

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	33
1. Form	33
2. Preisfindung	35
a) Festpreisverfahren	35
b) Auktionsverfahren	36
c) Bookbuilding	36
3. Zuteilung	36
4. Platzierung	37
a) Rolle der Konsorten	37
b) Börseneinführung (Zulassung)	38

c) Börsenrückzug (Delisting).....	39
B. Prospektrecht.....	42
I. Entwicklung des Prospektrechts.....	43
1. Rechtslage vor dem Anlegerschutzverbesserungsgesetz	43
2. Rechtslage nach dem Anlegerschutzverbesserungsgesetz und dem Prospektrichtlinie-Umsetzungsgesetz	45
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.....	50
II. Prospektbegriff.....	51
III. Prospektspflicht, 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. Vermögensanlagegesetz (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) ..	61
6. EU-Prospektverordnung (2017/1129) (ab 21. Juli 2019)	62
IV. Prospektfehler	66
V. Prospekthaftung	69
1. Bürgerlich-rechtliche Prospekthaftung	70
a) Prospektverantwortliche nach der bürgerlich-rechtlichen Prospekthaftung im engeren Sinne	71
b) Prospektverantwortliche nach der bürgerlich-rechtlichen Prospekthaftung im weiteren Sinne	73

c) Tatbestandsvoraussetzungen, Rechtsfolgen und Verjährung	74
2. Spezialgesetzliche Prospekthaftung	75
a) Haftungsnormen und zeitliche Anwendbarkeit	76
b) Anspruchsberechtigte	77
c) Haftungsadressaten	78
d) Kausalität	81
e) Haftungsmaßstab	83
f) Mitverschulden	85
g) Rechtsfolgen/Umfang des Schadensersatzanspruchs	86
h) Konkurrenzverhältnis zur bürgerlich-rechtlichen Prospekthaftung	88
i) Verjährung/Vertragliche Haftungsbeschränkungen	92
3. Deliktische Haftung für den Prospekt	93
4. Zuständigkeit	95
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
C. Investmentgeschäft unter dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)	108
I. Anwendungsbereich des KAGB	109
1. Investmentvermögensbegriff (§ 1 Abs. 1 S. 1 KAGB)	109
a) Organismus für gemeinsame Anlagen	110
b) Einsammlung von Kapital von einer Vielzahl von Anlegern	111
c) Festgelegte Anlagestrategie	112
d) Investition zum Nutzen der Anleger	112
e) Kein operativ tätiges Unternehmen außerhalb des Finanzsektors	113
2. Ausnahmestimmungen (§ 2 KAGB)	115
II. Grundbegriffe des KAGB	116

1.	OGAW und AIF.....	116
2.	Offene und geschlossene Investmentvermögen.....	117
3.	Publikums-Investmentvermögen und Spezial-AIF ...	118
4.	Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).....	120
	a) OGAW-KVG und AIF-KVG.....	121
	b) Externe KVG.....	121
	c) Interne KVG.....	122
	d) Auslagerung.....	122
III.	Pflichtenprogramm der Kapitalverwaltungsgesellschaft	124
	1. Erlaubnis- Verhaltens- und Organisationspflichten (§§ 20 ff. KAGB).....	124
	2. Registrierungs- Transparenz- und Berichtspflichten (§§ 44 ff. KAGB).....	127
IV.	Produktbezogene Anforderungen an offene Investmentvermögen	128
	1. Inländische OGAW.....	129
	2. Offene inländische Publikums-AIF	129
	3. Offene inländische Spezial-AIF	131
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).....	139
D.	Depotgeschäft	141
	I. Depotvertrag.....	142
	II. Verwahrung	142
	1. Sammelverwahrung	143
	2. Sonderverwahrung (Streifbandverwahrung)	143
	3. Drittverwahrung.....	143
	a) Depotbuchführung	144
	b) Auslandsverwahrung	145

4.Exkurs: Elektronische Wertpapiere	146
III. Verwaltung	146
1. Benachrichtigungspflichten	147
2. Depotstimmrecht.....	148
Literaturverzeichnis	149