

Inhalt

A. Konsortial- und Emissionsgeschäft	10
I. Begriff und Parteien des Emissionsgeschäfts	10
II. Grundbegriffe	13
1. Emissionsgegenstand	13
2. Emissionstypologie	14
3. Aufgabe des Emissionshelfers	15
4. Platzierungsmethoden	15
III. Rechtsbeziehungen der Beteiligten	18
1. Verhältnis zwischen Emittent und Konsortium (Übernahmevertrag)	18
2. Verhältnis der Konsorten untereinander (Konsortialvertrag)	20
a) Rechtliche Grundlagen des Konsortiums	20
b) Konsortialführer	21
c) Rechtsstellung des Konsorten	22
3. Verhältnis zwischen Konsortium und Anlegern	23
4. Verhältnis zwischen Emittent und Anlegern	23
IV. Emission von Schuldverschreibungen	24
1. Form	24
2. Emissionsbedingungen und AGB-Recht	26
3. Gläubigerversammlung	28
4. Exkurs Pfandbrief	29
a) Sicherheitsmerkmale	31
b) Refinanzierungsregister	32
V. Emission von Aktien	34
1. Form	34
2. Preisfindung	35
a) Festpreisverfahren	36
b) Auktionsverfahren	36
c) Bookbuilding	36
3. Zuteilung	37
4. Platzierung	38
a) Rolle der Konsorten	38
b) Börseneinführung (Zulassung)	39

c) Börsenrückzug (Delisting).....	40
B. Prospektrecht	42
I. Entwicklung des Prospektrechts.....	43
1. Rechtslage vor dem Anlegerschutzverbesserungsgesetz	43
2. Rechtslage nach dem Anlegerschutzverbesserungsgesetz und dem Prospektrichtlinie-Umsetzungsgesetz	44
3. Rechtslage nach dem Gesetz zur Novellierung des Finanzanlagenvermittler- und Vermögensanlagenrechts	46
4. Rechtslage nach dem AIFM-Umsetzungsgesetz	47
5. Rechtslage nach dem Kleinanlegerschutzgesetz	48
6. Die EU-Prospektverordnung (2017/1129) und Anpassung des WpPG	49
II. Prospektbegriff	51
III. Prospektpflicht, Anforderungen an Prospektinhalt und Prospektprüfung	55
1. Verkaufsprospektgesetz (VerkProspG i.d.F. ab 1. Juli 2005)	55
2. Wertpapierprospektgesetz (WpPG, ab 1. Juli 2005)	56
3. Vermögensanlagengesetz (VermAnlG, i.d.F. ab 31. Dezember 2016)	57
4. Investmentgesetz (InvG i.d.F. ab 1. Juli 2011)	60
5. Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB, ab 22. Juli 2013) ..	60
6. EU-Prospektverordnung (2017/1129) (ab 21. Juli 2019)	62
IV. Prospektfehler	65
V. Prospekthaftung	69
1. Bürgerlich-rechtliche Prospekthaftung	69
a) Prospektverantwortliche nach der bürgerlich-rechtlichen Prospekthaftung im engeren Sinne	70
b) Prospektverantwortliche nach der bürgerlich-rechtlichen Prospekthaftung im weiteren Sinne	72

c) Tatbestandsvoraussetzungen, Rechtsfolgen und Verjährung	73
2. Spezialgesetzliche Prospekthaftung	75
a) Haftungsnormen und zeitliche Anwendbarkeit	75
b) Anspruchsberechtigte	76
c) Haftungsadressaten	77
d) Kausalität	80
e) Haftungsmaßstab	82
f) Mitverschulden	85
g) Rechtsfolgen/Umfang des Schadensersatzanspruchs	86
h) Konkurrenzverhältnis zur bürgerlich-rechtlichen Prospekthaftung	88
i) Verjährung/Vertragliche Haftungsbeschränkungen	91
3. Deliktische Haftung für den Prospekt	92
4. Zuständigkeit	94
VI. Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG)	96
1. Entstehung und Entwicklung des KapMuG	96
2. Anwendungsbereich des KapMuG	98
3. Durchführung des Musterverfahrens	99
4. Wirkungen des Musterentscheids und des Vergleichs	104
5. Ausblick	107
C. Investmentgeschäft unter dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)	109
I. Anwendungsbereich des KAGB	110
1. Investmentvermögensbegriff (§ 1 Abs. 1 S. 1 KAGB)	110
a) Organismus für gemeinsame Anlagen	111
b) Einsammlung von Kapital von einer Vielzahl von Anlegern	112
c) Festgelegte Anlagestrategie	113
d) Investition zum Nutzen der Anleger	113
e) Kein operativ tätiges Unternehmen außerhalb des Finanzsektors	114
2. Ausnahmebestimmungen (§ 2 KAGB)	116

II.	Grundbegriffe des KAGB	117
1.	OGAW und AIF	117
2.	Offene und geschlossene Investmentvermögen	118
3.	Publikums-Investmentvermögen und Spezial-AIF ...	119
4.	Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)	121
a)	OGAW-KVG und AIF-KVG	122
b)	Externe KVG	122
c)	Interne KVG	123
d)	Auslagerung.....	123
III.	Pflichtenprogramm der Kapitalverwaltungsgesellschaft	125
1.	Erlaubnis- Verhaltens- und Organisationspflichten (§§ 20 ff. KAGB)	125
2.	Registrierungs- Transparenz- und Berichtspflichten (§§ 44 ff. KAGB)	128
IV.	Produktbezogene Anforderungen an offene Investmentvermögen	129
1.	Inländische OGAW	129
2.	Offene inländische Publikums-AIF	130
3.	Offene inländische Spezial-AIF	132
V.	Produktbezogene Anforderungen an geschlossene Investmentvermögen	133
1.	Geschlossene inländische Publikums-AIF	133
2.	Geschlossene inländische Spezial-AIF	135
VI.	Vertriebsvoraussetzungen nach dem KAGB	136
1.	Vertriebsbegriff (§ 293 KAGB).....	137
2.	Vorschriften zu Vertriebsmaßnahmen (§§ 297 – 308 KAGB).....	138
3.	Vorschriften zum Anzeigeverfahren (§§ 309 – 336 KAGB).....	140
VII.	Übergangsvorschriften	141
D.	Depotgeschäft	143
I.	Depotvertrag	144
II.	Verwahrung	144
1.	Sammelverwahrung	145
2.	Sonderverwahrung (Streifbandverwahrung)	145
3.	Drittverwahrung.....	145

a) Depotbuchführung	146
b) Auslandsverwahrung	147
4.Exkurs: Elektronische Wertpapiere	147
III. Verwaltung	148
1. Benachrichtigungspflichten	148
2. Depotstimmrecht.....	149
Literaturverzeichnis	151