

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 |

| | | |
|----------|---|-----------|
| 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 |