

Inhalt

A. Konsortial- und Emissionsgeschäft	10
I. Begriff und Parteien des Emissionsgeschäfts	10
II. Grundbegriffe	13
1. Emissionsgegenstand	13
2. Emissionstypologie	13
3. Aufgabe des Emissionshelfers	14
4. Platzierungsmethoden	15
III. Rechtsbeziehungen der Beteiligten	17
1. Verhältnis zwischen Emittent und Konsortium (Übernahmevertrag)	17
2. Verhältnis der Konsorten untereinander (Konsortialvertrag)	19
a) Rechtliche Grundlagen des Konsortiums	19
b) Konsortialführer	20
c) Rechtsstellung des Konsorten	21
3. Verhältnis zwischen Konsortium und Anlegern	22
4. Verhältnis zwischen Emittent und Anlegern	23
IV. Emission von Schuldverschreibungen	23
1. Form	24
2. Emissionsbedingungen und AGB-Recht	24
3. Gläubigerversammlung	26
4. Exkurs Pfandbrief	27
a) Sicherheitsmerkmale	29
b) Refinanzierungsregister	30
V. Emission von Aktien	32
1. Form	32
2. Preisfindung	33
a) Festpreisverfahren	33
b) Auktionsverfahren	33
c) Bookbuilding	34

3. Zuteilung	34
4. Platzierung	35
a) Rolle der Konsorten	36
b) Börseneinführung (Zulassung)	36
c) Börsenrückzug (Delisting).....	37
B. Prospektrecht	40
I. Entwicklung des Prospektrechts.....	41
1. Rechtslage vor dem Anlegerschutzverbesserungsgesetz	41
2. Rechtslage nach dem Anlegerschutzverbesserungsgesetz und dem Prospektrichtlinie-Umsetzungsgesetz	42
3. Rechtslage nach dem Gesetz zur Novellierung des Finanzanlagenvermittler- und Vermögensanlagenrechts	44
4. Rechtslage nach dem AIFM-Umsetzungsgesetz	45
5. Rechtslage nach dem Kleinanlegerschutzgesetz	46
6. Die EU-Prospektverordnung (2017/1129) und Anpassung des WpPG	47
II. Prospektbegriff	49
III. Prospektpflicht, Anforderungen an Prospektinhalt und Prospektprüfung	51
1. Verkaufsprospektgesetz (VerkProspG i.d.F. ab 1. Juli 2005)	51
2. Wertpapierprospektgesetz (WpPG, ab 1. Juli 2005) ..	52
3. Vermögensanlagengesetz (VermAnlG, i.d.F. ab 31. Dezember 2016)	54
4. Investmentgesetz (InvG i.d.F. ab 1. Juli 2011)	56
5. Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB, ab 22. Juli 2013)	57
6. EU-Prospektverordnung (2017/1129) (ab 21. Juli 2019)	59
IV. Prospektfehler	62
V. Prospekthaftung	65
1. Bürgerlich-rechtliche Prospekthaftung	65

a) Prospektverantwortliche nach der bürgerlich-rechtlichen Prospekthaftung im engeren Sinne	66
b) Prospektverantwortliche nach der bürgerlich-rechtlichen Prospekthaftung im weiteren Sinne	68
c) Tatbestandsvoraussetzungen, Rechtsfolgen und Verjährung	69
2. Spezialgesetzliche Prospekthaftung	71
a) Haftungsnormen und zeitliche Anwendbarkeit	71
b) Anspruchsberechtigte	72
c) Haftungsadressaten	74
d) Kausalität	76
e) Haftungsmaßstab	79
f) Mitverschulden	81
g) Rechtsfolgen/Umfang des Schadensersatzanspruchs	82
h) Konkurrenzverhältnis zur bürgerlich-rechtlichen Prospekthaftung	84
i) Verjährung/Vertragliche Haftungsbeschränkungen	86
3. Deliktische Haftung für den Prospekt	87
4. Zuständigkeit	89
VI. Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG)	90
1. Entstehung und Entwicklung des KapMuG	90
2. Anwendungsbereich des KapMuG	92
3. Durchführung des Musterverfahrens	93
4. Wirkungen des Musterentscheids und des Vergleichs	98
5. Ausblick	101
C. Investmentgeschäft unter dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)	103
I. Anwendungsbereich des KAGB	104
1. Investmentvermögensbegriff (§ 1 Abs. 1 S. 1 KAGB)	104
a) Organismus für gemeinsame Anlagen	105

b) Einsammlung von Kapital von einer Vielzahl von Anlegern	106
c) Festgelegte Anlagestrategie	106
d) Investition zum Nutzen der Anleger	107
e) Kein operativ tätiges Unternehmen außerhalb des Finanzsektors	107
2. Ausnahmebestimmungen (§ 2 KAGB)	109
II. Grundbegriffe des KAGB	111
1. OGAW und AIF	111
2. Offene und geschlossene Investmentvermögen	112
3. Publikums-Investmentvermögen und Spezial-AIF ...	113
4. Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)	115
a) OGAW-KVG und AIF-KVG	115
b) Externe KVG	116
c) Interne KVG	116
d) Auslagerung	117
III. Pflichtenprogramm der Kapitalverwaltungsgesellschaft	118
1. Erlaubnis- Verhaltens- und Organisationspflichten (§§ 20 ff. KAGB)	119
2. Registrierungs- Transparenz- und Berichtspflichten (§§ 44 ff. KAGB)	122
IV. Produktbezogene Anforderungen an offene Investmentvermögen	123
1. Inländische OGAW	124
2. Offene inländische Publikums-AIF	124
3. Offene inländische Spezial-AIF	126
V. Produktbezogene Anforderungen an geschlossene Investmentvermögen	127
1. Geschlossene inländische Publikums-AIF	128
2. Geschlossene inländische Spezial-AIF	129
VI. Vertriebsvoraussetzungen nach dem KAGB	130
1. Vertriebsbegriff (§ 293 KAGB)	131
2. Vorschriften zu Vertriebsmaßnahmen (§§ 297 – 308 KAGB)	132
3. Vorschriften zum Anzeigeverfahren (§§ 309 – 336 KAGB)	133

VII. Übergangsvorschriften	135
D. Depotgeschäft	137
I. Depotvertrag	138
II. Verwahrung	138
1. Sammelverwahrung	138
2. Sonderverwahrung (Streifbandverwahrung)	139
3. Drittverwahrung	139
a) Depotbuchführung	140
b) Auslandsverwahrung	140
III. Verwaltung	141
1. Benachrichtigungspflichten	142
2. Depotstimmrecht	143
Literaturverzeichnis	144