

Inhaltsverzeichnis

| | Rn | Seite |
|---|----|-------|
| <i>Vorwort</i> | | V |
| <i>Vorwort zur 1. Auflage</i> | | VI |
| <i>Abkürzungsverzeichnis</i> | | XVII |
| <i>Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur</i> | | XXIII |
| | | |
| Teil I | | |
| Einführung | | |
| | | |
| § 1 Das Kapitalmarktrecht | 1 | 1 |
| I. Begriff | 1 | 1 |
| II. Regelungsziele des Kapitalmarktrechts | 7 | 3 |
| 1. Funktionsschutz | 8 | 3 |
| a) Institutionelle Funktionsfähigkeit | 9 | 3 |
| b) Operationale Funktionsfähigkeit | 10 | 3 |
| c) Allokative Funktionsfähigkeit | 11 | 4 |
| 2. Anlegerschutz | 12 | 4 |
| a) Institutioneller Schutz | 13 | 4 |
| b) Individueller Schutz | 14 | 4 |
| III. Rechtsquellen des Kapitalmarktrechts | 23 | 7 |
| 1. Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) und Börsengesetz (BörsG) | 24 | 7 |
| 2. Weitere Gesetze | 29 | 9 |
| 3. Europarecht | 32 | 10 |
| a) Richtlinien und Verordnungen zum Kapitalmarktrecht .. | 32 | 10 |
| b) Auslegung der auf Richtlinien basierenden Gesetze .. | 37 | 12 |
| 4. Internationales Recht | 40 | 13 |
| 5. Private Regelungen und Richterrecht | 41 | 13 |
| IV. Kapitalmarktrecht zwischen Privatrecht und öffentlichem Recht/ Strafrecht | 42 | 14 |
| V. Das Zusammenspiel von Kapitalmarkt- und Gesellschaftsrecht .. | 46 | 15 |
| 1. Einleitung | 46 | 16 |
| 2. Mitteilungs- und Publizitätspflichten | 48 | 16 |
| 3. Delisting | 52 | 17 |
| 4. Vorrang kapitalmarktrechtlicher Haftungsregeln vor Gläubigerschutz | 55 | 18 |
| 5. Unternehmensübernahmen | 56 | 19 |
| 6. Squeeze-out | 61 | 20 |
| 7. Corporate Governance-Grundsätze | 64 | 21 |
| | | |
| § 2 Der Kapitalmarkt | 69 | 23 |
| I. Begriff des Kapitalmarkts | 69 | 23 |
| 1. Kapitalmarkt ieS | 70 | 23 |
| a) Begriff | 70 | 23 |
| b) Primär- und Sekundärmarkt | 73 | 24 |

| | | |
|--|------------|-----------|
| 2. Kapitalmarkt iwS | 76 | 25 |
| 3. Organisierte und nicht organisierte Märkte | 78 | 25 |
| II. Abgrenzung zu anderen Teilen des Finanzmarkts | 84 | 27 |
| 1. Geldmarkt | 85 | 27 |
| 2. Devisenmarkt | 87 | 28 |
| 3. Termin- und Derivatemärkte | 88 | 28 |
| | | |
| Teil II | | |
| Marktorganisation und Marktzugang | | |
| | | |
| § 3 Die Börse und andere Handelssegmente | 95 | 30 |
| I. Begriff der Börse | 97 | 31 |
| II. Organisation und Rechtsnatur der Börse | 99 | 32 |
| 1. Die Börse | 100 | 32 |
| 2. Börsenträger | 106 | 34 |
| 3. Handelsteilnehmer | 111 | 35 |
| III. Handelssegmente | 112 | 36 |
| 1. Regulierter Markt | 113 | 36 |
| a) Grundlagen | 113 | 36 |
| b) Prime Standard und General Standard | 115 | 37 |
| c) Markttransparenz | 118 | 38 |
| 2. Multilaterale Handelssysteme (§§ 31f-g WpHG) | 121 | 39 |
| 3. Insbesondere: Freiverkehr/Open Market | 125 | 40 |
| a) Grundlagen | 125 | 40 |
| b) Teilbereiche | 132 | 42 |
| c) Vertragsstrafe | 135 | 43 |
| 4. Systematische Internalisierung (§ 32 WpHG) | 136 | 44 |
| 5. Organisierte Handelssysteme | 141 | 45 |
| 6. Exkurs: Grauer und schwarzer Kapitalmarkt | 142 | 45 |
| IV. Der Gang an die Börse | 145 | 46 |
| 1. Vorbereitung der Börsenzulassung: Gesellschaftsrechtliche Maßnahmen | 145 | 46 |
| 2. Zulassung von Wertpapieren | 148 | 47 |
| 3. Platzierung der Aktien | 153 | 49 |
| 4. Börseneinführung | 158 | 51 |
| V. Widerruf (Delisting) | 159 | 51 |
| | | |
| § 4 Prospektpflicht | 163 | 54 |
| I. Prospektpflicht nach dem WpPG | 165 | 55 |
| 1. Anwendbarkeit des WpPG | 166 | 55 |
| 2. Prospektpflicht | 169 | 56 |
| 3. Anforderungen an den Prospekt | 174 | 58 |
| a) Prospektformat und Prospektinhalt | 174 | 58 |
| b) Billigung des Prospekts (§ 13 WpPG) | 181 | 60 |
| c) Nachtrag und Widerruf | 184 | 61 |
| d) Hinterlegung und Veröffentlichung | 189 | 62 |
| 4. Europäischer Pass | 190 | 62 |

| | | |
|---|------------|-----------|
| II. Prospektpflicht nach dem VermAnlG | 192 | 63 |
| 1. Anwendbarkeit | 192 | 63 |
| 2. Prospektpflicht | 195 | 64 |
| III. Prospektpflicht nach dem KAGB | 201 | 66 |
| 1. Prospektpflicht für OGAW | 201 | 66 |
| 2. Prospektpflicht für geschlossene Investmentvermögen | 203 | 66 |
| § 5 Anlegerschutz, Prospekthaftung | 206 | 67 |
| I. Bußgeld und Untersagung | 207 | 68 |
| II. Haftung nach §§ 21 ff WpPG | 210 | 69 |
| 1. Haftung für fehlerhaften Prospekt | 210 | 69 |
| a) Voraussetzungen | 210 | 69 |
| b) Rechtsfolgen | 219 | 71 |
| 2. Haftung für fehlenden Prospekt | 220 | 71 |
| 3. Exkurs: Haftung für „Altfälle“ nach §§ 44 ff BörsG aF | 222 | 72 |
| III. Haftung nach §§ 20 ff VermAnlG | 225 | 72 |
| 1. Haftung bei fehlerhaftem Verkaufsprospekt (§ 20 VermAnlG) | 226 | 73 |
| 2. Haftung bei fehlendem Verkaufsprospekt (§ 21 VermAnlG) | 234 | 74 |
| 3. Haftung bei unrichtigem Vermögensanlagen- Informationsblatt (§ 22 VermAnlG) | 237 | 75 |
| IV. Exkurs: Haftung für „Altfälle“ nach §§ 13, 13a VerkProspG aF .. | 239 | 76 |
| 1. Haftung bei fehlerhaftem Verkaufsprospekt (§ 13 VerkProspG aF) | 239 | 76 |
| 2. Haftung bei fehlendem Verkaufsprospekt (§ 13a VerkProspG aF) | 241 | 77 |
| V. Haftung nach § 306 KAGB | 242 | 77 |
| 1. Haftungssadressat, Anspruchsberechtigter | 244 | 78 |
| 2. Voraussetzungen | 246 | 78 |
| 3. Rechtsfolge | 252 | 79 |
| VI. Sonstige Haftungsgrundlagen | 254 | 80 |
| VII. Keine Nichtigkeit der Kaufverträge | 256 | 81 |
| Teil III | | |
| Marktzugangsfolgen | | |
| § 6 Insiderrecht | 257 | 85 |
| I. Verbotenes Insiderhandeln (§§ 12–14 WpHG) | 260 | 86 |
| 1. Begriffsbestimmung | 261 | 87 |
| a) Insiderpapier | 261 | 87 |
| b) Insiderinformation (§ 13 Abs. 1 Satz 1 WpHG) | 264 | 88 |
| c) Insider | 281 | 94 |
| 2. Die verbotenen Handlungen (§ 14 WpHG) | 290 | 96 |
| a) Verwendungsverbot | 293 | 97 |
| b) Weitergabeverbot | 302 | 100 |
| c) Empfehlungs- und Verleitungsverbot | 305 | 101 |

| | | |
|---|------------|------------|
| d) Ausnahme: Rückkaufprogramme und Stabilisierungsmaßnahmen | 308 | 102 |
| 3. Rechtsfolgen eines Verstoßes | 310 | 103 |
| a) Strafrechtliche Folgen und Ordnungswidrigkeit | 310 | 103 |
| b) Zivilrechtliche Folgen | 319 | 105 |
| II. Pflicht zur Ad-hoc-Mitteilung (§ 15 Abs. 1 WpHG) | 323 | 108 |
| 1. Einführung | 323 | 109 |
| 2. Die Veröffentlichungspflicht nach § 15 Abs. 1 Satz 1 WpHG | 327 | 110 |
| a) Voraussetzungen | 327 | 110 |
| b) Berichtigungspflicht | 336 | 113 |
| c) Entstehungszeitpunkt der Veröffentlichungspflicht | 337 | 113 |
| d) Inhalt und Form der Veröffentlichung | 341 | 114 |
| 3. Selbstbefreiung von der Veröffentlichungspflicht (§ 15 Abs. 3 WpHG) | 345 | 116 |
| a) Einführung | 345 | 116 |
| b) Berechtigte Interessen des Emittenten | 347 | 116 |
| c) Irreführung der Öffentlichkeit | 355 | 119 |
| d) Gewährleistung der Vertraulichkeit | 357 | 119 |
| e) Rechtsfolgen bei fehlerhafter Selbstbefreiung | 358 | 120 |
| 4. Rechtsfolgen bei Publizitätspflichtverletzung | 359 | 120 |
| a) Schadensersatz nach §§ 37b, 37c WpHG (Emittentenhaftung) | 360 | 120 |
| b) Schadensersatz aufgrund anderer Haftungsnormen | 380 | 128 |
| c) Bußgeld | 389 | 135 |
| d) Haftung der Organmitglieder gegenüber den Anlegern .. | 391 | 136 |
| 5. Spezielle Veröffentlichungspflicht nach § 15 Abs. 1 Satz 4 WpHG | 394 | 137 |
| 6. Mitteilungspflicht nach § 15 Abs. 4 WpHG | 399 | 138 |
| III. Pflicht zur Offenlegung der Geschäfte von Führungskräften (§ 15a WpHG) | 401 | 139 |
| 1. Hintergrund | 401 | 139 |
| 2. Sachlicher Anwendungsbereich | 402 | 140 |
| 3. Mitteilungs- und Veröffentlichungspflicht | 405 | 140 |
| a) Mitteilungspflichtige Personen | 405 | 140 |
| b) Mitteilungspflichtige Geschäfte | 411 | 142 |
| c) Inhalt und Form der Mitteilung | 413 | 143 |
| 4. Ausnahme von der Mitteilungspflicht | 414 | 143 |
| 5. Rechtsfolgen | 416 | 144 |
| 6. Handelsverbot | 418 | 144 |
| IV. Pflicht zur Führung von Insiderverzeichnissen (§ 15b WpHG) .. | 419 | 145 |
| V. Anzeigepflicht (§ 10 Abs. 1 WpHG) | 424 | 146 |
| § 7 Verbot der Marktmanipulation (§ 20a WpHG) | 429 | 147 |
| I. Einführung | 429 | 148 |
| 1. Entwicklung | 429 | 148 |
| 2. Verhältnis zur Ad-hoc-Mitteilungspflicht | 432 | 149 |
| II. Marktmanipulation nach § 20a Abs. 1 WpHG | 433 | 149 |
| 1. § 20a Abs. 1 Nr 1 WpHG (unrichtige oder irreführende Angaben) | 434 | 150 |

| | | |
|---|------------|------------|
| 2. § 20a Abs. 1 Nr 2 WpHG (falsche oder irreführende Signale) | 442 | 152 |
| a) Voraussetzungen | 442 | 152 |
| b) Zulässige Marktpraxis | 443 | 153 |
| 3. § 20a Abs. 1 Nr 3 WpHG (sonstige Täuschungshandlungen) | 445 | 153 |
| III. Tarbestandsausschlussgründe | 450 | 155 |
| IV. Rechtsfolgen eines Verbotsverstoßes | 451 | 155 |
| V. Anzeigepflicht (§ 10 Abs. 1 WpHG) | 456 | 157 |
| VI. EU-Marktmanipulationsverordnung | 460 | 157 |
| 1. Voraussetzungen | 462 | 158 |
| 2. Rechtsfolge | 464 | 158 |
| § 8 Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten bei Veränderung des Stimmrechtsanteils (§§ 21 ff WpHG) | 466 | 160 |
| I. Einführung | 466 | 161 |
| II. Mitteilungspflichten des Anlegers | 469 | 162 |
| 1. Mitteilungspflicht nach § 21 WpHG | 469 | 162 |
| 2. Zurechnung von Stimmrechten (§ 22 WpHG) | 477 | 165 |
| a) Stimmrechte eines Tochterunternehmens | 479 | 165 |
| b) Halten für Rechnung des Meldepflichtigen | 481 | 166 |
| c) Sicherungsübereignete Aktien | 483 | 166 |
| d) Nießbrauch | 484 | 167 |
| e) Erwerb durch Willenserklärung | 485 | 167 |
| f) Stimmrechte aus verwahrten Aktienurkunden | 489 | 168 |
| g) Abgestimmtes Verhalten | 491 | 169 |
| h) Kettenzurechnung | 498 | 171 |
| 3. Nichtberücksichtigung von Stimmrechten nach § 23 WpHG | 500 | 171 |
| 4. Mitteilungspflicht nach § 25 WpHG | 502 | 172 |
| 5. Mitteilungspflicht nach § 25a WpHG | 505 | 173 |
| 6. Mitteilungspflicht nach § 27a WpHG | 509 | 174 |
| 7. Rechtsfolgen bei Verstoß gegen § 21 WpHG | 518 | 177 |
| a) Bußgeld | 518 | 177 |
| b) Stimmrechtsverlust | 519 | 177 |
| c) Zivilrechtliche Sanktionen | 528 | 180 |
| 8. Rechtsfolgen bei Verstoß gegen §§ 25, 25a und 27a WpHG | 531 | 182 |
| III. Veröffentlichungspflichten des Emittenten (§§ 26, 26a, 27a Abs. 2 WpHG) | 534 | 183 |
| 1. Pflicht zur Veröffentlichung nach § 26 WpHG | 534 | 183 |
| 2. Pflicht zur Meldung der Stimmrechtsanzahl (§ 26a WpHG) | 536 | 183 |
| 3. Pflicht zur Veröffentlichung nach § 27a Abs. 2 WpHG | 537 | 184 |
| 4. Rechtsfolgen bei Pflichtverletzung | 538 | 184 |
| § 9 Zulassungsfolge- und Finanzberichtspflichten (§§ 30a ff, 37v ff WpHG, §§ 23 ff VermAnlG) | 542 | 187 |
| I. Zulassungsfolgepflichten | 542 | 187 |
| 1. Pflichten gegenüber den Wertpapierinhabern | 543 | 188 |

| | | |
|---|------------|------------|
| 2. Pflichten bzgl der Hauptversammlung | 546 | 189 |
| 3. Pflichten bei Satzungsänderungen | 551 | 190 |
| 4. Pflichten bzgl zusätzlicher Angaben | 553 | 191 |
| 5. Befreiung durch die BaFin | 555 | 191 |
| II. Finanzberichtspflicht | 556 | 191 |
| 1. Veröffentlichung des Jahresfinanzberichts (§ 37v WpHG) .. | 558 | 192 |
| 2. Veröffentlichung des Halbjahresfinanzberichts (§ 37w WpHG) | 563 | 194 |
| 3. Veröffentlichung quartalsweiser Zwischenmitteilungen (§ 37x WpHG) | 566 | 195 |
| 4. Jahresbericht nach §§ 23 ff VermAnlG | 568 | 196 |
| § 10 Verbot von Leerverkäufen | 571 | 196 |
| Teil IV | | |
| Verhaltenspflichten für Wertpapierdienstleistungsunternehmen | | |
| § 11 Grundlagen | 576 | 200 |
| I. Einführung | 576 | 200 |
| II. Anlegerkategorisierung | 580 | 202 |
| § 12 Verhaltens- und Organisationsregeln nach §§ 31 ff WpHG .. | 584 | 203 |
| I. Verhaltensregeln nach § 31 WpHG | 584 | 203 |
| 1. Interessenwahrungspflicht (§ 31 Abs. 1 Nr 1 WpHG) | 585 | 203 |
| 2. Pflicht zur Vermeidung von Interessenkonflikten (§ 31 Abs. 1 Nr 2 WpHG) | 588 | 204 |
| 3. Informationspflicht (§ 31 Abs. 2, 3, 4b WpHG) | 590 | 205 |
| 4. Erkundigungspflicht (§ 31 Abs. 4, 5 WpHG) | 594 | 206 |
| a) Anlageberatung und Finanzportfolioverwaltung | 595 | 206 |
| b) Sonstige Wertpapierdienstleistungen | 601 | 208 |
| c) Dienstleistungen ohne Erkundigungspflichten | 604 | 209 |
| 5. Produktinformationsblatt (§ 31 Abs. 3a WpHG) | 606 | 210 |
| 6. Pflichten bezüglich der Bearbeitung von Kundenaufträgen (§ 31c WpHG) | 608 | 210 |
| 7. Pflicht zum Bericht über die Auftragsausführung (§ 31 Abs. 8 WpHG) | 609 | 211 |
| 8. Pflichten bei Finanztermingeschäften | 610 | 211 |
| 9. Rechtsfolgen eines Verstoßes | 613 | 212 |
| II. Pflicht zur bestmöglichen Auftragsausführung (§ 33a WpHG) .. | 619 | 214 |
| III. Verbot der Annahme von Zuwendungen (§ 31d WpHG) | 623 | 215 |
| IV. Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten (§ 34 WpHG) .. | 629 | 217 |
| 1. Aufzeichnungspflicht nach § 34 Abs. 1, 2 WpHG | 629 | 217 |
| 2. Beratungsprotokoll nach § 34 Abs. 2a, b WpHG | 631 | 218 |
| 3. Aufbewahrungspflicht | 635 | 219 |
| 4. Rechtsfolgen eines Verstoßes | 636 | 219 |
| V. Organisationspflichten (§ 33 WpHG) | 640 | 221 |
| 1. Die Pflichten nach § 33 Abs. 1 WpHG | 640 | 221 |
| 2. Die Rechtsfolgen | 647 | 223 |

| | | |
|--|------------|------------|
| VI. Pflichten bzgl Honoraranlageberatung | 649 | 223 |
| VII. Pflichten in Bezug auf Mitarbeitergeschäfte (§ 33b WpHG) | 652 | 224 |
| VIII. Weitere Pflichten | 654 | 225 |
| 1. Getrennte Vermögensverwahrung | 654 | 225 |
| 2. Pflichten bzgl der Analyse von Finanzinstrumenten (§§ 34b, 34c WpHG) | 656 | 226 |
| a) Die Pflichten | 656 | 226 |
| b) Rechtsfolgen einer Pflichtverletzung | 663 | 228 |
| 3. Qualifikation der Mitarbeiter (§ 34d WpHG) | 666 | 229 |

Teil V**Das Wertpapiererwerbs- und Übernahmegericht (WpÜG)**

| | | |
|--|------------|------------|
| § 13 Einführung | 669 | 235 |
| 1. Grundlagen | 669 | 235 |
| II. Anwendungsbereich | 675 | 237 |
| III. Angebotsarten | 678 | 238 |
| 1. Einfaches öffentliches Erwerbsangebot | 679 | 238 |
| 2. Übernahmangebot | 680 | 238 |
| 3. Pflichtangebot | 681 | 238 |
| a) Grundlagen | 681 | 238 |
| b) Ausnahmen | 683 | 239 |
| IV. 30 %-Kontrollschwelle und Zurechnung von Stimmrechten | 686 | 240 |
| § 14 Das Verfahren | 692 | 242 |
| I. Vorangebotsphase | 692 | 243 |
| II. Das Angebot | 699 | 245 |
| 1. Anforderungen an die Angebotsunterlage | 699 | 245 |
| 2. Haftung für die Angebotsunterlage (§ 12 WpÜG) | 706 | 247 |
| a) Haftungssubjekt | 707 | 247 |
| b) Voraussetzungen | 708 | 248 |
| c) Rechtsfolgen | 713 | 249 |
| 3. Haftung der Bank gegenüber den Anlegern (§ 13 Abs. 2 WpÜG) | 717 | 250 |
| III. Stellungnahme der Zielgesellschaft | 720 | 251 |
| 1. Anforderungen | 720 | 251 |
| 2. Folgen einer fehlenden/fehlerhaften Stellungnahme | 722 | 251 |
| IV. Annahme des Angebots | 726 | 253 |
| V. Spezielle Regeln für Übernahm- und Pflichtangebote | 728 | 253 |
| 1. Verpflichtung zur Veröffentlichung und zur Abgabe eines Angebots | 728 | 253 |
| 2. Zahlung einer angemessenen Vergütung | 735 | 255 |
| a) Voraussetzungen | 735 | 255 |
| b) Rechtsfolge | 738 | 256 |
| 3. Übernahmerechtlicher Squeeze-out | 740 | 257 |

| | | |
|--|-----|-----|
| § 15 Handlungen des Vorstands der Zielgesellschaft | 743 | 261 |
| I. Verhinderungsverbot (§ 33 Abs. 1 Satz 1 WpÜG) | 745 | 261 |
| II. Ausnahmen vom Verhinderungsverbot (§ 33 Abs. 1 Satz 2 WpÜG) | 748 | 262 |
| III. Vorratsbeschlüsse der Hauptversammlung (§ 33 Abs. 2 WpÜG) | 751 | 263 |
| IV. Verbot „ungerechtfertigter“ Vorteilsgewährung | 754 | 264 |
| V. Europäisches Verhinderungsverbot und europäische Durchbrechungsregel | 756 | 265 |
| 1. Europäisches Verhinderungsverbot | 757 | 265 |
| 2. Europäische Durchbrechungsregel | 759 | 266 |
| VI. Rechtsfolgen bei Verstoß gegen § 33 Abs. 1 WpÜG | 760 | 266 |
| 1. Ordnungswidrigkeit | 760 | 266 |
| 2. Unterlassungsanspruch | 761 | 267 |
| 3. Schadensersatzansprüche | 762 | 267 |

Teil VI

Investmentrecht

| | | |
|--|-----|-----|
| § 16 Das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) | 765 | 269 |
| I. Vom Investmentgesetz zum Kapitalanlagegesetzbuch | 765 | 269 |
| II. Anwendbarkeit, Begriffsbestimmungen des KAGB | 771 | 272 |
| 1. Begriff des Investmentvermögens | 771 | 272 |
| 2. Unerlaubtes Investmentgeschäft | 776 | 273 |
| 3. Ausnahmen von der Erlaubnispflicht | 779 | 274 |
| 4. Anlegerkategorisierung | 782 | 275 |
| 5. Regelungsbereiche | 785 | 275 |
| a) Offene und geschlossene Investmentvermögen | 786 | 275 |
| b) Publikums- und Spezialvermögen | 789 | 276 |
| 6. OGAW und AIF | 792 | 277 |
| 7. Fondsplattformen | 799 | 278 |
| III. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) | 802 | 279 |
| 1. Begriff und Unterscheidung | 802 | 279 |
| a) Allgemeines | 802 | 279 |
| b) OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft und AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft | 803 | 279 |
| c) Interne und externe Kapitalverwaltungsgesellschaft | 804 | 280 |
| 2. Erlaubnis | 808 | 281 |
| 3. Organisation | 812 | 282 |
| 4. Der Vertrieb | 814 | 282 |
| 5. Übergangsregelung | 817 | 283 |
| IV. Verwahrstellen | 818 | 283 |
| V. Die Investmentaktiengesellschaft | 821 | 284 |
| 1. Allgemeines | 821 | 284 |
| 2. Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital | 822 | 284 |
| 3. Investmentaktiengesellschaft mit fixem Kapital | 824 | 285 |

| | | |
|---|------------|------------|
| VI. Die Investmentkommanditgesellschaft | 827 | 285 |
| 1. Einführung | 827 | 285 |
| 2. Offene Investmentkommanditgesellschaft | 829 | 286 |
| 3. Geschlossene Investmentkommanditgesellschaft | 832 | 287 |
| Teil VII Kapitalmarktaufsicht | | |
| § 17 Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) | 835 | 288 |
| I. Einführung | 835 | 288 |
| II. Aufgaben der BaFin | 837 | 289 |
| III. Befugnisse der BaFin nach dem WpHG | 842 | 290 |
| 1. Verfolgung und Ahndung von Ordnungswidrigkeiten | 843 | 291 |
| 2. Aufsicht aufgrund Generalbefugnis | 844 | 291 |
| 3. Mögliche Einzelmaßnahmen | 847 | 292 |
| 4. Pflichten | 851 | 293 |
| 5. Marktaufsicht beim Effektengeschäft | 853 | 294 |
| IV. Befugnisse außerhalb des WpHG | 855 | 294 |
| V. Verordnungs- und Richtlinienbefugnis | 859 | 296 |
| VI. Zusammenarbeit mit anderen Behörden | 861 | 296 |
| VII. Drittschutz | 864 | 297 |
| § 18 Börsenaufsichtsbehörden der Länder | 867 | 298 |
| I. Rechts- und Marktaufsicht | 869 | 298 |
| II. Befugnisse der Börsenaufsichtsbehörde | 873 | 299 |
| § 19 Marktaufsicht durch Börsenselbstverwaltung | 876 | 300 |
| § 20 Europäische Kapitalmarktaufsicht | 882 | 302 |
| Teil VIII Das Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz | | |
| § 21 Anwendungsbereich | 891 | 306 |
| § 22 Zuständigkeit | 896 | 308 |
| § 23 Verfahrensabschnitte | 899 | 309 |
| I. Vorlageverfahren | 900 | 309 |
| II. Musterverfahren | 907 | 311 |
| III. Fortsetzung des Ausgangsverfahrens | 913 | 313 |
| Sachverzeichnis | 317 | |