

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 Käpplinger, Dr. Tobias Lochen, Lennart Lorenz, Tarek Mardini, Felix Mocker, 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

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 Paragrafen
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
 - Enträgung **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
– einfache 13 13
Anrechnungsüberhang 25 127
Anreizsystem 11 2
Anschaffungskosten 25 36
Anteilübertragungen 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-Fondsge-
sellschaften 51 49 ff.
– Inländische vermögensverwaltende
AIF-Personengesellschaften 51 42 ff.
– Personengesellschaftliche Struktu-
ren 51 2
Ausländische Fondsstrukturen 51 33 ff.
– Körperschaftlich verfasste Struktu-
ren 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
– CR.R 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
– Teilstellung 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
- Beteiliger
 - 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
- Bruchteilesgemeinschaft 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
 - Depository** **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
 - Dritt Dienstleistungen** **8** 6
 - Drittorganschaft** **10** 18
 - Drittstaaten** **25** 111
 - Drittstaaten-AIF** **19** 23; **41** 22
 - Vertriebsänderungsanzeige **41** 17

Stichwortverzeichnis

- 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
 - ER A **54** 56 ff.
 - Ergebnisverteilung **13** 32 ff.
 - ER ISA **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-Vertriebpass **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.
 - Teilstreitungsprozentsatz **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
 - Fehlanreize **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
 - Fondsdokumentation **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 Fondsteiligung **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

Geldwäschesgesetz **12** 7

Geldwäscheprüfung **6** 47 f.

– professionell **44** 6 ff.

Gemeinkosten

– fix **5** 10 ff.

Gesamtabrechnung **22** 97

Gesamtauflaufzeit **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

– Gewerbllichkeit **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

Gewerbesteuerbefreiung **17** 11; **25**

– Wegfall **17** 18 ff.

Gewerbesteuerliche 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

Immobilienerträge **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
 - Investmentcompaniés
 - 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
 - Anteilsklassen 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
 - Investorschutzregeln 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.
 - Kapitaladäquanzrichtlinie 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** 1
– 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**
- Nachfolgefinanzierungen 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-Depositaries 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.
- Pooling 4 2
- Portfolio 26 5
- Portfolioanlagen 15 25 ff.
- Portfolio-companies
– disclosure 53 67 f.
- Portfolioesellschaften
– qualifiziert 15 28 f., 33
- Portfoliomanager 27 26
- Portfoliounternehmen 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
- PR II P 44 29
- PR II P S 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** 20ff.
- unternehmerisches Tätigwerden **25** 32
- Veräußerung **25** 200
- Prospekterlasser **45** 3
- Prospektfehler **45** 1ff.
- Prospekthaftung **42** 4ff.
- Beweislast **45** 4f., 12f.
- Garantiehaftung **45** 2, 7, 8
- Geltendmachung **45** 6ff.
- Haftungsadressaten **45** 2, 8, 12ff.
- Prospekthaftungsansprüche **45** 2, 10ff.
- Prospektpflicht **43** 1
- Prospektveranlasser **46** 15
- PSC Register **53** 47ff.
- Publikums-AIF **18** 1
- Anlagebedingungen **7** 15
- Assetklassen **18** 6
- Begriff **18** 1
- Bewertungsregeln **18** 34f.
- Compliance **7** 9
- Genehmigungsverfahren **18** 18
- Produktvorschriften **7** 14
- Prospekthaftung **18** 38
- Risikomischung **18** 15
- Verkaufsprospekt **7** 17
- Vertriebsanzeigeverfahren **18** 37
- Vertriebsvorschriften **7** 19ff.
- Verwahrstelle **7** 12
- Publikums-AIFM
- kleine **11** 120, 184
- Manager **11** 185
- Mini **11** 119
- Publikums-Dachfonds
- Manager **7** 6
- Publikumsgesellschaft **17** 1ff.
- Publikumsinvestmentvermögen **18** 2
- Publikumspersonengesellschaften **20** 2
- Purchaser
 - D **54** 44ff.
- Q**
 - Quellensteuern **25** 161
- R**
 - Rechtsform **2** 3
 - Rechtsformerfordernis **6** 14 ff.
 - Rechtsformzwang **5** 31
 - Rechtstypenvergleich **25** 184, 187; **28** 39f.
 - Referenzmitgliedstaat **41** 15
 - Registration **53** 54ff.
- Registrierstelle **50** 7
- Registrierungsantrag
 - Zeitpunkt **6** 4
- Registrierungsaufwand **15** 47ff.
- Registrierungsfiktion **6** 6
- Registrierungsgebühren **6** 37
- Registrierungsregime
 - Manager **7** 1ff.
- Registrierungsverfahren
 - Zweck **15** 1
- Regulation **54** 28f.
 - S **54** 49ff.
- Regulatory-laws **52** 49ff.
- Regulierung light **4** 17
- Rekapitalisierung **22** 104
- Remuneration **52** 58ff.
 - annual **53** 49ff.
- 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** 30ff.
- Risikoanalyse **12** 11
- Risikobasierter Ansatz **12** 8f.
- Risikobeteiligung **11** 3
- Risikodiversifizierung **1** 9; **13** 4
- Risikomanagement **4** 20; **5** 35ff.; **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** 48ff.; **52** 10
 - Schachtel-Privileg **25** 91, 205, 211
 - Besterungssystem **25**
 - Schlüsselperson **13** 10
 - Schlüsselpersonen-Regelungen **22** 87, 106
 - Schlüsselpersonereignis **22** 149
 - Schwarmfinanzierung **42** 4, 7; **43** 9
 - Schwellenwerte **6** 24, 33ff.
 - Screening **12** 4ff.
 - SCSp **27** 11; **52** 11
 - Nachteile **27** 50
 - Vorteile **27** 49
 - SEC **54** 66ff.
 - 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
– Erwerbarkeit 36 3
– Kapitalgesellschaft 36 24 ff.
– Mischungsquoten 36 9
– Repackaging 36 33
– Sicherheitsgrundsatz 36 12
– Steuerbefreiung 36 13 ff.
– steuerlich 36 4
– steuerliche Produktanforderungen 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 12 33 f.
Trennungsprinzip 25 211
– 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.
Unter verwahrer 46 7
Upstream-Sicherheit 15 1 ff.
- V**
Venture Capital 1 8
– Finanzierungsrunden 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
 - Verwahrfähigkeit **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/Enthaftung **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
 - Vorabaußschüttungen **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