

Private Equity und Venture Capital Fonds

Bearbeitet von

Herausgegeben von Prof. Dr. Reinhard Pöllath, LL.M., Dr. Andreas Rodin, und Uwe Wewel, Ministerialrat a.D., Bearbeitet von Dr. Philipp Ahlers, Uwe Bärenz, Enzo Biagi, André Blischke, Ronald Buge, Dr. Peter Bujotzek, Dr. Robert Eberius, Joel El-Qalqili, LL.M., Dr. Fabian Euhus, Sebastian Garncarz, Dr. Andreas Gens, Dr. Anna Katharina Gollan, Dr. Christian Hillebrand, Jin-Hyuk Jang, Tim Junginger, Dr. Sebastian Käßlinger, Dr. Tobias Lochen, Lennart Lorenz, Tarek Mardini, Felix Mockler, Dr. Joachim Mogck, Antonia Nabavi, Lukas Nieslony, Eric Olmesdahl, Michelle Radoch, Dr. Stephan Schade, Andrea Schoeneberg, Dr. Philip Schwarz van Berk, Dr. Jens Steinmüller, Dr. Niklas Ulrich, Amos Veith, und Patricia Volhard

1. Auflage 2018. Buch. XXXVIII, 722 S. In Leinen

ISBN 978 3 406 71117 6

Format (B x L): 14,1 x 22,4 cm

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

Zu [Leseprobe](#) und [Inhaltsverzeichnis](#)

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 increasing size. 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.

Stichwortverzeichnis

Die **halbfett** gedruckten Zahlen bezeichnen die Paragraphen
die mager gedruckten Zahlen die Randnummern.

A

- Abgeltungssteuer **25** 47
- Abkommensberechtigung
 - körperschaftlich **25** 157 ff.
- Abrufphase **3** 9
- Abschlussprüfer **49** 4
 - Aufgaben **49** 1 f., 5
 - Prüfungspflicht **49** 2
- Abstrakter Rechtstypenvergleich
 - gewerbliche Prägung **51** 37
 - Realtypus **51** 11
- Adviser **54** 13 ff., 70
 - Successor **54** 75
- Adviser Act
 - Municipal **54** 41
- Advisers **54** 12
- Advisoring-Verträge **11** 153, 218
- Advisor-Modelle **8** 7 f.; **11** 49, 114
- Advisory Board **13** 10
- AIF **25** 1 ff.; **41** 7
 - Begriff **4** 1 ff.
 - Besteuerung **25** 168
 - körperschaftlich **25**
 - Verwalter **4** 1 ff.
- AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaften
 - voll-lizenziert **11** 75, 10
- AIFM **53** 17 f.
 - Aufgaben **48** 8 f.
 - extern **4** 29
 - intern **4** 29
 - Luxemburg **52** 72
 - Non-EU **52** 98
 - small-authorised **53** 41 ff.
 - small-registered **53** 44 ff.
 - Umsatzsteuerbarkeit **11** 102 f., 167 f.
- AIFMD **53** 60
 - Berichtswesen **5** 71
- AIFMD-DVO **29** 18
- AIFM-Richtlinie
 - qualifiziert **15** 35
- AIF-Personengesellschaft **25** 6, 225
 - Finanzunternehmen **25** 114
- AIF-Personengesellschaften, ausländische
 - Besteuerung **51** 41 ff.
 - doppelstöckige-gewerbliche Prägung **51** 39
 - Entprägung **51** 39 f.
- AIF-Steuer-Anpassungsgesetz **36** 4, 15 f.
- Aktienfonds **25** 225
- Aktienschedule **25** 121
- Aktienteilfreistellungen **25** 54
- Alignment of Interest **11** 4, 106, 41; **22** 131
 - Gesellschafterversammlung **13** 6
- All Partner Giveback **22** 8, 83 ff.
- Allgemeines Meldeportal Statistik
 - BaFin **12** 35 ff.
- Alternative Fee Arrangements **11** 59
- alternatives Investmentvehikel (AIV) **13** 14
- Altfonds
 - Anwendungsbereich **7** 25
- AMS **12** 52
- Ankerinvestor **26** 1
- Anlagebedingungen
 - erfahren **14** 8
 - Inhalt **14** 19 ff.
- Anlageberater **47** 1
- Anlageberatung **9**; **47** 2
 - Auslagerung durch AIFM **9** 5, 39
 - Erlaubnispflicht **9** 6 ff., 40
 - EU-Pass **9** 10
 - Konzernprivileg **9** 7
 - Unterberatung **9** 8
- Anlagebeschränkungen **27** 5
 - Aufwand **24** 14
 - weich **24** 8 ff., 20 ff.
- Anlagebestimmungen
 - Besteuerung **25**
- Anlageempfehlung
 - Portfolioverwaltung **47** 1
- Anlageentscheidung **27** 27
- Anlagen
 - semiprofessionell **15** 11 ff.

- Anlageperiode 22 82
Anlageprodukte 27 26
Anlagerichtlinie 27 10
Anlagestrategien 6 22; 27 8
Anlagevermittlung 9
– Erlaubnispflicht 9 12
– Finanzanlagevermittlung 9 12
– Product Governance 9 12
Anlageverordnung 28 44 ff.
Anleger 14 1 ff.; 15 69 ff.; 20 43; 25
– Geschäftsleiter/Risikoträger 14 9
– groß 14 10
– öffentlich 14 11
– privat 14 12 f.
– professionell 14 4 ff.
– semiprofessionell 4 15; 14 7 ff.
Anlegergesellschafter 20 10 ff.
Anlegerreporting 15 20
Anlegerstatus 14 49
Annex-Fonds
– einfach 13 13
Anrechnungsüberhang 25 127
Anreizsystem 11 2
Anschaffungskosten 25 36
Anteilsübertragungen 28 41 ff.
Anteilsveräußerung
– Kapitalinvestitionsgesellschaft 25
Anwendung Investmentsteuergesetz 25
10 ff.
Arbeitnehmerüberlassung 8 13
Asset-Consultants 27 3
Asset-Klasse 46 1
Asset-Management 26 4; 27 7
Asset-Managementvertrag
– Auswahl 27 9 ff.
Asset-Manager 27 11
Asset-Stripping-Verbot 14 51; 41 16
Assets-under-management 53 28
Aufnahmevertrag 44 13 f.
Aufsichtsratstätigkeiten 25 235
Aufsichtsregime 3 3
– reduziert 6 1 f.
Auftragsverarbeitung 12 92
Ausgleichszins 22 44
Auslagerung 5 38 ff; 9; 11 12, 77; 47 2;
50 3
– Begriff 8 4
– Briefkastenfirma 9 24
– Vergütungsregeln 9 25, 29
– Vertrieb 9 11
– Vertrieb durch Intermediäre 10 16
– Verwaltungsaufgaben 8 1 ff.
Auslagerungsunternehmen 8 17 ff.
Ausländische Anleger
– Inländische körperschaftlich verfasste
AIF 51 52 ff.
– Inländische-gewerbliche AIF-Fondsgesellschaften 51 49 ff.
– Inländische-vermögensverwaltende
AIF-Personengesellschaften 51 42 ff.
– Personengesellschaftliche Strukturen 51 2
Ausländische Fondsstrukturen 51 33 ff.
– Körperschaftlich verfasste Strukturen 51 3
– Steuerrechtliche Einstufung 51 4 ff.
Auslegung
– europarechtskonform 11 136 f.
Ausscheidungsstichtag
– wichtiger Grund 22 113 ff.
Ausschluss 22 145 ff.
– ohne wichtigen Grund 22 122 ff.
Ausschluss (Exclusion) 22 145 ff.
Ausschreibungsunterlagen 27 36 ff.
Ausschüttungen 11 17, 77 ff. 81 f. 82,
142 ff., 146; 25
– Unternehmen 14 27 ff.
Ausschüttungs-Wasserfall 11 32 ff., 34
Außensteuergesetz 25 151
– Anleger 25
Auszahlungsverfahren 11 11, 41, 76, 106
B
B2B-Umsatz 11 215, 150
BaFin 39 3
Banken
– Aufsichtsrecht 32 1 ff.
– Beteiligungsprivileg 32 23
– CRR 32 8
– Finanzintermediäre 32 9
– Großkredite 32 18
– Haupttätigkeit 32 7
– Kreditrisiken 32 19 f.
– KSA-Risikopositionsgewicht 32 11
– KSA-Risikopositionswert 32 11
– Marktpreisrisiken 32 21
– MiFID 32 6
– OGA 32 8
– Portfolioverwaltung 32 6
– Solvabilitätsanforderungen 32 2
– Standardansatz 32 10
– Teilfreistellung 32 24
– Unternehmen 32 4
– Wertpapierhandel 32 5

- Basisinformationsblatt **41** 12; **44** 25 ff.
- Dachfonds **44** 43
- Errichtungskosten **44** 42
- Erstellung **44** 33 ff.
- Saktionen **44** 48 ff.
- Secondaries **44** 44 ff.
- Verpflichtete **44** 31 f.
- Befreiung (Excuse) **22** 103
- Beirat **8** 14
- Belastungsrechnung **25** 101
- Anleger Besteuerung **25** 185 ff.
- intransparent **25** 214
- intransparente Besteuerung **25** 182
- BEPS
- professional **53** 109
- Berichtspflichten **12** 52
- Bundesbank **12** 45 ff.
- Verstoß **12** 44, 54
- Berichtswesen **28** 1
- Bestandsfonds **4** 48 ff.
- Bestandsschutz
- Beteiligungsstrukturen **4** 59
- Dachfonds **4** 59
- Instandhaltungsmaßnahmen **4** 57
- werthaltende Maßnahmen **4** 55 ff.
- Wirkung **4** 60
- zusätzliche Anlagen **4** 51 ff.
- Besteuerung
- intransparent **25**
- Investmentfonds **25**
- Besteuerungsfolgen
- steuerlich **25** 4, 113
- Besteuerungskonzept **25**
- Besteuerungsverfahren **25** 126, 130
- Besteuerungszeitraum **11** 145, 210
- Beteiligter
- Begriff **11** 65 ff., 130 ff.
- Beteiligungserwerb **14** 45
- Beteiligungsplattform **13** 11; **27** 25
- Beteiligungsprospekt **3** 5
- Beteiligungsschwelle
- Spezial-AIF **14** 24
- Beteiligungsvehikel **13** 9
- Beteiligungsverträge **27** 10
- Beteiligungsvolumen **27** 31
- Betriebsausgaben **25** 172
- Betriebseinnahmen **25** 42
- Bewerter
- Bestellung **48** 4 ff.
- extern **48** 1 ff.
- Haftung **48** 10
- intern **48** 4
- Spezial-AIF **14** 23
- Bewertung **48** 7
- AIF **14** 36 ff.
- Vermögensgegenstände **48** 4
- Bewertungsfunktion **48** 8
- Bewertungsrichtlinie **48** 4
- Bewertungsverfahren **48** 8
- Blind Pool **1** 10; **22** 11
- Mezzanine **13** 17
- Blockergesellschaft **25** 49, 83, 228
- Blockers **54** 32 ff.
- Briefkastenfirma **8** 23
- Bruchteilsbetrachtung **11** 47 ff., 112; **25** 192
- Bruchteilsgemeinschaft **25**
- Budget **11** 5
- Bündelungsvehikel **11** 141, 76; **17** 22
- Bündelungsvehikel
- Bundesbank-Instituts-ID **12** 55 ff.
- Bundesdatenschutzgesetz **12** 78 f.
- Buy-Out-AIF **39** 3
- Buy-Out-Fonds **17** 14 ff.; **22** 18 ff.
- Buy-Out-Strategie **1** 7 ff.
- Large Cap **1** 7
- Leveraged Buyout **1** 7
- Mehrheitsbeteiligungen **1** 7
- Mid Cap **1** 7
- Small Cap **1** 7
- C**
- Capital gains **11** 115, 50
- Carried Interest **1** 1; **11** 28 f., 41, 153; **13** 1, 34, 39, 41; **19** 25; **22** 10, 73; **23** 15; **52** 18 ff.
- Änderung **23** 28
- Auszahlungsstufen **13** 35
- Berechnung **13** 36
- Berechtigter **11** 71 ff., 76, 90 ff., 99
- Carry Ausschüttungen **22** 26
- Carry Clawback **22** 26
- Carry Clawback Guarantee **22** 28
- Carry-Punktesysteme **22** 38
- Carry-Überzahlungen **22** 32
- Carry-Vehikel **22** 28, 34, 38 ff.
- Carry-Verteilung **22** 46
- Catch-Up **22** 21
- Deal-by-deal **11** 79, 136 ff., 141, 155 ff. 164
- Deal-by-deal-basis **22** 24
- Default **22** 135
- Fund-as-a-whole **13** 39 f.
- Fund-as-a-whole-basis **22** 25, 27

- Hurdle **22** 19
- Modelle **13** 39 f.
- Wegzug **11** 144, 88
- Carry **11** 41
- Besicherung **11** 50
- Clawback **11** 48
- Clawback Guarantee **11** 52 f.
- Überzahlung **11** 47
- Vehikel **11** 51, 55
- Carry-Gesellschaft **11** 76, 96 f., 141, 161 f.; **20** 19 ff.
- Carry-Vehikel **4** 39 ff.; **11** 141, 76
- Cash-Flow **29** 23, 52
- Cash-Flow-Überwachung **41** 13
- Catch up **11** 40; **14** 14 ff.
- CFTC **54** 8
- Chancenbeteiligung **11** 3
- Clawback **11** 79 f., 144 f.; **13** 43; **23** 15
- Client **53** 13
- retail **53** 111
- Co-Investments **11** 82, 17; **26** 5
- Co-Investmentvehikel **4** 43
- Co-Investment-Vereinbarung **13** 1 ff.
- Commitment Phase **3** 9
- Company House **53** 80 ff.
- Company Laws **52** 19 ff.
- Compliance **24** 26
- Compliance Rules **52** 64 ff.
- Corporate Services **50** 9
- Crowd Funding **42** 4 f.; **43** 1 ff.
- reward-based **43** 1
- Crowd Investing **43** 8
- Marktsegment (Retail-Segment) **42** 1
- Plattform **43** 2, 10, 21
- Vermögensanlagen **43** 5
- Crowd-Immobilienfinanzierung
- Begrenzung **43** 18
- CRS **12** 55 ff.
- Custodian **41** 1

- D**
- Dachfonds **11** 10, 62 ff., 127
- Dachfondsmanager **27** 31 ff.
- Dachfondsprodukte **27** 18 ff.
- Dachfonds-Spezial-AIF **39** 15
- Dach-Investmentfonds **25**
- Darlehensportfolien **26** 5
- Daten **12** 81 ff.
- Empfang von Dritten **12** 94 f.
- personenbezogene **12** 81
- von Unternehmen **12** 81
- Weitergabe an Dritte **12** 93
- Datenschutzbeauftragter **12** 88 ff.
- Konzern **12** 88
- Datenschutz-Grundverordnung (DS-GVO) **12** 78 ff.
- Anforderungen **12** 86 ff.
- Informationspflichten **12** 84
- Transparenzpflichten **12** 84
- Verarbeitungstätigkeiten **12** 87
- Datenschutz-Managementsystem **12** 85 ff.
- Risikobasierter Ansatz **12** 86
- Datenverarbeitungen **12** 83
- Zulässigkeit **12** 83
- DBA **11** 160, 163 ff.; **25** 48, 94; **35** 26
- DBA
- Betriebsstätte **51** 55
- Freistellung **51** 55
- DBA-Recht **25**
- DBA-Schutz **11** 95, 98 ff.
- Deal-by-deal **23** 25
- Deal-by-Deal Carry **11** 42 ff.
- Deal-Screening
- klein **48** 3
- Deal-Sourcing **8** 2, 7 ff.
- Deinvestitionsphase **3** 10
- Depositary **52** 61 ff.
- UK **53** 80 ff.
- Depotbank **46** 5
- Desinvestitionsperiode **11** 12; **22** 16
- Dienstleistungsfreiheit
- passiv **9** 30
- Dienstleistungshonorare **22** 93
- direkt investierende Fonds **11** 10
- Direktbeteiligung **27** 35
- Direktinvestments **26** 7
- Discounts **11** 17
- Distribution Waterfall **11** 32; **13** 40, 42
- Diversifikationseffekt
- Prüfung **27** 25
- Dividenden **25** 94, 48
- Dokumentation **52** 53 ff.; **54** 24 ff.
- Domizilierungsagent **50** 9
- Domizilierungsstelle **50** 9
- Domizilstelle
- Beteiligte **50** 1 ff.
- Doppelbesteuerung **25**
- Doppelbesteuerungsabkommen **25**
- Doppelregistrierung **15** 4
- Drittdienstleistungen **8** 6
- Drittorganschaft **10** 18
- Drittstaaten **25** 111
- Drittstaaten-AIF **19** 23; **41** 22
- Vertriebsänderungsanzeige **41** 17

- Vertriebsanzeigeverfahren **41** 17
- Vertriebsinformationspflichten **41** 10
- Drittstaaten-AIFM
- still **19** 11 ff.
- Drittstaaten-Körperschaft **25** 165
- Drittstaatenpass **9** 36; **41** 2 ff.
- Dry Closing **22** 32, 104, 109
- Due Diligence **28** 29
- vollständig **27** 5

E

- EdW **5** 48 f.
- EIF **22** 11
- Eigenkapitalbeteiligungen **1** 11
- Eigenkapitalrückzahlungen **22** 144
- Eigenmanagement **27** 5
- Eigenmittel
- Berufshaftungsrisiken **5** 15
- Eigenmittelanforderungen **5** 4
- Ein-Anleger-Fonds **4** 32; **25** 86
- Einkünfte, inländisch **25**
- Einkünfteermittlung **25** 183
- Einkünftequalifikation **25** 9, 109, 219
- Neuanschaffung **25**
- Einkunftsart **25** 10, 49, 52 ff., 63 ff.
- Einlagenrückgewähr **28** 4
- Equity-Commitment-Letter **25** 21
- ELTIF-Fonds **16** 3 f.
- Emissionsdokument **28** 37 f.
- Emissionsvolumen **43** 12
- Entschuldigungsklausel **24** 1
- ERA **54** 56 ff.
- Ergebnisverteilung **13** 32 ff.
- ERISA **22** 31
- Structures **54** 1 ff.
- Escrow **13** 40
- Escrow-Account **11** 54; **22** 58, 64
- Escrow-Konto **23** 1 ff.
- ESG
- Kriterien **24** 2, 15 ff.
- Rendite-Risiko-Verhältnis **24** 1
- Richtlinie **24** 5 ff.
- Estoppel-Prinzip **11** 138
- Funktion **11** 203
- EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft **40** 1; **41** 1 ff.
- EU-Manager-Pass **9**
- EU-Pass **41** 6
- EU-Richtlinie **15** 1 ff.
- EuSEF-Fonds **15** 47 ff.
- EuSEF-Manager **15** 1 ff.
- EuVECA-Fonds **15** 47 ff.

- EuVECA-Manager **15** 5
- EU-Verordnung **15** 8
- EU-Vertriebspass **15** 71; **39** 1 f.; **40** 6 ff.
- Erteilung **39** 17
- Evergreen-Fonds **3** 8
- Evergreens **4** 12

F

- Fair-Value **48** 11
- Family-Friends-Vehikel **4** 41
- Family-Offices **4** 34 f.
- ausländische Investoren **35** 3 ff.
- Beteiligungsplattform seit 2018 **34** 7 ff.
- Beteiligungsplattform bis 2017 **34** 3 ff.
- Teilfreistellungsprozentsatz **34** 8
- FATCA **12** 43
- FATCA-Abkommen **44** 11
- FATF **41** 1 ff.
- FCP **52** 6
- Feeder-AIF **41** 11
- Feederfonds **28** 28
- Feedervehikel **5** 15
- Fehlansreize **11** 5
- Fehlschlagskosten **22** 73
- Feststellungserklärung **28** 2 ff., 28
- Fiktion **25** 61
- (Neu-)Anschaffung **25** 200
- Veräußerung **25**
- Final Closing **3** 8; **22** 99
- Finanzinstitut **12** 64
- Finanzportfolioverwaltung **9** 30
- Erlaubnispflicht **9** 23, 26, 30 f.
- Konzernprivileg **9** 26, 31
- Fire Sale **22** 73
- First Closing **3** 7
- Datenanbieter **22** 1
- Fiscale-Eenheid **11** 139
- Fonds **13** 7
- Abgrenzung offen geschlossen **4** 49
- Change of Control **22** 108
- Debt **1** 11; **13** 17
- Distressed Debt **1** 11; **13** 17
- Errichtung **3** 4 ff.
- Fondsvolumen **13** 19
- geschlossen **4** 10 ff., 49 ff.
- Infrastruktur **1** 11; **13** 17
- Kapitalzusage **13** 20
- Kosten **22** 51 ff.
- Lebenszyklus **22** 73
- Mezzanine **1** 11
- offen **4** 10 ff.
- partiarisch **42** 5

- Publikumssegment 42 1
- Real Estate 1 11; 13 17
- Turnaround 1 11; 13 17
- Übertragung 22 140
- Venture Capital 22 12
- Vertrieb 22 74 ff.
- Zielvolumen 13 19
- Fondsanteile 22 140
- Fonstdokumentation 3 5; 28 21
- Fondsmanager
 - institutionell 26 10
- Fondsprivileg 25
- Fondsstandort 2 2
- Fondsstruktur 13 10
 - Dachfonds 13 4
 - direktinvestierende Fonds 13 3
 - Feederfonds 13 7
 - Master-Feeder-Struktur 13 6, 8
 - Parameter 2 1
 - Private Equity 13 1
 - Varianten 13 3 ff.
- Fondstyp 39 18
- Formular-Anzeigeschreiben
 - Vertrieb 39 11
- Fremdkapitalinstrumente 25
- Fremdmanagement 27 39 ff.
- Fremdorganschaft 10 18
- Fremdverwaltungsvertrag 10 13
- Fund 54 4 ff.
 - requirements 53 29 ff.
 - Vehikel 54 1 ff.
 - Vehikel, tax 54 11
- Fund Advisor 11 149 ff., 214 ff.
- Fund Economics 11 1 ff.
- Fund Formation 54 14
- Fund Governance 23 9
 - 3.0 23 37
 - Begriff 23 1
 - hart 24 9
- Fund Secondaries 22 26; 37 44
 - Begriff 37 1
 - Besonderheiten ausländisches Recht 37 69 f.
 - Beweggründe 37 18
 - Blind Pool-Beteiligung 37 18
 - Closing Ablauf 37 83
 - Closing-Mechanismus 37 63 f.
 - Dachfonds 37 13
 - Due Diligence 37 26 ff.
 - einzelne Fondsbeteiligung 37 6 ff.
 - Fondsmanager 37 21
 - Fondsrestrukturierung 37 14
 - Formen 37 6 ff.
 - Freistellungen 37 58
 - Gegenstand 37 2
 - Gewährleistungen 37 56
 - Haftung 37 79
 - Haftungsregeln 37 62
 - Haftungsregime 37 61
 - Handlungspflichten 37 57
 - J-Curve Effekt 37 18
 - Käufer 37 20
 - Kaufpreismechanismus 37 52 ff.
 - Kaufvertrag 37 25, 45 ff.
 - Letter of Intent 37 44
 - Leverage 37 65 ff.
 - Limited Partner Clawback 37 59
 - Placement Agents 37 22
 - Portfolio-Verkauf 37 10
 - Post-Closing 37 84
 - Preisfindung 37 24
 - rechtliche Ausgestaltung 37 7
 - Rekapitalisierung 37 14
 - Retail-Investoren 37 13
 - Roll-over Fund Liquidity Solution 37 16
 - Secondary Direct Transaktionen 37 4
 - Securitizations 37 5
 - Sekundärmarkt 37 3
 - Side Letter 37 9
 - Side Pockets 37 2
 - Stapled Transaction 37 13
 - Tail-End Fonds 37 14
 - Tender Offer 37 12
 - Übertragungsstichtag 37 77
 - Übertragungsvertrag 37 72 ff.
 - Verfahrensablauf (Bieterverfahren) 37 23
 - Verkäufer 37 19
 - Vertragsgegenstand 37 50, 76
 - Vertragsparteien 37 49
 - Vertraulichkeitsvereinbarungen 37 43
 - Vorfeldvereinbarungen 37 42
 - Whole of Fund Liquidity Solution 37 15
 - Zeichnungsunterlagen 37 80
 - Zusicherungen 37 78
- Fund-as-a-whole 11 42 ff.
- Fund-Manager
 - non-retail 52 6 ff.
 - taxation 53 71 ff.
- Fundraising 3 6
- Funds
 - foreign 52 80

- non-retail, tax **52** 30 ff.

G

- Garantiefonds **4** 3
- gebundenes Kapital **11** 12
- Geldwäschebeauftragter **12** 10
- Geldwäschegesetz **12** 7
- Geldwäscheprüfung **6** 47 f.
 - professionell **44** 6 ff.
- Gemeinkosten
 - fix **5** 10 ff.
- Gesamtabrechnung **22** 97
- Gesamtlaufzeit **22** 135
- Gesamtrisikoindikator **44** 35 ff.
- Gesamtvergütung **11** 71, 6
- Geschäftsleiter **5** 18 ff.
- Geschäftsplan **5** 32 f.
- Gesellschaftsstatut **9** 16
 - Wegzug **9** 34
 - Zuzug **9** 16
- Gesellschaft **19** 8 ff.
- Gesellschafterdarlehen **19** 1 ff.
- Gesellschafterversammlung
 - Außenhaftung **20** 28 ff.
- Gesellschafts-/Gemeinschaftszweck **11** 60 ff., 74 ff., 125 ff., 139 ff.
- Gesellschaftsvertrag **3** 5
 - Wahlrecht **23** 30
- Gewerbebetrieb **25** 52
 - Gewerblich **25** 87 ff.
 - gewerbliche Prägung **25** 37
 - Gewerblichkeit **25** 50
- Gewerbesteuer **25** 42
 - Anlegerebene **25** 96
 - Befreiung **25** 174
 - Fondsebene **25** 92 ff.
 - Investmentfonds **25** 195, 215
 - Kürzung **25** 102
 - Spezial-Investmentfonds **25** 202
- Gewerbsteuerbefreiung **17** 11; **25**
 - Wegfall **17** 18 ff.
- Gewerbsteuerliche Kürzung **28** 17
- Gewerbliche Abfärbung **28** 18
- gewerbliche Infektion **25** 55
- Gewerbliche Prägung **28** 16
- Gewerbliche Tätigkeit
 - Anleger **28** 34 ff.
- Gewerblichkeit **11** 54
 - ausländisch **11** 119; **35** 1 ff.
- Gewinnausschüttungen
 - Verluste **25** 141 ff.
- Gewinnvorab **11** 8

- echter **11** 110, 175
- Giveback-Obligation **11** 144, 79
- GmbH **27** 41 ff.
- GmbH & Co KG **27** 32
- Goldener Fallschirm **11** 38, 103
- Goldplating **41** 16
- Governance **22** 62
- GP-Commitment **11** 63 ff.; **22** 127
- Grunderwerbssteuerrecht **25**
- Gruppen-Vergütungsregeln **11** 13, 78
- Günstigerprüfung **25** 148, 189

H

- Haftung
 - Anleger **28** 41 ff.
- Haftungsfreistellung **22** 126
- Haftungsmaßstab **22** 75
- Hard Cap **3** 8; **22** 127
- Hauptfonds **13** 8
- Hedging **11** 102
- Hedging, persönliches **11** 37
- Heimataufsicht **40** 17
- High-Yield-Quote **36** 12
- Hilfsdienstleistungen **8** 5
- Hinzurechnungsbesteuerung **25** 207, 251 ff.
 - inländisch **25**
- Höchststeuersatz **11** 49
- Holdinggesellschaft **4** 37
- Hurdle **11** 36 ff., 41 f., 45, 77
- Hurdle Rate **11** 106 f., 110, 142; **13** 40
- hybride Finanzierung
 - Fruchtziehungsformel **25** 15

I

- Identifizierung **12** 26
- ILPA **23** 21
 - Ausblick **23** 40
 - Grundsätze **23** 10 ff.
 - Muster **23** 30 ff.
 - Standardisierung **23** 38
- Immobilienertträge **25** 230
- Immobilienfonds **25** 35
- Immobilienfonds
 - Privatvermögen **25**
- Inbound-Fall
 - DBA-Fragen **51** 56 ff.
 - Definition **51** 6, 33
- Inbound-Strukturen **9** 1, 27 ff.
- Indemnification
 - alt **22** 79
- Informationspflichten

- AIF 14 44
 - Informationsrechte 28 30
 - Inhaberkontrolle 5 24 ff.
 - Initiator 1 3; 13 1, 4
 - Aufgaben 1 4; 13 3
 - Inkubator
 - Privateinkünfte 25 172
 - Interessengleichlauf 11 4
 - Interne Sicherungsmaßnahmen 12 18 ff., 31
 - Investitionsperiode 11 11; 27 11
 - Investitionsphase 3 9
 - Investitionsprozess 27 36
 - Investitionsstrategie 1 6; 3 4; 13 1
 - Buy-Out 13 13
 - Large Cap Fonds 13 13
 - Leveraged Buyout 13 13
 - Mid Cap Fonds 13 13
 - Small Cap Fonds 13 13
 - Venture Capital 13 14
 - Investitionstätigkeit 20 16 ff.
 - Investitionsvehikel 27 25
 - Investment Trust
 - non-resident 53 116
 - Investment-Adviser 9 28 ff.; 54 52 ff.
 - Investmentaktiengesellschaft
 - Anlagebedingungen 21 6
 - Investmentanteil 25 216
 - Investmentclubs 4 44
 - Investmentcompanies
 - foreign 54 61 ff.
 - Investmenterträge 25 164, 193
 - Anwendungsbereich 25
 - Investmentfonds 25 156 ff.
 - alternative 28 37 f.
 - Anlagebestimmungen 25 169 ff.
 - ausländisch 25 176
 - Besteuerung 25 174
 - Einschränkungen 25
 - Gewerbesteuerbefreiung 25
 - inländisch 25
 - Investmentfonds
 - InvStG aF 25
 - Investmentkommanditgesellschaft 21 7; 25
 - Anleger 21 7
 - Anlegerhaftung 21 7
 - Anteilklassen 21 9
 - extern verwaltet 21 11 ff.
 - geschlossen 21 3 ff.
 - Gesellschaftervertrag 21 5
 - intern verwaltet 21 11 ff.
 - offen 25
 - Investmentsteuergesetz 25 160
 - Investmentsteuerreformgesetz 36 4
 - Investmentstrategie
 - Änderung 23 29
 - Investmentvehikel 28 12
 - Investmentvermögen 25 227; 28 6; 38 4
 - Platzieren 38 7
 - Investor 13 7, 26 f.; 53 103
 - Gesellschafterversammlung 13 6
 - Kapitalabruf 13 21 ff.
 - Luxemburg 52 76 ff.
 - professional 53 77 ff.
 - Registration 54 18 ff.
 - retail 53 69, 107
 - tax 53 106 ff.
 - Investoren 1 5; 20 23 ff.; 22 17; 35 16 ff.; 44 6 ff.; 52 81 ff.
 - alternativ 26 1
 - Innenhaftung 20 31 ff.
 - neu 22 79
 - semiprofessionell 44 6 ff.
 - Investorenaufsichtsrecht
 - 10 % Grenze 36 36
 - Investorenbeirat 13 4; 20 21 f.; 23 18
 - Beiratsmitglieder 13 8
 - Entscheidungen 13 9
 - Investorendruck 11 15; 22 62
 - Investorengruppe 13 5
 - Investorenrechte 13 11
 - Investorenschutzregeln 13 12 ff.
 - Investorenstatus
 - erster 44 1
 - Investorentreffen 20 6 ff.
 - Investorenzielgruppe 3 4
- J**
- Jahresabschluss 49 4
 - AIF 6 31
 - AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft 5 72 ff.
 - Jahresbericht 15 59; 49 1
 - AIF 14 34 f.
 - erlaubnispflichtig 39 1 ff.
 - J-Curve-Effekt 11 110, 175; 27 20
 - Joint Ventures 4 45 ff.
 - Just-Asset-Managers 53 63
- K**
- KAMaRisk 5 38 ff.; 8 13
 - Kapitalabrufmodell 27 17, 22 ff.
 - Kapitaladäquanrichtlinie 5 10; 15 61 ff.

Kapitalanlagen **26** 2
Kapitalbeteiligungen **25** 172
kapitaldisproportionale Ergebnisbeteiligung **11** 29
Kapitaleinkünfte **25** 117, 172, 232
Kapitaleinlageverpflichtung **22** 68
Kapitaleinsammeln **4** 5
Kapitalertragsteuer **25** 179; **35** 3
– Kapitalertragsteuerabzug **25** 217, 231
– Kapitalertragsteuerbescheinigung **25** 203
– Kapitalertragsteuerverfahren **25** 186
Kapitalgesellschaft **25** 161, 163
– körperschaftsteuerpflichtig **25**
Kapital-Investitionsgesellschaft **25**
– Ausschüttungen **25** 186
– Besteuerung **25** 178
– ohne Gewerbebetrieb **25** 81
Kapitalquote **22** 108
Kapitalrückzahlung **11** 35
Kapitalverwaltungsgesellschaft **20**
 9 ff.; **50** 7
– extern **10** 5 ff.
– Geschäftsführung **20** 8
– intern **10** 9 f.
– Vertretung **20** 7
Kapitalzusagen **11** 11
Key person
– Abberufung **13** 11
Key Person Event **23** 39
KID **44** 25
Kleinanleger **13** 11
– qualifiziert **16** 5
Komplementär **20** 35 ff.
Konkreter Rechtstypenvergleich
– Idealtypus **51** 10, 12, 27
– Steurrechtliche Einstufung **51** 13 ff.
Kontrollabteilung **11** 22, 87
Kontrollwechsel **22** 98
Körperschaften **35** 5
– Befreiung **25** 175
Körperschaftsteuerbefreiung **25**
Körperschaftsteuerpflicht **25**
Körperschaftsteuer
– Kreditaufnahmeverbot **25** 19 f.
Kostentransparenz **11** 6
Kreditfonds **19** 4 ff.
Kreditvergabe **19** 10 ff.
KVG
– Anzeigeunterlagen **39** 19

L

Legal Options **28** 10
Leistungsaustausch **11** 107 ff., 172 ff.
Leistungsvereinigung **11** 110
– Anbieten **11** 175
Letter of Intent **38** 7
Limited Liability Company
– Definition **51** 1
Limited-Partnership-Agreement
– external **53** 51 f.
Liquidation **3** 11
Liquidationsphase **3** 11; **11** 13; **22** 99
Liquidatoren-Pflichten **22** 128
Liquidität **25** 91
LP-Giveback **22** 5 ff.

M

M&A-Berater **11** 12, 77
Malus-Regelung **11** 33, 98
Managed-Account-Vehikel **13** 9
Managed-Account-Lösungen **8** 2
Managed-Accounts **4** 32; **5** 41; **27** 6
Managed-Account-Strukturen **27** 37
Management **1** 8
– internal **53** 51 f.
– tax **53** 100 ff.
Management Fee **11** 5, 19, 26; **13** 32 ff.; **22** 149 ff.; **25** 236 ff.
– Discount **22** 8
– Dropdown **11** 12; **13** 28
– Offset **22** 16
– Sätze **13** 27
– Step Down **11** 12
– Umsatzsteuer **13** 31
– Waiver **11** 20
Managementgesellschaft **3** 1
Management-Team **3** 1
Manager **53** 129 ff.; **54** 4
– Errichtung **3** 1 ff.
– kleiner Publikums-AIF-Manager **3** 2
– kleiner Spezial-AIF-Manager **3** 2
– Tax **54** 42 f.
– Zahl **13** 15
Managerregulierung **11** 118, 128
– AIFMD **11** 183, 193
Marketing **52** 82 ff.
– EuVECA Regulations **53** 128 ff.
– UK **53** 4 f.
Marktzugang **1** 1
Master-KVG-Modell **4** 22
Master-Spezial-Fonds **27** 44
Meistbegünstigung **28** 10

Meistbegünstigungsklausel (MFN) 22
149, 90

Meldepflichten 25 229

– nicht-ausschüttbar 14 53

Mezzanine Beteiligung 19 9

MFN 28 37

MiFID 4 14

Mindesteigenmittel 5 10 ff.

Mindestkapital 3 7

Mischfonds 25 87

Mitarbeiter 11 70

– freier 11 9

– identifizierter 11 5, 74

Mitarbeiterbeteiligungs-Vehikel 4 41

Mitunternehmerschaft 25 109, 226

MVP-Portal 12 68, 70

MwStSystRL 11 113 ff., 178 ff.

N

Nachfolgefianzierungen 3 9

Nachfolgefonds 22 26

Nachrangdarlehen 42 9

Nachschusspflicht 21 7

Nach-Steuer-Betrag 11 49, 52; 22 149

Nachzahlungszinsen 11 147, 212

Nebendienstleistungen 4 23 ff.; 10 6

Nebenvereinbarungen 22 89, 122 ff.

Nennkapital 25 117

Neutralitätsgrundsatz 11 116, 138, 181,
203

NFFE 12 68

Niedrigzinsphase 26 6

No Fault-Divorce 22 88

No Fault-Rights 22 53

O

Offenlegung

– externe 11 47, 108

– interne 11 43, 112

Offshore-Strukturen 23 2

OGAW 4 1, 30; 25

Opt-In 6 38

Organisationsverfassung 17 5

Organwalterrechtsprechung 11 107 f.

– Qualifikationskonflikt 11 172 f.

Outbound-Fall 51 27

– DBA-Fragen 51 54 ff.

– Doppelbesteuerungskonflikt 51 30

– Qualifikationskonflikt 51 29 f.

Outbound-Strukturen 9 1 ff.

P

Parallelfonds 13 5; 28 37

Parallelvehikel 28 20

Parties 53 81 f.

PE Fonds

– Grundmodell 1 1 ff.

PE-Depositories 53 95 ff.

Pensionskassen 28 15; 32 1 ff.

– Anlageverordnung 31 6

– Aufsichtsrecht 31 2 ff.

– Solvabilitätsanforderungen 31 2

– Steuerrecht 31 7

Performance-Szenario 44 38 ff.

Placement Agent 22 19

Platzierung 3 6

Politisch exponierte Person 12 29 ff.

Poolung 4 2

Portfolio 26 5

Portfolioanlagen 15 25 ff.

Portfolio-companies

– disclosure 53 67 f.

Portfoliogesellschaften

– qualifiziert 15 28 f., 33

Portfoliomanager 27 26

Portfoliunternehmen 13 16; 15 19 ff.; 17
4; 35 20 ff., 26

– Identität 13 16

– Teileinkünfteverfahren 35 9

Portfolioverwaltung 4 18; 5 35 ff.; 10 14

PPM 54 15 f.

Preferred Return 11 36; 22 11

Pre-Investment 53 15

Preisquellen

– Verkehrswert 48 8

Pre-Marketing 3 6; 38 1 ff.

Premium Carry 11 57

PRIP 44 29

PRIPS Verordnung 41 4, 22; 44 27 f.

Principal-Agent-Problem

– Nachhaltigkeit 23 1 ff.

Private Equity-Fonds 23 5

– Besteuerung 25

Private Fund Act

– qualified 54 54

Private Vermögensverwaltung 25 10, 48,
68 ff., 78 ff., 220

– Bankkredite 25 18

– Fremdfinanzierung 25 19

– Gesellschafterdarlehen 25 48

– kurzfristige Beteiligungen 25 27

– Leverage-Effekt 25 19 f.

– Organisation 25 22

- Reinvestitionen **25 29**
- Sicherheiten **25 20 ff.**
- unternehmerisches Tätigwerden **25 32**
- Veräußerung **25 200**
- Prospekterlasser **45 3**
- Prospektfehler **45 1 ff.**
- Prospekthaftung **42 4 ff.**
 - Beweislast **45 4 f., 12 f.**
 - Garantenhaftung **45 2, 7, 8**
 - Geltendmachung **45 6 ff.**
 - Haftungsadressaten **45 2, 8, 12 ff.**
- Prospekthaftungsansprüche **45 2, 10 ff.**
- Prospektpflicht **43 1**
- Prospektveranlasser **46 15**
- PSC Register **53 47 ff.**
- Publikums-AIF **18 1**
 - Anlagebedingungen **7 15**
 - Assetklassen **18 6**
 - Begriff **18 1**
 - Bewertungsregeln **18 34 f.**
 - Compliance **7 9**
 - Genehmigungsverfahren **18 18**
 - Produktvorschriften **7 14**
 - Prospekthaftung **18 38**
 - Risikomischung **18 15**
 - Verkaufsprospekt **7 17**
 - Vertriebsanzeigeverfahren **18 37**
 - Vertriebsvorschriften **7 19 ff.**
 - Verwahrstelle **7 12**
- Publikums-AIFM
 - kleine **11 120, 184**
 - Manager **11 185**
 - Mini **11 119**
- Publikums-Dachfonds
 - Manager **7 6**
- Publikumsgesellschaft **17 1 ff.**
- Publikumsinvestmentvermögen **18 2**
- Publikumspersonengesellschaften **20 2**
- Purchaser
 - D **54 44 ff.**

Q

Quellensteuern **25 161**

R

Rechtsform **2 3**

Rechtsformerfordernis **6 14 ff.**

Rechtsformzwang **5 31**

Rechtstypenvergleich **25 184, 187; 28 39 f.**

Referenzmitgliedstaat **41 15**

Registration **53 54 ff.**

Registrierstelle **50 7**

Registrierungsantrag

- Zeitpunkt **6 4**

Registrierungsaufwand **15 47 ff.**

Registrierungsfiktion **6 6**

Registrierungsgebühren **6 37**

Registrierungsregime

- Manager **7 1 ff.**

Registrierungsverfahren

- Zweck **15 1**

Regulation **54 28 f.**

- S **54 49 ff.**

Regulatory-laws **52 49 ff.**

Regulierung light **4 17**

Rekapitalisierung **22 104**

Remuneration **52 58 ff.**

- annual **53 49 ff.**

Rent-a-ManCo-Modell **8 2**

Reporting **7 11; 52 9**

- periodic **53 56**
- UK **53 147**

Reserve Solicitation **41 6**

Retail-Segment **18 6, 9**

Reziprozität **40 12**

RIAs **54 30 ff.**

Risikoanalyse **12 11**

Risikobasierter Ansatz **12 8 f.**

Risikobeteiligung **11 3**

Risikodiversifizierung **1 9; 13 4**

Risikomanagement **4 20; 5 35 ff.; 10 14**

Rücklage **14 46**

S

S.à r.l. **52 10**

SA **27 44; 52 10**

Sachwertausschüttung **28 8**

SAS **52 10**

SCA **27 48 ff.; 52 10**

Schachtel-Privileg **25 91, 205, 211**

- Besteuerungssystem **25**

Schlüsselperson **13 10**

Schlüsselpersonen-Regelungen **22 87, 106**

Schlüsselpersonereignis **22 149**

Schwarmfinanzierung **42 4, 7; 43 9**

Schwellenwerte **6 24, 33 ff.**

Screening **12 4 ff.**

SCSp **27 11; 52 11**

- Nachteile **27 50**
- Vorteile **27 49**

SEC **54 66 ff.**

Securities Act **54 9**

Selektionsprozess **27 51**

- semiprofessionals **53** 93 f.
Semi-transparent
– ausländisch **25**
Service Provider **11** 149 f., 214 f.
SICAF **52** 6
SICAR **52** 2, 7
SICAV **52** 6
Side Letter **11** 17; **22** 35; **28** 30
SIF
– full-scope **53** 38 ff.
– in Vertragsform **27** 52 ff.
Sitzstaaten
– verwahrfähig **41** 12
société en commandite simple **51** 27
société en commandite spéciale **51** 24 ff.
Soft law **23** 15
Sonderentgelt **11** 106 ff., 171 ff.
Sonderregime **15** 16 f.
Sondervergütungen **25** 161, 180
Sondervermögen **11** 59, 113 ff., 124, 178 ff.; **20** 10 ff.; **25** 208; **27** 55
– EU **52** 97
– investmentrechtlich **2** 5
sonstige Fees **11** 23 ff.
Sparer-Pauschbetrag **25**
Sperrkonto **11** 54
Spezial-AIF **18** 25 ff.; **27** 16
– Qualifikation **6** 17 ff.
Spezial-AIFM **11** 119
– 20 % Grenze **11** 184
Spezialfonds **36** 1 ff., 30 ff., 37
– 10 % Grenze **36** 35
– 20 % Grenze **36** 34
– Anlageverordnung **36** 7
– Aufsichtsrecht **36** 3
– Bestandsschutz **36** 31
– Beteiligungsquote **36** 12
– eingeschränkte Transparenz **36** 13
– Erwerbbarkeit **36** 3
– Kapitalgesellschaft **36** 24 ff.
– Mischungsquoten **36** 9
– Repackaging **36** 33
– Sicherheitsgrundsatz **36** 12
– Steuerbefreiung **36** 13 ff.
– steuerlich **36** 4
– steuerliche Produkthanforderungen **36** 18 ff.
– Streuungsquoten **36** 10
– unternehmerische Bewirtschaftung **36** 20
– Vermögensgegenstände **36** 21 ff.
– Wertpapiere **36** 27
Spezialfondsfähigkeit **27** 52 ff.
Spezial-Investmenterträge **25** 164, 193
Spezial-Investmentfonds **11** 136; **25** 72, 93
– Besterung Einkünfte **11** 201; **25**
– Gewerbesteuerbefreiung **25**
– inländisch **25** 196
– InvStG **25**
Spezial-Investmentfonds
– subjektiv **25**
spezialisierte Personen der USA **12** 68 f.
Spezial-Sondervermögen **27** 14
Startup-Finanzierung **43** 3, 8
Startups **43** 16
Steuerbefreiung **11** 72 f., 84, 138 f.
– Beteiligungen **25** 212
– verfahrensrechtlich **11** 149, 173 f., 203; **25**
Steuerbesitz **25** 135
Steuererklärungspflicht **35** 20 ff., 27
– beschränkt **35** 1 ff.
Steuerpflicht **35** 7
– Körperschaften **35** 3
– natürliche Personen **35** 2
Steuerstundungsmodelle **25** 56, 64, 84, 187
Steuersubjekte **25**
Stiftungen **33** 1 ff.; **34** 1 ff.
– Gemeinnützigkeit **33** 6 f.
– Mittelverwendungsgebot **33** 6
– Rechtsform **33** 9
– Selbstlosigkeitsgebot **33** 10
– Sparsamkeitsgebot **33** 16
– Vermögensanlagegebot **33** 17
Stimmrechtsanteil **14** 52
Subject-to-tax-clause **11** 95, 160
Subscription agreement **1** 5
Super Carry **11** 58; **22** 71

T
Tax compliance **53** 10
Team-Investment-Vehikel **20** 54 ff.
Team-Sheet **27** 45
Team-Vehikel **22** 33
Teileinkünfteverfahren **11** 51, 84, 116, 149; **25** 210, 224
Teilfreistellung **25** 203, 206; **28** 1 ff.
– Anlagegrundsätze **30** 17 ff.
Teilfreistellungssatz **81**
– sukzessiv **25**
Teilrückgaben **25**
Teilveräußerungen **25**

- Tochtergesellschaft **19** 15 ff.
 Transferstelle **50** 3
 Transparenz
 – Minderheitsbeteiligungen **25** 113
 Transparenzoption **25** 178
 Transparenzregister **25** 33 f.
 Trennungsprinzip **12** 211
 – Investmentanteile **25** 221
 Treueboni **11** 28, 93
 Treuhänder **46** 11 f.
 Treuhandkommanditisten **21** 7
 – geschlossen **21** 18 ff.
 True Ups **22** 50
- U**
 Überrendite **22** 14
 Überwachungsorgan **5** 29
 Umbrella-Fonds **27** 55
 – Registrierungsbescheinigung **40** 21
 Umqualifizierung **11** 46, 111
 Umsatzsteuer **11** 21; **22** 5 ff.
 Umsatzsteuerbefreiung **11** 112 ff.
 – operativ **11** 177 ff.
 Unternehmen **4** 36
 Unternehmensbeteiligungsgesellschaft **17** 8
 Unternehmensgegenstand **6** 11 f.
 Unterverwahrer **46** 7
 Upstream-Sicherheit **15** 1 ff.
- V**
 Venture Capital **1** 8
 – Finanzierungsrounds **1** 8
 – Minderheitsbeteiligungen **1** 8
 Venture-capital-trusts
 – Prior **54** 75
 – taxation **53** 21 ff.
 Veräußerung **25** 131
 Veräußerungsgewinne **35** 8 ff.
 Veräußerungskosten
 – Verlustrücktrag **25** 147
 Verbriefungsstrukturen **27** 36
 Verbundunternehmen **27** 26
 Vergütung **11** 83
 – Ausschuss **11** 19 ff., 79
 – Begriff **11** 14
 – Gestaltung **11** 23, 84 ff.
 – Regeln **11** 2 ff., 88
 – System **11** 18, 67 ff.
 Vergütungsabreden **27** 32
 Vergütungsstruktur
 – Entwicklung **23** 35
 Verhältnismäßigkeitsprinzip **11** 11, 76
 Verkaufsprospekt **19** 7; **42** 1 ff.
 Verlustausgleichspflicht **23** 24
 Verlustverrechnung **25** 134 ff.
 – steuerbefreite Körperschaften **25** 82
 – Verlustvortrag **25** 147
 Vermögensanlagegesetz **42** 8
 Vermögensanlagen-Informationsblatt **43** 3
 – donation-based **43** 1
 Vermögensgegenstände **49** 1 ff.
 – lite **41** 11, 19 f.
 Vermögensverwaltung **35** 4 ff.; **36** 15 f.
 Versicherungsunternehmen **29** 18
 – Aktienrisikountermodul **29** 9 ff., 14 ff.
 – Anlagegrundsätze **29** 35
 – Anlageverordnung **29** 45
 – Aufsichtsrecht **29** 2 ff.
 – Berichtswesen **29** 3
 – Beteiligungsprivileg **29** 48
 – Cash-Flow **29** 23
 – Direktanlagen **29** 14
 – Fondsanlagen **29** 15 ff.
 – Fremdkapital **29** 26
 – Greenfield-Projekte **29** 28
 – Hybridinstrumente **29** 11
 – Immobilienanlagen **29** 9, 12
 – Infrastrukturunternehmen **29** 20, 30 ff.
 – Look-Through-Ansatz **29** 7 ff., 29
 – Mischung **29** 43
 – Prudent-Person-Principle **29** 33 ff.
 – qualifizierte Infrastrukturinvestitionen **29** 20
 – quantitative Anforderungen **29** 4
 – Sicherheitsgrundsatz **29** 36
 – Solvabilitätsanforderungen **29** 4
 – Solvency II **29** 2 ff.
 – Spread-Risiken **29** 11 f.
 – Stressresistenz **29** 22
 – Streuung **29** 43
 – Teilfreistellung **29** 53
 – Vermögenswerte **29** 39
 – Zielallokation **29** 7
 Versorgungswerke **22** 2, 62
 – Anlageverordnung **30** 1 ff.
 – Beteiligungsquote **30** 15
 – Derivate **30** 8
 – Fonds-Jurisdiktion **30** 11 ff.
 – Jahresbericht **30** 21
 – Liquidität **30** 29
 – Manager-Herkunft **30** 11
 – Mischungsgrenzen **30** 15

- Nominalwert **30** 19
- Öffnungsklausel **30** 10
- Rentabilität **30** 28
- Risikokapitalanlagenquote **30** 15
- Sicherheitsgebot **30** 17 ff.
- Solvency II **30** 2
- Streuungsgrenzen **30** 16
- Treuhänder **30** 22
- Unternehmensfinanzierung **30** 7 ff.
- Veräußerbarkeit **30** 24 ff.
- Vorerwerbsprüfung **30** 17
- Vertrieb **9** 11; **39** 3 ff.
- Begriff **38** 5
- Entstehungsgeschichte **38** 1
- inländischer AIF **39** 1 ff.
- laufende Pflichten **39** 7 ff.
- Überprüfungspflicht **39** 6
- Vertriebsanzeige **39** 7; **40** 11
- Verpflichtungserklärung **40** 23
- Vertriebserlaubnis **40** 7
- Anleger **39** 9
- Vertriebsmitarbeiter **11** 7, 72
- Verwahrbarkeit **46** 1 ff.
- Verwahrstelle **5** 55 ff.; **46** 16
- Aufgaben **46** 6 ff.
- aufsichtsrechtliche Pflichten **46** 17
- Auswahl **46** 12 ff.
- Bestellung **46** 3
- erster **41** 17
- Haftung/Enthftung **46** 11
- Rechte/Pflichten **46** 4
- Verwahrstellenpflicht **16** 1 ff.
- Verwahrstellenvertrag **47** 1 ff.
- Verwaltung **11** 121 ff., 186
- Verwaltungsgebühr **11** 5
- Verwaltungsstelle **50** 1, 3
- Verwaltungsvergütung
- Carried Interest **22** 19
- Vesting **11** 35, 41, 100, 106
- Vintage-Years **28** 13
- Vollregulierung **4** 17
- Voll-Rückzahlung **11** 35
- Vorabausschüttungen **11** 82
- negativ **11** 147
- Vorabpauschale **25** 48
- Vorerwerbsprüfung
- Anleger **28** 34 f.
- Vorsteuerabzug **11** 112, 141, 145

- Korrekturen **11** 147, 206, 210
- Vorzugsrendite **11** 36 ff.; **22** 135

W

- Wachstumsunternehmen
- Anleger **43** 17
- Wagniskapitalbeteiligung
- Anlagebedingungen **18** 17 ff.
- Wahlrechte **11** 18, 59
- Wandelschuldverschreibungen **25** 126
- Werbungskosten **25** 173, 232
- Wertpapierdienstleistungen **5** 48 f.
- Wertpapiere
- Ausschüttungsvorgang **37** 14
- Wertzuwachs **25** 7, 44, 49, 63, 71
- Whole-of-Fund **11** 42 ff.; **23** 15
- Widerrufsrecht **40** 1 ff.; **43** 19
- Wirtschaftlich Berechtigter **12** 13 ff.
- Wirtschaftsprüfer
- Tätigkeiten **50** 2, 8

Z

- Zahlungspflichten **28** 5, 9
- Zahlungsverzug (Default) **22** 9, 15
- Rechtsfolgen **22** 136 ff.
- Zebragesellschaft **25** 58
- Zeichnungsfrist **3** 8
- Zeichnungsgrenzen
- Beitritt Investor in Fonds-KG **44** 4
- Zeichnungskapital **22** 9, 75
- Zeichnungsschluss **22** 24; **41** 15; **44** 1 ff.
- letzter **44** 1
- zweiter **41** 15
- Zeichnungsunterlagen **3** 5; **31** 1 ff.
- Zeichnungsvertrag **45** 2, 10
- Inhalt **44** 5
- Zentralverwaltung
- Definition **51** 7
- Ziel-Aktienfonds **25**
- Ziel-Mischfonds **26** 10
- Zinseinkünfte **13** 10
- Zulassungsbescheinigung
- mit Drittstaatenbezug **41** 1 ff.
- Zweckgesellschaften
- indirekt **19** 16
- Zweitmarkterwerb
- Crowd investing **42** 4 f.
- Zwischenabrechnungen **25** 192