

NomosKommentar

Investmentrecht

Handkommentar

Bearbeitet von
Andreas Patzner, Dr. Achim Döser, Ludger J. Kempf

3. Auflage 2017. Buch. Rund 1000 S. Hardcover
ISBN 978 3 8487 2624 0

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Bankrecht, Kapitalmarktrecht > Kapitalmarktrecht, Wertpapierrecht](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

The logo for beck-shop.de features the text 'beck-shop.de' in a bold, red, sans-serif font. Above the 'i' in 'shop' are three red dots of varying sizes, arranged in a slight arc. Below the main text, the words 'DIE FACHBUCHHANDLUNG' are written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

NOMOSKOMMENTAR

Patzner | Döser | Kempf [Hrsg.]

Investmentrecht

Kapitalanlagegesetzbuch |
Investmentsteuergesetz

Handkommentar

3. Auflage



Nomos

NOMOSKOMMENTAR

Andreas Patzner | Dr. Achim Döser |
Ludger J. Kempf [Hrsg.]

Investmentrecht

Kapitalanlagegesetzbuch |
Investmentsteuergesetz

Handkommentar

3. Auflage

Dr. Achim Döser, LL.M. (Tulane Univ.), Rechtsanwalt, Frankfurt a.M. | **Ludger J. Kempf, MBA** (Univ. of Wales), Rechtsanwalt und Steuerberater, Frankfurt a.M. | **Jürgen Nagler**, Rechtsanwalt und Steuerberater, Frankfurt a.M. | **Andreas Patzner**, Rechtsanwalt und Steuerberater, Frankfurt a.M. | **Ingolf Schneider-Deters**, Rechtsanwalt, Frankfurt a.M.



Nomos

Zitiervorschlag:

HK-InvestmentR/Bearbeiter, § ..., Rn ...

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

ISBN 978-3-8487-2624-0

3. Auflage 2017

© Nomos Verlagsgesellschaft, Baden-Baden 2017. Gedruckt in Deutschland. Alle Rechte, auch die des Nachdrucks von Auszügen, der fotomechanischen Wiedergabe und der Übersetzung, vorbehalten.

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Bearbeiterverzeichnis	31
Abkürzungsverzeichnis	33

Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)

Einleitung	37
Vor § 1	37

Kapitel 1

Allgemeine Bestimmungen für Investmentvermögen und Verwaltungsgesellschaften

Abschnitt 1

Allgemeine Vorschriften

§ 1	Begriffsbestimmungen	53
§ 2	Ausnahmebestimmungen	113
§ 3	Bezeichnungsschutz	133
§ 4	Namensgebung; Fondskategorien	134
§ 5	Zuständige Behörde; Aufsicht; Anordnungsbefugnis	134
§ 6	Besondere Aufgaben	141
§ 7	Sofortige Vollziehbarkeit	141
§ 7 a	Bekanntmachung von sofort vollziehbaren Maßnahmen	142
§ 8	Verschwiegenheitspflicht	143
§ 9	Zusammenarbeit mit anderen Stellen	143
§ 10	Allgemeine Vorschriften für die Zusammenarbeit bei der Aufsicht	148
§ 11	Besondere Vorschriften für die Zusammenarbeit bei grenzüberschreitender Verwaltung und grenzüberschreitendem Vertrieb von AIF	151
§ 12	Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission, an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde und an den Betreiber des Bundesanzeigers	154
§ 13	Informationsaustausch mit der Deutschen Bundesbank	160
§ 14	Auskünfte und Prüfungen	161
§ 15	Einschreiten gegen unerlaubte Investmentgeschäfte	161
§ 16	Verfolgung unerlaubter Investmentgeschäfte	164

**Abschnitt 2
Verwaltungsgesellschaften**

**Unterabschnitt 1
Erlaubnis**

§ 17	Kapitalverwaltungsgesellschaften	166
§ 18	Externe Kapitalverwaltungsgesellschaften	168
§ 19	Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung	169
§ 20	Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb	171
§ 21	Erlaubnisantrag für eine OGAW-Kapitalverwaltungs- gesellschaft und Erlaubniserteilung	175
§ 22	Erlaubnisantrag für eine AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft und Erlaubniserteilung	176
§ 23	Versagung der Erlaubnis einer Kapitalverwaltungsgesellschaft	178
§ 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	179
§ 25	Kapitalanforderungen	180

**Unterabschnitt 2
Allgemeine Verhaltens- und Organisationspflichten**

Vor §§ 26 bis 30	183	
§ 26	Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung	185
§ 27	Interessenkonflikte; Verordnungsermächtigung	187
§ 28	Allgemeine Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung	188
§ 29	Risikomanagement; Verordnungsermächtigung	191
§ 30	Liquiditätsmanagement; Verordnungsermächtigung	196
§ 31	Primebroker	197
§ 32	Entschädigungseinrichtung	198
§ 33	Werbung	198
§ 34	Anzeigepflichten von Verwaltungsgesellschaften gegenüber der Bundesanstalt und der Bundesbank	199
§ 35	Meldepflichten von AIF-Verwaltungsgesellschaften	201
§ 36	Auslagerung	204
§ 37	Vergütungssysteme; Verordnungsermächtigung	207
§ 38	Jahresabschluss, Lagebericht, Prüfungsbericht und Abschlussprüfer der externen Kapitalverwaltungsgesellschaft; Verordnungsermächtigung	209

Unterabschnitt 3
Weitere Maßnahmen der Aufsichtsbehörde

§ 39	Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis	210
§ 40	Abberufung von Geschäftsleitern; Tätigkeitsverbot	211
§ 41	Maßnahmen bei unzureichenden Eigenmitteln	212
§ 42	Maßnahmen bei Gefahr	213
§ 43	Insolvenzantrag, Unterrichtung der Gläubiger im Insolvenzverfahren	213

Unterabschnitt 4
Pflichten für registrierungspflichtige
AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften

Vor §§ 44 bis 48 a	213	
§ 44	Registrierung und Berichtspflichten	215
§ 45	Erstellung und Bekanntmachung von Jahresberichten	219
§ 46	Inhalt von Jahresabschlüssen und Lageberichten	222
§ 47	Prüfung und Bestätigung des Abschlussprüfers	222
§ 48	Verkürzung der handelsrechtlichen Offenlegungsfrist	223
§ 48 a	Jahresbericht, Lagebericht und Prüfung von Spezial-AIF, die Darlehen nach § 285 Abs. 2 vergeben; Verordnungsermächtigung	224

Unterabschnitt 5
Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr bei
OGAW-Verwaltungsgesellschaften

§ 49	Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften; Verordnungsermächtigung	226
§ 50	Besonderheiten für die Verwaltung von EU-OGAW durch OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften	228
§ 51	Inländische Zweigniederlassungen und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	229
§ 52	Besonderheiten für die Verwaltung inländischer OGAW durch EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaften	232

Unterabschnitt 6
Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr und Drittstaatenbezug
bei AIF-Verwaltungsgesellschaften

§ 53	Verwaltung von EU-AIF durch AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften	234
§ 54	Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften im Inland	237

§ 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	240
§ 56	Bestimmung der Bundesrepublik Deutschland als Referenzmitgliedstaat einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	241
§ 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	243
§ 58	Erteilung der Erlaubnis für eine ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaft	246
§ 59	Befreiung einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft von Bestimmungen der Richtlinie 2011/61/EU	250
§ 60	Unterrichtung der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde im Hinblick auf die Erlaubnis einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft durch die Bundesanstalt	251
§ 61	Änderung des Referenzmitgliedstaates einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft	252
§ 62	Rechtsstreitigkeiten	254
§ 63	Verweismöglichkeiten der Bundesanstalt an die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde	255
§ 64	Vergleichende Analyse der Zulassung von und der Aufsicht über ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften	256
§ 65	Verwaltung von EU-AIF durch ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften, für die die Bundesrepublik Deutschland Referenzmitgliedstaat ist	257
§ 66	Inländische Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften, deren Referenzmitgliedstaat nicht die Bundesrepublik Deutschland ist	260
§ 67	Jahresbericht für EU-AIF und ausländische AIF	262

**Abschnitt 3
Verwahrstelle**

**Unterabschnitt 1
Vorschriften für OGAW-Verwahrstellen**

§ 68	Beauftragung und jährliche Prüfung; Verordnungs- ermächtigung	265
§ 69	Aufsicht	267
§ 70	Interessenkollision	269
§ 71	Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien eines inländischen OGAW	271

§ 72	Verwahrung	271
§ 73	Unterverwahrung	273
§ 74	Zahlung und Lieferung	276
§ 75	Zustimmungspflichtige Geschäfte	277
§ 76	Kontrollfunktion	278
§ 77	Haftung	279
§ 78	Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung	280
§ 79	Vergütung, Aufwendungsersatz	281

Unterabschnitt 2

Vorschriften für AIF-Verwahrstellen

Vor §§ 80 bis 90	Vorschriften für AIF-Verwahrstellen	282
§ 80	Beauftragung	282
§ 81	Verwahrung	293
§ 82	Unterverwahrung	297
§ 83	Kontrollfunktion	301
§ 84	Zustimmungspflichtige Geschäfte	304
§ 85	Interessenkollision	306
§ 86	Informationspflichten gegenüber der Bundesanstalt	307
§ 87	Anwendbare Vorschriften für Publikums-AIF	308
§ 88	Haftung	308
§ 89	Geltendmachung von Ansprüchen der Anleger; Verordnungsermächtigung	312
§ 89 a	Vergütung, Aufwendungsersatz	314
§ 90	Anwendbare Vorschriften für ausländische AIF	315

Abschnitt 4

Offene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für offene inländische Investmentvermögen

§ 91	Rechtsform	315
------	------------------	-----

Unterabschnitt 2

Allgemeine Vorschriften für Sondervermögen

§ 92	Sondervermögen	316
§ 93	Verfügungsbefugnis, Treuhänderschaft, Sicherheitsvorschriften	317
§ 94	Stimmrechtsausübung	318
§ 95	Anteilscheine	319
§ 96	Anteilklassen und Teilsondervermögen; Verordnungsermächtigung	320
§ 97	Sammelverwahrung, Verlust von Anteilscheinen	321
§ 98	Rücknahme von Anteilen, Aussetzung	322

§ 99	Kündigung und Verlust des Verwaltungsrechts	324
§ 100	Abwicklung des Sondervermögens	326
§ 100 a	Grunderwerbsteuer bei Übergang eines Immobilien-Sondervermögens	327
§ 100 b	Übertragung auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft	331
§ 101	Jahresbericht	331
§ 102	Abschlussprüfung	335
§ 103	Halbjahresbericht	335
§ 104	Zwischenbericht	335
§ 105	Auflösungs- und Abwicklungsbericht	336
§ 106	Verordnungsermächtigung	336
§ 107	Veröffentlichung der Jahres-, Halbjahres-, Zwischen-, Auflösungs- und Abwicklungsberichte	337

Unterabschnitt 3

Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital

§ 108	Rechtsform, anwendbare Vorschriften	338
§ 109	Aktien	339
§ 110	Satzung	340
§ 111	Anlagebedingungen	341
§ 112	Verwaltung und Anlage	341
§ 113	Erlaubisantrag und Erlaubniserteilung bei der extern verwalteten OGAW-Investmentaktiengesellschaft	342
§ 114	Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	343
§ 115	Gesellschaftskapital	344
§ 116	Veränderliches Kapital, Rücknahme von Aktien	344
§ 117	Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	345
§ 118	Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	347
§ 119	Vorstand, Aufsichtsrat	348
§ 120	Jahresabschluss und Lagebericht; Verordnungsermächtigung ...	350
§ 121	Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts; Verordnungsermächtigung	351
§ 122	Halbjahres- und Liquidationsbericht	353
§ 123	Offenlegung und Vorlage von Berichten	353

Unterabschnitt 4

Allgemeine Vorschriften für offene Investmentkommanditgesellschaften

Vor §§ 124 bis 138	offene Investmentkommanditgesellschaften	354
§ 124	Rechtsform, anwendbare Vorschriften	355
§ 125	Gesellschaftsvertrag	356
§ 126	Anlagebedingungen	357
§ 127	Anleger	358

§ 128	Geschäftsführung	359
§ 129	Verwaltung und Anlage	361
§ 130	Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	362
§ 131	Gesellschaftsvermögen	363
§ 132	Teilgesellschaftsvermögen; Verordnungsermächtigung	364
§ 133	Veränderliches Kapital, Kündigung von Kommanditanteilen	366
§ 134	Firma und zusätzliche Hinweise im Rechtsverkehr	368
§ 135	Jahresbericht; Verordnungsermächtigung	368
§ 136	Abschlussprüfung; Verordnungsermächtigung	371
§ 137	Vorlage von Berichten	372
§ 138	Auflösung und Liquidation	372

Abschnitt 5

Geschlossene inländische Investmentvermögen

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Investmentvermögen

§ 139	Rechtsform	373
-------	------------------	-----

Unterabschnitt 2

Allgemeine Vorschriften für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital

§ 140	Rechtsform, anwendbare Vorschriften	374
§ 141	Aktien	376
§ 142	Satzung	377
§ 143	Anlagebedingungen	378
§ 144	Verwaltung und Anlage	378
§ 145	Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	380
§ 146	Firma	380
§ 147	Vorstand, Aufsichtsrat	381
§ 148	Rechnungslegung	383

Unterabschnitt 3

Allgemeine Vorschriften für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften

§ 149	Rechtsform, anwendbare Vorschriften	383
§ 150	Gesellschaftsvertrag	385
§ 151	Anlagebedingungen	386
§ 152	Anleger	387
§ 153	Geschäftsführung, Beirat	389
§ 154	Verwaltung und Anlage	392
§ 155	Unterschreitung des Anfangskapitals oder der Eigenmittel	394
§ 156	Gesellschaftsvermögen	395

§ 157	Firma	395
§ 158	Jahresbericht	396
§ 159	Abschlussprüfung	396
§ 160	Offenlegung und Vorlage von Berichten	397
§ 161	Auflösung und Liquidation	398

Kapitel 2

Publikumsinvestmentvermögen

Abschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für offene Publikumsinvestmentvermögen

Unterabschnitt 1

Allgemeines

§ 162	Anlagebedingungen	399
§ 163	Genehmigung der Anlagebedingungen	401
§ 164	Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen	404
§ 165	Mindestangaben im Verkaufsprospekt	405
§ 166	Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen; Verordnungsermächtigung	411
§ 167	Information mittels eines dauerhaften Datenträgers	414
§ 168	Bewertung; Verordnungsermächtigung	414
§ 169	Bewertungsverfahren	416
§ 170	Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und des Nettoinventarwertes	417

Unterabschnitt 2

Master-Feeder-Strukturen

Vor §§	171 bis 180 Master-Feeder-Strukturen	417
§ 171	Genehmigung des Feederfonds	418
§ 172	Besondere Anforderungen an Kapitalverwaltungsgesellschaften	422
§ 173	Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahresbericht	423
§ 174	Anlagegrenzen, Anlagebeschränkungen, Aussetzung der Anteile	425
§ 175	Vereinbarungen bei Master-Feeder-Strukturen	427
§ 176	Pflichten der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle	429
§ 177	Mitteilungspflichten der Bundesanstalt	432
§ 178	Abwicklung eines Masterfonds	432
§ 179	Verschmelzung oder Spaltung des Masterfonds	435
§ 180	Umwandlung in Feederfonds oder Änderung des Masterfonds	440

Unterabschnitt 3

Verschmelzung von offenen Publikumsinvestmentvermögen

Vor §§ 181 bis 191 Verschmelzungen von offenen Investmentvermögen	442
§ 181 Gegenstand der Verschmelzung; Verschmelzungsarten	443
§ 182 Genehmigung der Verschmelzung	446
§ 183 Verschmelzung eines EU-OGAW auf ein OGAW-Sondervermögen	453
§ 184 Verschmelzungsplan	455
§ 185 Prüfung der Verschmelzung; Verordnungsermächtigung	457
§ 186 Verschmelzungsinformationen	458
§ 187 Rechte der Anleger	461
§ 188 Kosten der Verschmelzung	462
§ 189 Wirksamwerden der Verschmelzung	463
§ 190 Rechtsfolgen der Verschmelzung	464
§ 191 Verschmelzung mit Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital	467

Abschnitt 2

Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

§ 192 Zulässige Vermögensgegenstände	469
§ 193 Wertpapiere	469
§ 194 Geldmarktinstrumente	471
§ 195 Bankguthaben	473
§ 196 Investmentanteile	473
§ 197 Gesamtgrenze; Derivate; Verordnungsermächtigung	475
§ 198 Sonstige Anlageinstrumente	476
§ 199 Kreditaufnahme	477
§ 200 Wertpapier-Darlehen, Sicherheiten	477
§ 201 Wertpapier-Darlehensvertrag	479
§ 202 Organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme	480
§ 203 Pensionsgeschäfte	480
§ 204 Verweisung; Verordnungsermächtigung	481
§ 205 Leerverkäufe	482
§ 206 Emittentengrenzen	482
§ 207 Erwerb von Anteilen an Investmentvermögen	485
§ 208 Erweiterte Anlagegrenzen	485
§ 209 Wertpapierindex-OGAW	485
§ 210 Emittentenbezogene Anlagegrenzen	486
§ 211 Überschreiten von Anlagegrenzen	487
§ 212 Bewerter; Häufigkeit der Bewertung und Berechnung	488
§ 213 Umwandlung von inländischen OGAW	488

Abschnitt 3
Offene inländische Publikums-AIF

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für offene inländische Publikums-AIF

§ 214	Risikomischung, Arten	488
§ 215	Begrenzung von Leverage durch die Bundesanstalt	489
§ 216	Bewerter	490
§ 217	Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	492

Unterabschnitt 2
Gemischte Investmentvermögen

§ 218	Gemischte Investmentvermögen	493
§ 219	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	493

Unterabschnitt 3
Sonstige Investmentvermögen

§ 220	Sonstige Investmentvermögen	495
§ 221	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen, Kreditaufnahme	495
§ 222	Mikrofinanzinstitute	497
§ 223	Sonderregelungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder Aktien	499
§ 224	Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	499

Unterabschnitt 4
Dach-Hedgefonds

§ 225	Dach-Hedgefonds	501
§ 226	Auskunftsrecht der Bundesanstalt	502
§ 227	Rücknahme	503
§ 228	Verkaufsprospekt	504
§ 229	Anlagebedingungen	505

Unterabschnitt 5
Immobilien-Sondervermögen

§ 230	Immobilien-Sondervermögen	505
§ 231	Zulässige Vermögensgegenstände; Anlagegrenzen	506
§ 232	Erbbaurechtsbestellung	508
§ 233	Vermögensgegenstände in Drittstaaten; Währungsrisiko	508
§ 234	Beteiligung an Immobilien-Gesellschaften	509
§ 235	Anforderungen an die Immobilien-Gesellschaften	510
§ 236	Erwerb der Beteiligung; Wertermittlung durch Abschlussprüfer	511
§ 237	Umfang der Beteiligung; Anlagegrenzen	512

§ 238	Beteiligungen von Immobilien-Gesellschaften an Immobilien-Gesellschaften	512
§ 239	Verbot und Einschränkung von Erwerb und Veräußerung	513
§ 240	Darlehensgewährung an Immobilien-Gesellschaften	513
§ 241	Zahlungen, Überwachung durch die Verwahrstelle	514
§ 242	Wirksamkeit eines Rechtsgeschäfts	515
§ 243	Risikomischung	515
§ 244	Anlaufzeit	516
§ 245	Treuhandverhältnis	516
§ 246	Verfügungsbeschränkung	516
§ 247	Vermögensaufstellung	517
§ 248	Sonderregeln für die Bewertung	518
§ 249	Sonderregeln für das Bewertungsverfahren	519
§ 250	Sonderregeln für den Bewerter	520
§ 251	Sonderregeln für die Häufigkeit der Bewertung	520
§ 252	Ertragsverwendung	521
§ 253	Liquiditätsvorschriften	522
§ 254	Kreditaufnahme	523
§ 255	Sonderregeln für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	524
§ 256	Zusätzliche Angaben im Verkaufsprospekt und in den Anlagebedingungen	525
§ 257	Aussetzung der Rücknahme	526
§ 258	Aussetzung nach Kündigung	527
§ 259	Beschlüsse der Anleger	528
§ 260	Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen	529

Abschnitt 4

Geschlossene inländische Publikums-AIF

§ 261	Zulässige Vermögensgegenstände, Anlagegrenzen	530
§ 262	Risikomischung	535
§ 263	Beschränkung von Leverage und Belastung	538
§ 264	Verfügungsbeschränkung	541
§ 265	Leerverkäufe	542
§ 266	Anlagebedingungen	543
§ 267	Genehmigung der Anlagebedingungen	544
§ 268	Erstellung von Verkaufsprospekt und wesentlichen Anlegerinformationen	546
§ 269	Mindestangaben im Verkaufsprospekt	547
§ 270	Inhalt, Form und Gestaltung der wesentlichen Anlegerinformationen	549
§ 271	Bewertung, Bewertungsverfahren, Bewerter	551
§ 272	Häufigkeit der Bewertung und Berechnung; Offenlegung	553

**Kapitel 3
Inländische Spezial-AIF**

Abschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für inländische Spezial-AIF

§ 273	Anlagebedingungen	553
§ 274	Begrenzung von Leverage	554
§ 275	Belastung	554
§ 276	Leerverkäufe	555
§ 277	Übertragung von Anteilen oder Aktien	556

Abschnitt 2

Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF

§ 278	Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter	556
§ 279	Häufigkeit der Bewertung, Offenlegung	556
§ 280	Master-Feeder-Strukturen	557
§ 281	Verschmelzung	557

Unterabschnitt 2

Besondere Vorschriften für allgemeine offene inländische Spezial-AIF

§ 282	Anlageobjekte, Anlagegrenzen	559
-------	------------------------------------	-----

Unterabschnitt 3

Besondere Vorschriften für Hedgefonds

§ 283	Hedgefonds	561
-------	------------------	-----

Unterabschnitt 4

**Besondere Vorschriften für offene inländische Spezial-AIF mit festen
Anlagebedingungen**

§ 284	Anlagebedingungen, Anlagegrenzen	562
-------	--	-----

Abschnitt 3

Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für geschlossene inländische Spezial-AIF

§ 285	Anlageobjekte	565
§ 286	Bewertung, Bewertungsverfahren und Bewerter; Häufigkeit der Bewertung	570

Unterabschnitt 2

Besondere Vorschriften für AIF, die die Kontrolle über nicht börsennotierte Unternehmen und Emittenten erlangen

§ 287	Geltungsbereich	571
§ 288	Erlangen von Kontrolle	572
§ 289	Mitteilungspflichten	573
§ 290	Offenlegungspflicht bei Erlangen der Kontrolle	574
§ 291	Besondere Vorschriften hinsichtlich des Jahresabschlusses und des Lageberichts	575
§ 292	Zerschlagen von Unternehmen	576

Kapitel 4

Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen

Abschnitt 1

Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen

Unterabschnitt 1

Allgemeine Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von Investmentvermögen

Vor §§ 293 bis 336	578	
§ 293	Allgemeine Vorschriften	578
§ 294	Auf den Vertrieb und den Erwerb von OGAW anwendbare Vorschriften	585
§ 295	Auf den Vertrieb und den Erwerb von AIF anwendbare Vorschriften	585
§ 296	Vereinbarungen mit Drittstaaten zur OGAW-Konformität	591

Unterabschnitt 2

Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf Privatanleger und für den Vertrieb und den Erwerb von OGAW

§ 297	Verkaufsunterlagen und Hinweispflichten	593
§ 298	Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-OGAW	597
§ 299	Veröffentlichungspflichten und laufende Informationspflichten für EU-AIF und ausländische AIF	598
§ 300	Zusätzliche Informationspflichten bei AIF	602
§ 301	Sonstige Veröffentlichungspflichten	603
§ 302	Werbung	604
§ 303	Maßgebliche Sprachfassung	606
§ 304	Kostenvorausbelastung	607
§ 305	Widerrufsrecht	607
§ 306	Prospekthaftung und Haftung für die wesentlichen Anlegerinformationen	609

Unterabschnitt 3

**Vorschriften für den Vertrieb und den Erwerb von AIF in Bezug auf
semiprofessionelle und professionelle Anleger**

§ 307	Informationspflichten gegenüber semiprofessionellen und professionellen Anlegern und Haftung	611
§ 308	Sonstige Informationspflichten	613

Abschnitt 2

Vertriebsanzeige und Vertriebsuntersagung für OGAW

Unterabschnitt 1

Anzeigeverfahren beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland

§ 309	Pflichten beim Vertrieb von EU-OGAW im Inland	614
§ 310	Anzeige zum Vertrieb von EU-OGAW im Inland	616
§ 311	Untersagung und Einstellung des Vertriebs von EU-OGAW	618

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	Anzeigepflicht; Verordnungsermächtigung	620
§ 313	Veröffentlichungspflichten	622

Abschnitt 3

Anzeige, Einstellung und Untersagung des Vertriebs von AIF

§ 314	Untersagung des Vertriebs	623
§ 315	Einstellung des Vertriebs von AIF	626

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	627
§ 317	Zulässigkeit des Vertriebs von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	630
§ 318	Verkaufsprospekt und wesentliche Anlegerinformationen beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	634
§ 319	Vertretung der Gesellschaft, Gerichtsstand beim Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger	636
§ 320	Anzeigepflicht beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von ausländischen AIF an Privatanleger im Inland	637

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	641
§ 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	647
§ 323	Anzeigepflicht einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen Spezial-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	652
§ 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	654
§ 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	655
§ 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	656
§ 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	657
§ 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	658

§ 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	660
§ 330	Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft beim beabsichtigten Vertrieb von von ihr verwalteten ausländischen AIF oder EU-AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger im Inland	664
§ 330 a	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	671

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	Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim Vertrieb von EU-AIF oder inländischen AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum; Verordnungsermächtigung	672
§ 332	Anzeigepflicht einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft beim Vertrieb von ausländischen AIF oder von inländischen Feeder-AIF oder EU-Feeder-AIF, deren jeweiliger Master-AIF kein EU-AIF oder inländischer AIF ist, der von einer EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft oder einer AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet wird, an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	675
§ 333	Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat die Bundesrepublik Deutschland ist, beim Vertrieb von EU-AIF oder von inländischen AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	677

§ 334	Anzeigepflicht einer ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaft, deren Referenzmitgliedstaat die Bundesrepublik Deutschland ist, beim Vertrieb von ausländischen AIF an professionelle Anleger in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	678
§ 335	Bescheinigung der Bundesanstalt	679
Unterabschnitt 4		
Verweis und Ersuchen für den Vertrieb von AIF an semiprofessionelle und professionelle Anleger		
§ 336	Verweise und Ersuchen nach Artikel 19 der Verordnung (EU) Nr. 1095/2010	679
Kapitel 5		
Europäische Risikokapitalfonds		
§ 337	Europäische Risikokapitalfonds	680
Kapitel 6		
Europäische Fonds für soziales Unternehmertum		
§ 338	Europäische Fonds für soziales Unternehmertum	681
Kapitel 7		
Europäische langfristige Investmentfonds		
§ 338 a	Europäische langfristige Investmentfonds	682
Kapitel 8		
Straf-, Bußgeld- und Übergangsvorschriften		
Abschnitt 1		
Straf- und Bußgeldvorschriften		
§ 339	Strafvorschriften	682
§ 340	Bußgeldvorschriften	684
§ 341	Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen	702
§ 341 a	Bekanntmachung von bestandskräftigen Maßnahmen und unanfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen	703
§ 342	Beschwerdeverfahren	706
Abschnitt 2		
Übergangsvorschriften		
Unterabschnitt 1		
Allgemeine Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften		
§ 343	Übergangsvorschriften für inländische und EU-AIF-Verwaltungsgesellschaften	707

§ 344	Übergangsvorschriften für ausländische AIF-Verwaltungsgesellschaften und für andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	711
§ 344 a	Übergangsvorschrift zum Kleinanlegerschutzgesetz	712

Unterabschnitt 2

Besondere Übergangsvorschriften für offene AIF und für 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	712
§ 346	Besondere Übergangsvorschriften für Immobilien-Sondervermögen	721
§ 347	Besondere Übergangsvorschriften für Altersvorsorge-Sondervermögen	723
§ 348	Besondere Übergangsvorschriften für Gemischte Sondervermögen und Gemischte Investmentaktiengesellschaften	724
§ 349	Besondere Übergangsvorschriften für Sonstige Sondervermögen und Sonstige Investmentaktiengesellschaften	725
§ 350	Besondere Übergangsvorschriften für Hedgefonds und offene Spezial-AIF	726
§ 351	Übergangsvorschriften für offene AIF und für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die offene AIF verwalten, die nicht bereits nach dem Investmentgesetz reguliert waren	728
§ 352	Übergangsvorschrift zu § 127 des Investmentgesetzes	730

Unterabschnitt 3

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

§ 352 a	Definition von geschlossenen AIF im Sinne von § 353	731
§ 353	Besondere Übergangsvorschriften für AIF-Verwaltungsgesellschaften, die geschlossene AIF verwalten, und für geschlossene AIF	731
§ 353 a	Übergangsvorschriften zu den §§ 261, 262 und 263	740
§ 353 b	Übergangsvorschriften zu § 285 Absatz 3	740
§ 354	Übergangsvorschrift zu § 342 Absatz 3	741

Unterabschnitt 4

Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW

§ 355	Übergangsvorschriften für OGAW-Verwaltungsgesellschaften und OGAW	742
-------	---	-----

**Unterabschnitt 5
Sonstige Übergangsvorschriften**

§ 356	Übergangsvorschriften zum Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz	744
§ 357	Übergangsvorschrift zu § 100 a	745
§ 358	Übergangsvorschriften zu § 95 Absatz 1 und § 97 Absatz 1	745

Investmentsteuergesetz (InvStG)

Einleitung	750
------------------	-----

**Abschnitt 1
Gemeinsame Regelungen für inländische und ausländische
Investmentanteile**

§ 1	Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen	754
§ 2	Erträge aus Investmentanteilen	803
§ 3	Ermittlung der Erträge	812
§ 3 a	Ausschüttungsreihenfolge	834
§ 4	Ausländische Einkünfte	834
§ 5	Besteuerungsgrundlagen	845
§ 6	Besteuerung bei fehlender Bekanntmachung	874
§ 7	Kapitalertragsteuer	881
§ 8	Veräußerung von Investmentanteilen; Vermögensminderung	899
§ 9	Ertragsausgleich	925
§ 10	Dach-Investmentfonds	928

**Abschnitt 2
Regelungen nur für inländische Investmentanteile**

§ 11	Steuerbefreiung und Außenprüfung	932
§ 12	Ausschüttungsbeschluss	943
§ 13	Gesonderte Feststellung der Besteuerungsgrundlagen	945
§ 14	Verschmelzung von Investmentfonds und Teilen von Investmentfonds	950
§ 15	Inländische Spezial-Investmentfonds	958
§ 15 a	Offene Investmentkommanditgesellschaft	966

**Abschnitt 3
Regelungen nur für ausländische Investmentanteile**

§ 16	Ausländische Spezial-Investmentfonds	971
§ 17	Repräsentant	973
§ 17 a	Auswirkungen der Verschmelzung von ausländischen Investmentfonds und Teilen eines solchen Investmentfonds auf einen anderen ausländischen Investmentfonds oder Teile eines solchen Investmentfonds	974

Abschnitt 4
Gemeinsame Vorschriften für inländische und ausländische
Investitionsgesellschaften

§ 18	Personen-Investitionsgesellschaften	976
§ 19	Kapital-Investitionsgesellschaften	981
§ 20	Umwandlung einer Investitionsgesellschaft in einen Investmentfonds	994

Abschnitt 5
Anwendungs- und Übergangsvorschriften

§ 21	Anwendungsvorschriften vor Inkrafttreten des AIFM-Steuer- Anpassungsgesetzes	998
§ 22	Anwendungsvorschriften zum AIFM-Steuer- Anpassungsgesetz	1017
§ 22 a	Anwendungsvorschriften zum Investmentsteuerreformgesetz ...	1020
§ 23	Übergangsvorschriften	1020
§ 24	Bußgeldvorschriften	1023

Investmentsteuergesetz (InvStG) in der ab 1.1.2018
geltenden Fassung

Einleitung	1026
------------------	------

Kapitel 1
Allgemeine Regelungen

Vor § 1	1029	
§ 1	Anwendungsbereich	1030
§ 2	Begriffsbestimmungen	1039
§ 3	Gesetzlicher Vertreter	1044
§ 4	Zuständige Finanzbehörden, Verordnungsermächtigung	1045
§ 5	Prüfung der steuerlichen Verhältnisse	1047
§ 5 a	Übertragung von Wirtschaftsgütern in einen Investmentfonds ..	1047

Kapitel 2
Investmentfonds

Abschnitt 1
Besteuerung des Investmentfonds

Vor § 6	1048	
§ 6	Körperschaftsteuerpflicht eines Investmentfonds	1048
§ 7	Erhebung der Kapitalertragsteuer gegenüber Investmentfonds	1056
§ 8	Steuerbefreiung aufgrund steuerbegünstigter Anleger	1060
§ 9	Nachweis der Steuerbefreiung	1064
§ 10	Investmentfonds oder Anteilklassen für steuerbegünstigte Anleger; Nachweis der Steuerbefreiung	1067

§ 11	Erstattung von Kapitalertragsteuer an Investmentfonds durch die Finanzbehörden	1069
§ 12	Leistungspflicht gegenüber steuerbegünstigten Anlegern	1071
§ 13	Wegfall der Steuerbefreiung eines Anlegers	1072
§ 14	Haftung bei unberechtigter Steuerbefreiung oder -erstattung	1073
§ 15	Gewerbesteuer	1076

Abschnitt 2

Besteuerung des Anlegers eines Investmentfonds

Vor § 16	1079	
§ 16	Investmenterträge	1081
§ 17	Erträge bei Abwicklung eines Investmentfonds	1088
§ 18	Vorabpauschale	1090
§ 19	Gewinne aus der Veräußerung von Investmentanteilen	1098
§ 20	Teilfreistellung	1101
§ 21	Anteilige Abzüge aufgrund einer Teilfreistellung	1109
§ 22	Änderung des anwendbaren Teilfreistellungssatzes	1110

Abschnitt 3

Verschmelzung von Investmentfonds

§ 23	Verschmelzung von Investmentfonds	1111
------	---	------

Abschnitt 4

Verhältnis zu den Besteuerungsregelungen für Spezial-Investmentfonds

§ 24	Kein Wechsel zu den Besteuerungsregelungen für Spezial-Investmentfonds	1113
------	--	------

Kapitel 3

Spezial-Investmentfonds

Abschnitt 1

Voraussetzungen und Besteuerung eines Spezial-Investmentfonds

§ 25	Getrennte Besteuerungsregelungen	1113
§ 26	Anlagebestimmungen	1114
§ 27	Rechtsformen von inländischen Spezial-Investmentfonds	1123
§ 28	Beteiligung von Personengesellschaften	1123
§ 29	Steuerpflicht des Spezial-Investmentfonds	1124
§ 30	Inländische Beteiligungseinnahmen und sonstige inländische Einkünfte mit Steuerabzug	1126
§ 31	Steuerabzug und Steueranrechnung bei Ausübung der Transparenzoption	1130
§ 32	Haftung bei ausgeübter Transparenzoption	1132
§ 33	Inländische Immobilienerträge und sonstige inländische Einkünfte ohne Steuerabzug	1133

Abschnitt 2

Besteuerung des Anlegers eines Spezial-Investmentfonds

§ 34	Spezial-Investmenterträge	1134
§ 35	Ausgeschüttete Erträge und Ausschüttungsreihenfolge	1136
§ 36	Ausschüttungsgleiche Erträge	1138
§ 37	Ermittlung der Einkünfte	1146
§ 38	Vereinnahmung und Verausgabung	1147
§ 39	Werbungskosten, Abzug der Direktkosten	1148
§ 40	Abzug der Allgemeinkosten	1152
§ 41	Verlustverrechnung	1153
§ 42	Steuerbefreiung von Beteiligungseinkünften und inländischen Immobilienenerträgen	1153
§ 43	Steuerbefreiung aufgrund von Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung, der Hinzurechnungsbesteuerung und der Teilfreistellung	1157
§ 44	Anteilige Abzüge aufgrund einer Steuerbefreiung	1159
§ 45	Gewerbsteuer bei Spezial-Investmenterträgen	1159
§ 46	Zinsschranke	1161
§ 47	Anrechnung und Abzug von ausländischer Steuer	1163
§ 48	Fonds-Aktiengewinn, Fonds-Abkommensgewinn, Fonds-Teilfreistellungsgewinn	1165
§ 49	Veräußerung von Spezial-Investmentanteilen, Teilwertersatz	1171
§ 50	Kapitalertragsteuer	1174
§ 51	Feststellung der Besteuerungsgrundlagen	1176

Abschnitt 3

Wegfall der Voraussetzungen eines Spezial-Investmentfonds

§ 52	Wegfall der Voraussetzungen eines Spezial-Investmentfonds	1177
------	---	------

Kapitel 4

Altersvorsorgevermögenfonds

§ 53	Altersvorsorgevermögenfonds	1179
------	-----------------------------------	------

Kapitel 5

Verschmelzung von Spezial-Investmentfonds und von Altersvorsorgevermögenfonds

§ 54	Verschmelzung von Spezial-Investmentfonds und Altersvorsorgevermögenfonds	1179
------	---	------

Kapitel 6

Bußgeldvorschriften, Anwendungs- und Übergangsvorschriften

§ 55	Bußgeldvorschriften	1181
§ 56	Anwendungs- und Übergangsvorschriften	1181

Stichwortverzeichnis	1193
----------------------------	------

Bearbeiterverzeichnis

Dr. Achim Döser, LL.M. (Tulane Univ.), Rechtsanwalt, Frankfurt a.M.

Ludger J. Kempf, MBA (Univ. of Wales), Rechtsanwalt und Steuerberater, Frankfurt a.M.

Jürgen Nagler, Rechtsanwalt und Steuerberater, Frankfurt a.M.

Andreas Patzner, Rechtsanwalt und Steuerberater, Frankfurt a.M.

Ingolf Schneider-Deters, Rechtsanwalt, Frankfurt a.M.

Im Einzelnen haben kommentiert:

<i>Döser</i>	§ 3, § 4, §§ 17-25, § 36, § 37, §§ 39-43, §§ 49-52, §§ 68-79, §§ 91-100, §§ 100b-123, §§ 162-170, §§ 192-213, §§ 218-260, §§ 309-313 KAGB
<i>Nagler</i>	§ 6 InvStG
<i>Patzner/Kempf</i>	Einleitung InvStG, §§ 1-5, §§ 7-24 InvStG, §§ 25-56 InvStG n. F.
<i>Patzner/Kempf/ Nagler</i>	Einleitung InvStG n. F.
<i>Patzner/Nagler</i>	Vor § 1, §§ 1-24 InvStG n. F.
<i>Patzner/Schneider- Deters</i>	Vor § 1, § 6, § 9, § 11, §§ 13-15, Vor §§ 26-30, § 26, § 27, § 30, § 31, § 33, § 45, § 46, §§ 53-67, Vor §§ 80-90, § 80, § 81, § 83, § 84, § 86, § 87, § 89 a, § 90, Vor §§ 124-138, §§ 125-127, §§ 130-134, §§ 137-139, §§ 141-143, § 145, § 146, §§ 150-152, §§ 155-159, Vor §§ 171-180, §§ 171-180, Vor §§ 181-191, §§ 181-184, §§ 186-190, §§ 214-217, §§ 264-268, §§ 270-280, § 283, §§ 286-292, Vor §§ 293-336, § 294, §§ 298-300, § 302, §§ 304-306, § 308, § 315, § 316, §§ 319-329, §§ 330a-338, § 341, § 342, § 344 KAGB
<i>Schneider-Deters</i>	§ 1, § 2, § 5, §§ 7-8, § 10, § 12, § 16, § 28, § 29, § 32, § 34, § 35, § 38, Vor §§ 44-48 a, § 44, §§ 47-48 a, § 82, § 85, § 88, § 89, § 100 a, § 124, § 128, § 129, § 135, § 136, § 140, § 144, §§ 147-149, § 153, § 154, § 160, § 161, § 185, § 191, §§ 261-263, § 269, § 281, § 282, § 284, § 285, § 293, §§ 295-297, § 301, § 303, § 307, § 314, § 317, § 318, § 330, §§ 338a-340, § 341 a, § 343, §§ 344a-358 KAGB