

**Von:** [Anahita.Sahavi@bafin.de](mailto:Anahita.Sahavi@bafin.de) [<mailto:Anahita.Sahavi@bafin.de>]

**Gesendet:** Freitag, 24. Oktober 2014 17:47

**An:** 'Dornseifer@bvai.de'; 'Stresing@bvkap.de'; 'Marcus.Mecklenburg@bvi.de'; 'info@zia-deutschland.de'; 'info@idw.de'; 'kontakt@wpk.de'; 'henning.bergmann@dsgv.de'; 'schnieke@vzbv.de'; 'fdl@vzbv.de'; 'wolfgang.vahldiek@vab.de'; 'oliver.wagner@vab.de'; 'romba@bsi-verband.de'; [info@bvr.de](mailto:info@bvr.de)

**Betreff:** Qualifizierung Carry-KG\_WA 41-WP 2137-2013/0001

Sehr geehrte Damen und Herren,.

hiermit möchte ich Sie über eine Änderung meiner Verwaltungspraxis zu der sogenannten Carry-KG in Kenntnis setzen.

Nach meiner bisherigen Verwaltungspraxis mussten Carry-KGs, die an einem Spezial-AIF beteiligt sind, die Voraussetzungen an einen Semiprofessionellen Anleger erfüllen. Diese Verwaltungspraxis habe ich geändert.

Ab sofort muss die an einem Spezial-AIF beteiligte Carry-KG nicht mehr die Voraussetzungen an einen semiprofessionellen Anleger nach § 1 Abs. 19 Nr. 33 KAGB erfüllen, wenn (1) der Zweck der von ihr eingebrachten Einlage in der Vereinnahmung von Ergebnisanteilen besteht, die sie für die Förderung des Zwecks des AIF erhält (Carried Interest), (2) der Anspruch auf den Carried Interest unter der Voraussetzung eingeräumt worden ist, dass die Investoren ihr eingezahltes Kapital vollständig zurückerhalten haben und (3) eine Steuerberatungs-, Wirtschaftsprüfer- oder Rechtsanwaltskanzlei der BaFin bestätigt, dass diese Voraussetzungen im konkreten Fall erfüllt sind.

In diesen Fällen betrachte ich die Carry-KG nicht als Anleger, da der Begriff des Anlegers voraussetzt, dass Geld zu Anlagezwecken investiert wird. Die Beteiligung der Carry-KG unter den oben genannten Voraussetzungen an einem Spezial-AIF erfolgt jedoch nicht zu Anlagezwecken. Der Zweck der Beteiligung besteht vielmehr in der steuervergünstigenden Gewähr variabler Vergütungsbestandteile an KVG-Mitarbeiter.

Ich bitte um die Weiterleitung dieser E-Mail an Ihre Mitglieder.

Mit freundlichen Grüßen

Im Auftrag

Dr. Anahita Sahavi  
Referatsleiterin  
Grundsatzreferat Investmentaufsicht  
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht  
Marie-Curie-Str. 24-28  
60439 Frankfurt am Main  
Tel: 0228 4108-1198  
E-Mail: [anahita.sahavi@bafin.de](mailto:anahita.sahavi@bafin.de)

Diese E-Mail kann vertrauliche und/oder rechtlich geschützte Informationen enthalten. Sollten Sie nicht der richtige Adressat sein oder diese E-Mail irrtümlich erhalten haben, informieren Sie bitte sofort den Absender und vernichten diese E-Mail. Das unerlaubte Kopieren sowie die unbefugte Weitergabe dieser E-Mail ist nicht gestattet. Der Inhalt dieser E-Mail kann nicht zu einer irgendwie gearteten Verpflichtung zu Lasten der BaFin ausgelegt werden.

This e-mail may contain confidential and/or privileged information. If you are not the intended recipient or have received this e-mail in error, please notify the sender immediately and destroy this e-mail. Any unauthorized copying, disclosure or distribution of the material in this e-mail is strictly forbidden. The content of this e-mail shall not be construed as constituting any kind of obligation on the part of BaFin.