 PRIIP-VO [Art der Bereitstellung]	1309
Kapitel III Marktüberwachung und Produktinterventionsbefugnisse	1312
Art. 15 PRIIP-VO [Befugnis zur Marktüberwachung]	1312
Art. 16 PRIIP-VO [Produktinterventionsbefugnisse der EIOPA]	1313
Art. 17 PRIIP-VO [Produktinterventionsbefugnisse der Behörde des Mitgliedstaats]	1319
Art. 18 PRIIP-VO [Koordination und Vermittlung der EIOPA]	1325
Kapitel IV Beschwerden, Rechtsbehelfe, Zusammenarbeit und Aufsicht	1326
Art. 19 PRIIP-VO [Beschwerden und Rechtsbehelfe]	1326
Art. 20 PRIIP-VO [Zusammenarbeit und Aufsicht]	1326
Art. 21 PRIIP-VO [Verarbeitung personenbezogener Daten]	1327
Kapitel V Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere Maßnahmen	1328
Art. 22 PRIIP-VO [Festlegung verwaltungsrechtlicher Sanktionen]	1328
Art. 23 PRIIP-VO [Ausübung der Sanktionsbefugnisse]	1329
Art. 24 PRIIP-VO [Sanktionsbefugnisse]	1329
Art. 25 PRIIP-VO [Zumessung der Sanktion]	1331
Art. 26 PRIIP-VO [Rechtsmittel]	1331
Art. 27 PRIIP-VO [Öffentliche Bekanntgabe]	1332
Art. 28 PRIIP-VO [Schaffung wirksamer Meldemechanismen]	1332
Art. 29 PRIIP-VO [Bekanntmachung]	1333
Kapitel VI Schlussbestimmungen	1335
Art. 30 PRIIP-VO [Erlass delegierter Rechtsakte]	1335
Art. 31 PRIIP-VO [Erlass technischer Regulierungsstandards]	1335
Art. 32 PRIIP-VO [Übergangsregelung]	1336
Art. 33 PRIIP-VO [Überprüfung durch die Kommission]	1336
Art. 34 PRIIP-VO [Inkrafttreten und Geltung]	1337
§ 167 Information mittels eines dauerhaften Datenträgers	1338
Vorbemerkungen vor § 168	1341
§ 168 Bewertung; Verordnungsermächtigung	1355
§ 169 Bewertungsverfahren	1365
§ 170 Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und des Nettoinventarwertes . . .	1373
Unterabschnitt 2 Master-Feeder-Strukturen (§§ 171-180)	1375
§ 171 Genehmigung des Feederfonds	1375
§ 172 Besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften	1383
§ 173 Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht	1385
§ 174 Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen, Aussetzung der Anteile	1391
§ 175 Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen	1396
§ 176 Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle	1404
§ 177 Mitteilungspflichten der Bundesanstalt	1409
§ 178 Abwicklung eines Masterfonds	1411
§ 179 Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds	1417
§ 180 Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds	1426

	Seite
Unterabschnitt 3 Verschmelzung von offenen Publikumsinvestmentvermögen	
(§§ 181-191)	1431
Vorbemerkungen vor §§ 181 ff.	1431
§181 Gegenstand der Verschmelzung; Verschmelzungsarten	1440
§182 Genehmigung der Verschmelzung	1446
§183 Verschmelzung eines EU-OGAW auf ein OGAW-Sondervermögen	1450
§ 184 Verschmelzungsplan	1451
§185 Prüfung der Verschmelzung; Verordnungsermächtigung	1454
§ 186 Verschmelzungsinformationen	1457
§ 187 Rechte der Anleger	1460
§188 Kosten der Verschmelzung	1465
§189 Wirksamwerden der Verschmelzung	1466
§ 190 Rechtsfolgen der Verschmelzung	1468
§191 Verschmelzung mit Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital	1469
Abschnitt 2 Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie (§§ 192-213)	1475
§192 Zulässige Vermögensgegenstände	1475
§ 193 Wertpapiere	1477
§194 Geldmarktinstrumente	1489
§ 195 Bankguthaben	1496
§ 196 Investmentanteile	1497
§197 Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung	1502
§198 Sonstige Anlageinstrumente	1511
§199 Kreditaufnahme	1514
§ 200 Wertpapier-Darlehen, Sicherheiten	1518
§201 Wertpapier-Darlehensvertrag	1525
§202 Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	1527
§203 Pensionsgeschäfte	1529
§204 Verweisung; Verordnungsermächtigung	1533
§ 205 Leerverkäufe	1536
Vorbemerkungen vor §§ 206 ff.: Übersicht zu Emittentengrenzen	1539
§206 Emittentengrenzen	1542
§207 Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen	1547
§208 Erweiterte Anlagegrenzen	1549
§209 Wertpapierindex-OGAW	1550
§210 Emittentenbezogene Anlagegrenzen	1553
§211 Überschreiten von Anlagegrenzen	1556
§212 Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung	1559
§213 Umwandlung von inländischen OGAW	1560
Abschnitt 3 Offene inländische Publikums-AIF (§§ 214-260)	1563
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF	
(§§214-217)	1563
§214 Risikomischung, Arten	1563
§215 Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt	1571
§216 Bewerter	1582
§217 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	1592

	Seite
Unterabschnitt 2 Gemischte Investmentvermögen (§§ 218-219)	1594
§218 Gemischte Investmentvermögen	1594
§219 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1596
Unterabschnitt 3 Sonstige Investmentvermögen (§§ 220-224)	1604
§ 220 Sonstige Investmentvermögen	1604
§221 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme	1607
§222 Mikrofinanzinstitute	1617
§ 223 Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien	1622
§ 224 Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	1626
Unterabschnitt 4 Dach-Hedgefonds (§§ 225-229)	1629
§ 225 Dach-Hedgefonds	1629
§ 226 Auskunftsrecht der Bundesanstalt	1636
§ 227 Rücknahme	1637
§ 228 Verkaufsprospekt	1641
§ 229 Anlagebedingungen	1646
Unterabschnitts Immobilien-Sondervermögen (§§ 230-260)	1649
Vorbemerkungen vor §§ 230 ff.	1649
§ 230 Immobilien-Sondervermögen	1654
§ 231 Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen	1663
§ 232 Erbbaurechtsbestellung	1676
§233 Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko	1683
§ 234 Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften	1689
§ 235 Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaften	1706
§236 Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer	1715
§ 237 Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen	1719
§ 238 Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Gesellschaften	1724
§239 Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung	1726
§240 Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften	1731
§241 Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle	1736
§242 Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts	1738
§243 Risikomischung	1740
§244 Anlaufzeit	1743
§ 245 Treuhandverhältnis	1744
§ 246 Verfügungsbeschränkung	1745
§247 Vermögensaufstellung	1748
§248 Sonderregeln für die Bewertung	1753
§ 249 Sonderregeln für das Bewertungsverfahren	1758
§250 Sonderregeln für den Bewerter	1759
§251 Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung	1761
§ 252 Ertragsverwendung	1762
§253 Liquiditätsvorschriften	1766
§ 254 Kreditaufnahme	1774
§255 Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	1778
§ 256 Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	1784
§ 257 Aussetzung der Rücknahme	1787
§258 Aussetzung nach Kündigung	1792

	Seite
§259 Beschlüsse der Anleger	1795
§260 Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen	1798
Abschnitt 4 Geschlossene inländische Publikums-AIF (§§ 261-272)	1807
§261 Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	1807
§262 Risikomischung	1820
§ 263 Beschränkung von Leverage und Belastung	1831
§ 264 Verfügungsbeschränkung	1838
§ 265 Leerverkäufe	1841
§ 266 Anlagebedingungen	1843
§267 Genehmigung der Anlagebedingungen	1858
§268 Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen	1864
§ 269 Mindestangaben im Verkaufsprospekt	1870
§270 Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen	1877
§271 Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter	1885
§272 Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	1889
Kapitel 3 Inländische Spezial-AIF (§§ 273-292)	1891
Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF (§§ 273-277)	1891
§ 273 Anlagebedingungen	1891
§274 Begrenzung von Leverage	1894
§ 275 Belastung	1895
§ 276 Leerverkäufe	1900
§ 277 Übertragung von Anteilen oder Aktien	1904
Abschnitt 2 Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF (§§ 278-284)	1909
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF (§§ 278-281)	1909
§ 278 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter	1909
§ 279 Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung	1909
§280 Master-Feeder-Strukturen	1910
§ 281 Verschmelzung	1913
Unterabschnitt 2 Besondere Vorschriften für allgemeine offene inländische Spezial-AIF (§ 282)	1918
§ 282 Anlageobjekte, Anlagegrenzen	1918
Unterabschnitts Besondere Vorschriften für Hedgefonds (§ 283)	1923
§ 283 Hedgefonds	1923
Unterabschnitt 4 Besondere Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen (§ 284)	1929
§ 284 Anlagebedingungen, Anlagegrenzen	1929
Abschnitt 3 Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF (§§ 285-292)	1939
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF (§§285-286)	1939
§ 285 Anlageobjekte	1939
§ 286 Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung	1947

	Seite
Unterabschnitt 2 Besondere Vorschriften für AIF, die die Kontrolle über nicht börsennotierte Unternehmen und Emittenten erlangen (§§ 287-292)	1947
§ 287 Geltungsbereich	1947
§288 Erlangen von Kontrolle	1958
§ 289 Mitteilungspflichten	i960
§ 290 Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle	1965
§ 291 Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresabschlusses und des Lageberichts	1969
§292 Zerschlagen von Unternehmen	1972
Kapitel 4 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen (§§ 293-336)	1981
Abschnitt 1 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen (§§293-308)	1981
Unterabschnitt 1 Allgemeine Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen (§§ 293-296)	1981
§ 293 Allgemeine Vorschriften	1981
§294 Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare Vorschriften	1991
§295 Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften	1993
§ 296 Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität	2001
Unterabschnitt 2 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf Privatanleger und für den Vertrieb und den Erwerb von OGAW (§§297-306)	2005
§ 297 Verkaufsunterlagen und Hinweispflichten	2005
§ 298 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-OGAW	2016
§ 299 Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-AIF und ausländische AIF	2018
§ 300 Zusätzliche Informationspflichten bei AIF	2023
§ 301 Sonstige Veröffentlichungspflichten	2025
§ 302 Werbung	2027
§303 Maßgebliche Sprachfassung	2031
§ 304 Kostenvorausbelastung	2033
§ 305 Widerrufsrecht	2034
§306 Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen	2041
Unterabschnitt 3 Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf semiprofessionelle und professionelle Anleger (§§ 307-308)	2073
§ 307 Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung	2073
§ 308 Sonstige Informationspflichten	2088
Abschnitt 2 Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW (§§ 309-313)	2093
Unterabschnitt 1 Anzeigeverfahren beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland (§§ 309-311)	2093
§ 309 Pflichten beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland	2093
§310 Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland	2100
§ 311 Untersagung und Einstellung des Vertriebs von EU-OGAW	2107

	Seite
Unterabschnitt 2 Anzeigeverfahren für den Vertrieb von inländischen OGAW in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum (§§ 312-313)	2118
§ 312 Anzeigepflicht; Verordnungsermächtigung	2118
§ 313 Veröffentlichungspflichten	2127
Abschnitt 3 Anzeige, Einstellung und Untersagung des Vertriebs von AIF (§§ 314-336) - - - -	2131
§ 314 Untersagung des Vertriebs	2131
§ 315 Einstellung des Vertriebs von AIF	2140
Unterabschnitt 1 Anzeigeverfahren für den Vertrieb von Publikums-AIF, von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland (§§ 316-320)	2145
§ 316 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von inländischen Publikums-AIF im Inland	2145
§ 317 Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger . . .	2156
§ 318 Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	2169
§ 319 Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	2177
§ 320 Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland	2181
Unterabschnitt 2 Anzeigeverfahren für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle Anleger und professionelle Anleger im Inland (§§ 321-330a)	2194
§ 321 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	2194
§ 322 Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von ausländischen AIF oder von inländischen Spezial-Feeder-AIF oder EU-Feeder-AIF, deren jeweiliger Master-AIF kein EU-AIF oder inländischer AIF ist, der von einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft oder einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet wird, an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	2203
§ 323 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	2208
§ 324 Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von ausländischen AIF oder von inländischen Spezial-Feeder-AIF oder EU-Feeder-AIF, deren jeweiliger Master-AIF kein EU-AIF oder inländischer AIF ist, der von einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft oder einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet wird, an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	2213
§ 325 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	2217
§ 326 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von ausländischen AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	2220
§ 327 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	2223
§ 328 Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist, beim beabsichtigten Vertrieb von ausländischen AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	2226

	Seite
§ 329	2230
§ 330	2239
§ 330a	2248
Unterabschnitt 3 Anzeigeverfahren für den Vertrieb von AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und in anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum (§§ 331-335)	2252
§ 331	2252
§ 332	2257
§ 333	2260
§ 334	2263
§ 335	2267
Unterabschnitt 4 Verweis und Ersuchen für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger (§ 336)	2268
§ 336	2268
Kapitel 5 Europäische Risikokapitalfonds (§ 337)	2271
Vorbemerkungen vor § 337	2271
§ 337	2274
Anhang zu § 337: Verordnung (EU) Nr. 345/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 17. April 2013 über Europäische Risikokapitalfonds	2277
Kapitel I Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen	2277
Art. 1 EuVECA-VO [Anwendungsbereich]	2277
Art. 2 EuVECA-VO [EuVECA-Verwalter]	2277
Art. 3 EuVECA-VO [Begriffsbestimmungen]	2279

	Seite
Kapitel II Bedingungen für die Verwendung der Bezeichnung „EuVECA“	2285
Art. 4 EuVECA-VO [Bezeichnungsschutz]	2285
Art. 5 EuVECA-VO [Anlageschwellen und -techniken]	2285
Art. 6 EuVECA-VO [Für EuVECA-Vertrieb qualifizierte Anleger]	2286
Art. 7 EuVECA-VO [Wohlverhaltenspflichten]	2288
Art. 8 EuVECA-VO [Übertragung von Aufgaben/Delegation]	2289
Art. 9 EuVECA-VO [Interessenkonflikte]	2290
Art. 10 EuVECA-VO [Eigenmittel, angemessene Ressourcen]	2292
Art. 11 EuVECA-VO [Bewertung]	2293
Art. 12 EuVECA-VO [Jahresbericht]	2294
Art. 13 EuVECA-VO [Anlegerinformation]	2296
Kapitel III Aufsicht und Verwaltungszusammenarbeit	2298
Art. 14 EuVECA-VO [Registrierung]	2298
Art. 14a EuVECA-VO [Vertriebsregistrierung durch AIFM]	2300
Art. 14b EuVECA-VO [Zurückweisungsrecht der Aufsichtsbehörde]	2302
Art. 15 EuVECA-VO [Vertriebsmitteilung an für Verwalter zuständige Behörde]	2302
Art. 16 EuVECA-VO [Grenzüberschreitende Vertriebsnotifikation]	2303
Art. 16a EuVECA-VO [ESMA Review]	2304
Art. 17 EuVECA-VO [Europaweite Datenbank]	2305
Art. 18 EuVECA-VO [Aufsichtskompetenzen]	2305
Art. 19 EuVECA-VO [Aufsichtsbefugnisse]	2306
Art. 20 EuVECA-VO [Sanktionen]	2307
Art. 21 EuVECA-VO [Maßnahmen der Aufsichtsbehörde]	2308
Art. 21a EuVECA-VO [Aufsichtsbefugnisse in Bezug auf AIFM]	2310
Art. 22 EuVECA-VO [Aufsichtskooperation]	2310
Art. 23 EuVECA-VO [Geheimnisschutz]	2311
Art. 24 EuVECA-VO [Streitschlichtung]	2311
Kapitel IV Übergangs- und Schlussbestimmungen	2312
Art. 25 EuVECA-VO [Durchführungsrechtsakte]	2312
Art. 26 EuVECA-VO [Überprüfungs- und Berichtspflichten der Kommission]	2312
Art. 27 EuVECA-VO [Überprüfung]	2314
Art. 28 EuVECA-VO [Inkrafttreten]	2314
Kapitel 6 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum (§338)	2315
Vorbemerkungen vor § 338	2315
§ 338 Europäische Fonds für soziales Unternehmertum	2318
Anhang zu § 338: Verordnung (EU) Nr. 346/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 17. April 2013 über Europäische Fonds für soziales Unternehmertum	2319
Kapitel I Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen	2319
Art. 1 EuSEF-VO [Anwendungsbereich]	2319
Art. 2 EuSEF-VO [EuSEF-Verwalter]	2320
Art. 3 EuSEF-VO [Begriffsbestimmungen]	2320
Kapitel II Bedingungen für die Verwendung der Bezeichnung „EuSEF“	2325
Art. 4 EuSEF-VO [Bezeichnungsschutz]	2325
Art. 5 EuSEF-VO [Anlageschwellen und -techniken]	2325

	Seite
Art. 6 EuSEF-VO [Für EuSEF-Vertrieb zulässige Anleger]	2326
Art. 7 EuSEF-VO [Wohlverhaltenspflichten]	2326
Art. 8 EuSEF-VO [Übertragung von Aufgaben/Delegation]	2327
Art. 9 EuSEF-VO [Interessenkonflikte]	2327
Art. 10 EuSEF-VO [Messung sozialer Wirkungen]	2329
Art. 11 EuSEF-VO [Eigenmittel]	2330
Art. 12 EuSEF-VO [Bewertung]	2330
Art. 13 EuSEF-VO [Jahresbericht]	2331
Art. 14 EuSEF-VO [Anlegerinformation]	2332
Kapitel III Aufsicht und Verwaltungszusammenarbeit	2334
Art. 15 EuSEF-VO [Registrierung des Verwalters]	2334
Art. 15a EuSEF-VO [Registrierung des EuSEF]	2336
Art. 15b EuSEF-VO [Ablehnung der Registrierung]	2337
Art. 16 EuSEF-VO [Vertriebsanzeige]	2337
Art. 17 EuSEF-VO [Grenzüberschreitende Vertriebsnotifikation]	2337
Art. 17a EuSEF-VO [Zusammenarbeit]	2338
Art. 18 EuSEF-VO [Europaweite Datenbank]	2339
Art. 19 EuSEF-VO [Aufsicht durch Herkunftsstaatsbehörde]	2339
Art. 20 EuSEF-VO [Aufsichtsbefugnisse]	2340
Art. 21 EuSEF-VO [Sanktionen]	2340
Art. 22 EuSEF-VO [Sanktionen]	2341
Art. 22a EuSEF-VO [Behördenbefugnisse]	2342
Art. 23 EuSEF-VO [Aufsichtskooperation]	2342
Art. 24 EuSEF-VO [Geheimnisschutz]	2342
Art. 25 EuSEF-VO [Streitschlichtung]	2342
Kapitel IV Übergangs- und Schlussbestimmungen	2343
Art. 26 EuSEF-VO [Durchführungsrechtsakte]	2343
Art. 27 EuSEF-VO [Überprüfungs- und Berichtspflichten der Kommission]	2343
Art. 28 EuSEF-VO [Überprüfung]	2345
Art. 29 EuSEF-VO [Inkrafttreten]	2345
Kapitel 7 Europäische langfristige Investmentfonds (§ 338a—§ 338b)	2347
Vorbemerkungen vor § 338a	2347
§338a Europäische langfristige Investmentfonds	2351
Anhang zu § 338a: Verordnung (EU) 2015/760 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 29. April 2015 über europäische langfristige Investmentfonds	2351
Kapitel I Allgemeine Bestimmungen	2351
Art. 1 ELTIF-VO Gegenstand und Ziel	2351
Art. 2 ELTIF-VO Begriffsbestimmungen	2352
Art. 3 ELTIF-VO Zulassung und öffentliches Zentralregister	2357
Art. 4 ELTIF-VO Bezeichnung und Verbot der Umwandlung	2357
Art. 5 ELTIF-VO Antrag auf Zulassung als ELTIF	2358
Art. 6 ELTIF-VO Zulassungsbedingungen	2359
Art. 7 ELTIF-VO Einhaltung der ELTIF-VO und AIFM-RL, Haftung	2361

	Seite
Kapitel II Verpflichtungen in Bezug auf die Anlagepolitik von ELTIF	2362
Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften und zulässige Vermögenswerte	2362
Art. 8 ELTIF-VO Teilfonds	2362
Art. 9 ELTIF-VO Zulässige Anlagen	2362
Art. 10 ELTIF-VO Zulässige Anlagevermögenswerte	2362
Art. 11 ELTIF-VO Qualifiziertes Portfoliounternehmen	2363
Art. 12 ELTIF-VO Interessenkonflikt	2364
Abschnitt 2 Bestimmungen zur Anlagepolitik	2369
Art. 13 ELTIF-VO Portfoliozusammensetzung und Diversifizierung	2369
Art. 14 ELTIF-VO Berichtigung von Anlagepositionen	2370
Art. 15 ELTIF-VO Konzentration	2370
Art. 16 ELTIF-VO Barkreditaufnahme	2370
Art. 17 ELTIF-VO Anwendung der Vorschriften zu Portfoliozusammensetzung und Diversifizierung	2371
Kapitel III Rücknahme von, Handel mit und Ausgabe von Anteilen an einem ELTIF sowie Ertragsausschüttung und Kapitalrückzahlung	2375
Art. 18 ELTIF-VO Rücknahmegrundsätze und Laufzeit von ELTIF	2375
Art. 19 ELTIF-VO Sekundärmarkt	2376
Art. 20 ELTIF-VO Ausgabe neuer Anteile	2377
Art. 21 ELTIF-VO Veräußerung der ELTIF-Vermögenswerte	2377
Art. 22 ELTIF-VO Ertragsausschüttung und Kapitalrückzahlung	2377
Kapitel IV Transparenzanforderungen	2382
Art. 23 ELTIF-VO Transparenz [im Prospekt und Jahresbericht]	2382
Art. 24 ELTIF-VO Zusätzliche Anforderungen an den Prospekt	2383
Art. 25 ELTIF-VO Angabe der Kosten	2384
Kapitel V Vertrieb von Anteilen an ELTIF	2387
Art. 26 ELTIF-VO Zur Verfügung zu stellende Informationen [Zahl- und Beschwerdestelle] . . .	2387
Art. 27 ELTIF-VO Internes Bewertungsverfahren für ELTIF, die an Kleinanleger vertrieben werden	2388
Art. 28 ELTIF-VO Spezifische Anforderungen in Bezug auf den Vertrieb von ELTIF an Kleinanleger	2388
Art. 29 ELTIF-VO Spezifische Bestimmungen über die Verwahrstelle eines ELTIF, der an Kleinanleger vertrieben wird	2389
Art. 30 ELTIF-VO Zusätzliche Anforderungen für den Vertrieb von ELTIF an Kleinanleger . . .	2389
Art. 31 ELTIF-VO Vertrieb von Anteilen von ELTIF	2390
Kapitel VI Aufsicht	2396
Art. 32 ELTIF-VO Beaufsichtigung durch die zuständigen Behörden	2396
Art. 33 ELTIF-VO Befugnisse der zuständigen Behörden	2396
Art. 34 ELTIF-VO Befugnisse und Zuständigkeiten der ESMA	2397
Art. 35 ELTIF-VO Zusammenarbeit zwischen den zuständigen Behörden	2397
Kapitel VII Schlussbestimmungen	2397
Art. 36 ELTIF-VO Bearbeitung von Anträgen durch die Kommission	2397
Art. 37 ELTIF-VO Überprüfung	2398
Art. 38 ELTIF-VO Inkrafttreten	2398

	Seite
§ 338b Geldmarktfonds	2398
Anhang zu § 338b: Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds	2399
Kapitel I Allgemeine Bestimmungen	2399
Art. 1 MMF-VO Gegenstand und Anwendungsbereich	2399
Art. 2 MMF-VO Begriffsbestimmungen	2403
Art. 3 MMF-VO Arten von Geldmarktfonds	2408
Art. 4 MMF-VO Zulassung von Geldmarktfonds	2409
Art. 5 MMF-VO Verfahren für die Zulassung von AIF-Geldmarktfonds	2410
Art. 6 MMF-VO Verwendung der Bezeichnung Geldmarktfonds	2411
Art. 7 MMF-VO Anwendbare Vorschriften	2412
Kapitel II Verpflichtungen in Bezug auf die Anlagepolitik von Geldmarktfonds	2413
Abschnitt I Allgemeine Vorschriften und zulässige Vermögenswerte	2413
Art. 8 MMF-VO Allgemeine Grundsätze	2413
Art. 9 MMF-VO Zulässige Vermögenswerte	2413
Art. 10 MMF-VO Zulässige Geldmarktinstrumente	2414
Art. 11 MMF-VO Zulässige Verbriefungen und ABCP	2415
Art. 12 MMF-VO Zulässige Einlagen bei Kreditinstituten	2417
Art. 13 MMF-VO Zulässige Finanzderivate	2418
Art. 14 MMF-VO Zulässige Pensionsgeschäfte	2418
Art. 15 MMF-VO Zulässige umgekehrte Pensionsgeschäfte	2419
Art. 16 MMF-VO Zulässige Anteile von Geldmarktfonds	2420
Abschnitt II Bestimmungen zur Anlagepolitik	2422
Art. 17 MMF-VO Diversifizierung	2422
Art. 18 MMF-VO Konzentration	2425
Abschnitt III Kreditqualität von Geldmarktinstrumenten, Verbriefungen und ABCP	2426
Art. 19 MMF-VO Internes Verfahren zur Bewertung der Kreditqualität	2426
Art. 20 MMF-VO Interne Bewertung der Kreditqualität	2426
Art. 21 MMF-VO Dokumentation	2427
Art. 22 MMF-VO Delegierte Rechtsakte über die Bewertung der Kreditqualität	2428
Art. 23 MMF-VO Zuständigkeiten bei der Bewertung der Kreditqualität	2428
Kapitel III Pflichten in Bezug auf das Risikomanagement von Geldmarktfonds	2429
Art. 24 MMF-VO Portfoliovorschriften für kurzfristige Geldmarktfonds	2429
Art. 25 MMF-VO Portfoliovorschriften für Standard-Geldmarktfonds	2431
Art. 26 MMF-VO Geldmarktfondsratings	2432
Art. 27 MMF-VO „Know-your-Customer“-Prinzip	2433
Art. 28 MMF-VO Durchführung von Stresstests	2433
Kapitel IV Bewertungsvorschriften	2435
Art. 29 MMF-VO Bewertung von Geldmarktfonds	2435
Art. 30 MMF-VO Berechnung des NAVs pro Anteil	2436
Art. 31 MMF-VO Berechnung des konstanten NAV pro Anteil von CNAV-Geldmarktfonds für öffentliche Schuldtitel	2436
Art. 32 MMF-VO Berechnung des konstanten NAV pro Anteil von LVNAV-Geldmarktfonds	2437
Art. 33 MMF-VO Ausgabe- und Rücknahmekurs	2437

	Seite
Kapitel V Besondere Anforderungen an CNAV-Geldmarktfonds für öffentliche Schuldtitel und LVNAV-Geldmarktfonds	2439
Art. 34 MMF-VO Besondere Anforderungen an CNAV-Geldmarktfonds für öffentliche Schuldtitel und LVNAV-Geldmarktfonds	2439
Kapitel VI Externe Unterstützung	2440
Art 35 MMF-VO Externe Unterstützung	2440
Kapitel VII Transparenzanforderungen	2441
AiJ- 36 MMF-VO Transparenz	2441
Art. 37 MMF-VO Meldungen an die zuständigen Behörden	2442
Kapitel VIII Aufsicht	2443
Art. 38 MMF-VO Beaufsichtigung durch die zuständigen Behörden	2443
Art. 39 MMF-VO Befugnisse der zuständigen Behörden	2444
Art. 40 MMF-VO Sanktionen und andere Maßnahmen	2444
Art. 41 MMF-VO Besondere Maßnahmen	2445
Art. 42 MMF-VO Befugnisse und Zuständigkeiten der ESMA	2445
Art. 43 MMF-VO Zusammenarbeit von Behörden	2445
Kapitel IX Schlussbestimmungen	2446
Art. 44 MMF-VO Verfahren bei bestehenden OGAW und AIF	2446
Art. 45 MMF-VO Ausübung der Befugnisübertragung	2447
Art. 46 MMF-VO Überprüfung	2447
Art. 47 MMF-VO Inkrafttreten	2448
Kapitel 8 Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften (§§ 339-359)	2449
Abschnitt I Straf- und Bußgeldvorschriften (§§ 339-342)	2449
Vorbemerkungen vor §§ 339 ff.	2449
§ 339 Strafvorschriften	2454
§ 340 Bußgeldvorschriften	2477
§341 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen	2519
§ 341a Bekanntmachung von bestandskräftigen Maßnahmen und unanfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen	2523
§342 Beschwerdeverfahren	2531
Abschnitt 2 Übergangsvorschriften (§§ 343-359)	2537
Vorbemerkungen vor §§ 343-359	2537
Unterabschnitt 1 Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften (§§ 343-344a)	2541
§ 343 Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften	2541
§ 344 Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften und für andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	2543
§ 344a Übergangsvorschrift zum Kleinanlegerschutzgesetz	2543
Unterabschnitt 2 Besondere Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten (§§ 345-352)	2544
§ 345 Übergangsvorschriften für offene AIF und AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren	2544
§ 346 Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-Sondervermögen	2547
§ 347 Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sondervermögen	2548

	Seite
§ 348 Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften	2549
§ 349 Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige InvAG	2549
§ 350 Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF	2550
§ 351 Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren	2551
§ 352 Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes	2552
Unterabschnitt 3 Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF (§§ 352a-354) - - - -	2552
§ 352a Definition von geschlossenen AIF im Sinne von § 353	2552
§ 353 Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF	2552
§353a Übergangsvorschriften zu den §§ 261, 262 und 263	2555
§ 353b Übergangsvorschriften zu § 285 Absatz 3	2556
§ 354 Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3	2556
Unterabschnitt 4 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW (§ 355)	2556
§ 355 Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW	2556
Unterabschnitt 5 Sonstige Übergangsvorschriften (§§ 356-359)	2557
§ 356 Übergangsvorschriften zum Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz	2557
§ 357 Übergangsvorschrift zu § 100a	2558
§ 358 Übergangsvorschriften zu § 95 Absatz 1 und § 97 Absatz 1	2558
§ 359 Übergangsvorschrift zu § 26 Absatz 7 Satz 3, § 82 Absatz 6 Satz 2 und § 85 Absatz 5 Satz 4	2559
Textanhang	2561
Delegierte Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission	2561
Delegierte Verordnung (EU) Nr. 694/2014 der Kommission	2643
Sachregister	2645