

Inhaltsverzeichnis

Einleitung	1
1 Rechtsrahmen der EU-Nachhaltigkeitsregulierung	5
2 Neue EU-Vorgaben und Auswirkungen im nationalen Recht	11
2.1 Erweiterung der bisherigen Geeignetheitsprüfung	11
2.1.1 EU-Vorgaben	11
2.1.2 Anwendung im nationalen Recht	15
2.1.3 Zwischenergebnis und Stellungnahme	15
2.2 Sanktionen und Haftung	17
2.2.1 Rechtsnatur der Abfragepflicht und unmittelbare Wirkung im Zivilrecht	18
2.2.1.1 Auffassung in der Rechtsprechung und Literatur	18
2.2.1.2 Weitere Auffassungen in der Literatur	19
2.2.1.3 Weitere Auffassung in der Literatur	20
2.2.1.4 Zwischenergebnis und Stellungnahme	20
2.2.2 Mittelbare Ausstrahlungswirkung auf das Zivilrecht	21

Inhaltsverzeichnis

2.2.2.1 Zivilrechtliche Nachhaltigkeitsberatung vor dem 2.8.2022	22
2.2.2.1.1 Auffassung in der Literatur	23
2.2.2.1.2 Weitere Auffassung in der Literatur	24
2.2.2.1.3 Zwischenergebnis und Stellungnahme	25
2.2.2.2 Zivilrechtliche Nachhaltigkeitsberatung ab dem 2.8.2022	26
2.2.2.2.1 Auffassung in der Literatur	27
2.2.2.2.2 Weitere Auffassung in der Literatur	27
2.2.2.2.3 Auffassung in der Rechtsprechung	28
2.2.2.2.4 Stellungnahme	29
2.2.2.2.5 Zwischenergebnis	35
2.2.2.3 Wirkung von aufsichtsbehördlichen Verlautbarungen im Zivilrecht	36
2.2.2.3.1 Auffassung in der Literatur	36
2.2.2.3.2 Weitere Auffassung in der Literatur	37
2.2.2.3.3 Auffassung in der Rechtsprechung	37
2.2.2.3.4 Zwischenergebnis	37
2.2.2.4 Aktualität im Marktgeschehen – Auswirkungen im Zivilrecht	38
2.2.3 Zwischenergebnis	40
2.3 Ergebnis	41

Inhaltsverzeichnis

3 Zivilrechtliche Haftung	43
3.1 Haftung aus Verletzung des Anlageberatungsvertrags nach § 280 Abs. 1 BGB	43
3.1.1 Vertragliche Einigung und Pflichtverletzung	43
3.1.2 Schaden	48
3.1.2.1 Auffassung in der Literatur und Rechtsprechung	48
3.1.2.2 Weitere Auffassung in der Literatur	49
3.1.2.3 Zwischenergebnis und Stellungnahme	49
3.1.3 Kausalität der Pflichtverletzung für die Anlageentscheidung	50
3.1.3.1 Auffassung in der Literatur	51
3.1.3.2 Weitere Auffassung in der Literatur	52
3.1.3.3 Weitere Auffassung in der Literatur	52
3.1.3.4 Zwischenergebnis und Stellungnahme	53
3.1.4 Vertretenmüssen	54
3.1.5 Rechtsfolgen des Schadenersatzanspruchs	54
3.1.5.1 Immaterieller Schaden	55
3.1.5.2 Ergebnis	57
3.1.6 Mitverschulden	57
3.1.7 Haftungsbegrenzende Maßnahmen	57
3.1.8 Ergebnis	59
3.2 Gesetzliche Haftung	60
3.2.1 Haftung nach § 311 Abs. 2 BGB, § 280 Abs. 1 BGB, 241 Abs. 2 BGB	60
3.2.2 Haftung nach § 823 Abs. 1 BGB	61
3.2.3 Haftung nach § 823 Abs. 2 BGB i.V.m. einem Schutzgesetz	62
3.2.3.1 Normen der MiFID II, TaxVO, SFDR als Schutzgesetze	63
3.2.3.2 §§ 63 ff. WpHG als Schutzgesetze	64

Inhaltsverzeichnis

3.2.3.3 §§ 263, 264a, 266 StGB als Schutzgesetze	65
3.2.3.4 Ergebnis	65
3.2.4 Haftung nach § 826 BGB	66
3.2.5 Haftung nach § 9 Abs. 2 S. 1 UWG	66
3.2.6 Zwischenergebnis	67
3.3 Ergebnis und Stellungnahme	67
4 Fazit	69
5 Literaturverzeichnis	73