

Inhaltsverzeichnis

	Rn	Seite
<i>Vorwort</i>		V
<i>Abkürzungsverzeichnis</i>		XIX
<i>Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur</i>		XXV

Teil I

Einführung

§ 1 Das Kapitalmarktrecht	1	1
I. Begriff	1	1
II. Regelungsziele des Kapitalmarktrechts	6	3
1. Funktionsschutz	7	3
a) Institutionelle Funktionsfähigkeit	8	4
b) Operationale Funktionsfähigkeit	9	4
c) Allokative Funktionsfähigkeit	10	4
2. Anlegerschutz	11	4
a) Institutioneller Schutz	12	4
b) Individueller Schutz	13	5
3. Finanzsystemstabilität	20	6
III. Rechtsgrundlagen des Kapitalmarktrechts	21	7
1. Nationales Recht	22	7
2. Europarechtliche Regelungen	28	9
a) Richtlinien und Verordnungen zum Kapitalmarktrecht .	28	9
b) Auslegung	32	10
3. Internationales Recht	37	12
4. Private Regelungen und Richterrecht	38	12
IV. Kapitalmarktrecht zwischen Privatrecht und öffentlichem Recht/ Strafrecht	40	13
V. Das Zusammenspiel von Kapitalmarkt- und Gesellschafts- recht	46	15
1. Vorrang kapitalmarktrechtlicher Mitteilungs- und Publi- zitätspflichten	48	15
2. Kapitalmarktrechtliche „Lösung“ bzgl Börsenrückzug (Delisting)	50	16
3. Vorrang der kapitalmarktrechtlichen Haftung vor Gläubigerschutz	51	16
4. Unternehmensübernahmen	52	17
5. Corporate Governance-Grundsätze	54	17
§ 2 Der Kapitalmarkt	56	18
I. Begriff des Kapitalmarkts	56	18
1. Kapitalmarkt	57	18
a) Begriff	57	18

b) Primär- und Sekundärmarkt	59	19
2. Organisierte und nicht organisierte Märkte	61	20
II. Abgrenzung zu anderen Teilen des Finanzmarkts	67	21
1. Geldmarkt	68	21
2. Devisenmarkt	70	22
3. Termin- und Derivatemärkte	72	22
III. Kapitalmarktteilnehmer	79	24
IV. Finanzinstrumente/Wertpapiere als Kapitalmarktprodukte	82	25
1. Finanzinstrumente	82	25
2. Wertpapiere	87	26

Teil II

Marktorganisation und Marktzugang

§ 3 Die Börse und andere Handelssegmente	94	28
I. Begriff der Börse	96	29
II. Organisation und Rechtsnatur der Börse	98	30
1. Die Börse	99	30
2. Börsenträger	106	33
3. Handelsteilnehmer	112	34
III. Handelssegmente	114	35
1. Regulierter Markt	116	35
a) Grundlagen	116	35
b) Prime Standard und General Standard	120	36
2. Multilaterale Handelssysteme (MTF)	124	37
3. Insbesondere: Freiverkehr/Open Market	129	39
a) Grundlagen	129	39
b) Teilbereiche	140	42
c) Vertragsstrafe	143	42
4. Organisierte Handelssysteme	144	43
5. Systematische Internalisierer (SI)	148	44
6. Markttransparenz für Handelsplätze und systematische Internalisierer	154	45
a) Geregelter Markt, MTF, OTF	155	46
b) Systematische Internalisierer	159	46
7. Exkurs: Grauer und schwarzer Kapitalmarkt	163	47
IV. Der Gang an die Börse	166	49
1. Vorbereitung der Börsenzulassung: Gesellschaftsrechtliche Maßnahmen	166	50
2. Zulassung von Wertpapieren	168	50
3. Platzierung der Aktien	173	52
4. Börseneinführung	180	54
V. Delisting (Widerruf der Zulassung)	181	54
1. Begriff	181	54
2. Voraussetzungen	185	55
3. Rechtsschutz	190	57

§ 4 Prospektpflicht	193	58
I. Prospektpflicht nach der ProspektVO und dem WpPG	195	59
1. Grundlagen	196	59
2. Prospektpflicht und Ausnahmen	201	61
a) Pflicht zur Erstellung eines Prospekts	201	61
b) Ausnahmen von der Prospektpflicht	206	62
3. Anforderungen an den Prospekt	212	63
a) Prospektformen	212	63
b) Inhalt und Format des Prospekts	217	65
c) Billigung des Prospekts (Art. 20 ProspektVO)	224	66
d) Nachtrag und Widerruf	228	67
e) Hinterlegung und Veröffentlichung	234	69
4. Wertpapier-Informationsblatt (§ 4 WpPG)	235	69
5. Europäischer Pass	239	70
II. Prospektpflicht nach dem VermAnlG	242	71
1. Anwendbarkeit des VermAnlG	243	71
2. Prospektpflicht und Anforderungen an den Prospekt	248	72
a) Prospektinhalt	248	72
b) Prospektbilligung	251	73
c) Nachtrags- und Ad-hoc-Mitteilungspflicht	253	74
d) Vermögensanlagen-Informationsblatt	257	75
III. Prospektpflicht nach dem KAGB	260	76
1. Prospektpflicht für offene Investmentvermögen	260	76
2. Prospektpflicht für geschlossene Investmentvermögen	263	77
§ 5 Prospekthaftung	266	79
I. Bußgeld und Untersagung	267	79
II. Haftung nach §§ 9 ff WpPG	271	80
1. Haftung für fehlerhaften Prospekt (§ 9 WpPG)	273	81
a) Voraussetzungen	273	81
b) Rechtsfolgen	284	83
2. Haftung für fehlenden Prospekt (§ 14 WpPG)	285	83
3. Haftung für fehlerhaftes Wertpapier-Informationsblatt (§ 11 WpPG)	288	84
4. Haftung für fehlendes Wertpapier-Informationsblatt (§ 15 WpPG)	292	85
III. Haftung nach §§ 20 ff VermAnlG	293	85
1. Haftung für fehlerhaften Verkaufsprospekt (§ 20 VermAnlG)	294	86
2. Haftung für fehlenden Verkaufsprospekt (§ 21 VermAnlG)	303	87
3. Haftung für unrichtiges oder fehlendes Vermögensanlagen-Informationsblatt (§ 22 VermAnlG)	306	88
IV. Haftung nach § 306 KAGB	311	90
1. Haftungsadressat, Anspruchsberechtigter	312	90
2. Haftung für fehlerhaften Prospekt	315	90
a) Voraussetzungen	315	90
b) Rechtsfolge	321	92
3. Haftung für nicht veröffentlichten Prospekt	323	92

4. Haftung für wesentliche Anlegerinformationen	326	93
V. Sonstige Haftungsgrundlagen	328	94
VI. Keine Nichtigkeit der Kaufverträge	332	95

Teil III

Marktzugangsfolgen

§ 6 Insiderrecht	343	102
I. Einführung	343	102
II. Verbotenes Insiderhandeln (Art. 7 ff MAR)	351	104
1. Begriffsbestimmungen	355	105
a) Finanzinstrumente, auf die sich die Insiderinformationen beziehen	355	105
b) Insiderinformation (Art. 7 Abs. 1 MAR)	356	105
c) Insider	381	113
2. Die verbotenen Handlungen (Art. 14 MAR)	390	115
a) Verbot des Tätigens von Insidergeschäften (Verwendungsverbot)	393	116
b) Empfehlungs- und Verleitungsverbot	409	121
c) Offenlegungsverbot	413	123
d) Ausnahme: Rückkaufprogramme und Stabilisierungsmaßnahmen (Art. 5 MAR)	427	128
3. Rechtsfolgen eines Verstoßes	430	129
a) Strafrechtliche Folgen und Ordnungswidrigkeit	430	129
b) Zivilrechtliche Folgen	444	132
III. Pflicht zur Ad-hoc-Mitteilung (Art. 17 MAR)	452	136
1. Einführung	457	138
a) Anwendung	457	138
b) Funktion	459	139
2. Veröffentlichungspflicht nach Art. 17 Abs. 1 UAbs. 1 MAR	463	140
a) Voraussetzungen	463	140
b) Berichtigungspflicht, Aktualisierungspflicht	474	142
c) Entstehungszeitpunkt der Veröffentlichungspflicht: Unverzüglichkeit	476	143
d) Inhalt und Form der Veröffentlichung	481	144
3. Aufschieb der Offenlegung (Art. 17 Abs. 4–7 MAR)	487	146
a) Einführung	487	146
b) Berechtigte Interessen des Emittenten	493	148
c) Keine Irreführung der Öffentlichkeit	505	151
d) Gewährleistung der Vertraulichkeit	506	152
e) Aufschieb im öffentlichen Interesse (Art. 17 Abs. 5 MAR)	508	153
f) Folgen eines unzulässigen Aufschiebs	511	154
4. Rechtsfolgen bei Publizitätspflichtverletzung	512	154
a) Schadensersatz nach §§ 97, 98 WpHG (Emittentenhaftung)	514	154
b) Schadensersatz aufgrund anderer Haftungsnormen	539	162
c) Aufsichtsrechtliche Maßnahmen und Sanktionen	556	170

d) Haftung der Organmitglieder gegenüber den Anlegern .	560	171
5. Veröffentlichungspflicht bei Offenlegung gegenüber Dritten (Art. 17 Abs. 8 MAR)	563	172
6. Mitteilungspflicht nach Art. 17 Abs. 4 UAbs. 3 MAR	569	173
IV. Pflicht zur Offenlegung der Geschäfte von Führungskräften (Art. 19 MAR)	572	174
1. Hintergrund	574	175
2. Sachlicher Anwendungsbereich	575	175
3. Melde- und Veröffentlichungspflicht	576	175
a) Meldepflichtige Personen	576	175
b) Meldepflichtige Geschäfte	581	177
c) Inhalt und Form der Meldung	584	178
4. Ausnahme von der Meldepflicht	586	178
5. Temporäres Handelsverbot (Art. 19 Abs. 11 MAR)	588	179
6. Rechtsfolgen bei Verletzung der Pflichten	594	180
7. Pflichten des Emittenten (Art. 19 Abs. 5 MAR)	599	182
V. Pflicht zur Führung von Insiderlisten (Art. 18 MAR)	602	183
1. Adressaten	603	183
2. Inhalt und Form	607	185
3. Folgen eines Verstoßes	612	186
VI. Verdachtsmeldungen (Art. 16 Abs. 1 UAbs. 2 MAR)	614	187
§ 7 Verbot der Marktmanipulation	621	188
I. Einführung	623	189
1. Entwicklung	623	189
2. Verhältnis zur Ad-hoc-Mitteilungspflicht	627	190
3. Anwendungsbereich	628	191
a) Geregelter Markt und Handelssysteme	628	191
b) Persönlicher, sachlicher und örtlicher Anwendungs- bereich	630	191
II. Marktmanipulation nach Art. 15, 12 MAR	634	192
1. Handels-/handlungsgestützte Marktmanipulation (Art. 12 Abs. 1 lit. a und b MAR)	637	193
a) Art. 12 Abs. 1 lit. a MAR	638	193
b) Art. 12 Abs. 1 lit. b MAR	643	195
c) Regelbeispiele und Indikatoren	649	196
2. Informationsgestützte Marktmanipulation (Art. 12 Abs. 1 lit. c MAR)	652	197
a) Informationsverbreitung	653	197
b) Falsches oder irreführendes Signal (Alt. 1)	656	198
c) Herbeiführen eines anormalen oder künstlichen Kurs- niveaus (Alt. 2)	660	199
d) Subjektiver Tatbestand	661	199
3. Benchmark-Manipulation (Art. 12 Abs. 1 lit. d MAR)	662	199
4. Tatbestandsausschlussgründe	665	200
5. Rechtsfolgen eines Verstoßes gegen Art. 15, 12 MAR	667	200
a) Strafrechtliche Sanktionen und Bußgeld	667	200
b) Aufsichtsrechtliche Maßnahmen i.e.S.	674	202
c) „Naming and shaming“	677	203
d) Zivilrechtliche Rechtsfolgen	679	203

III. Meldepflicht (Art. 16 MAR)	683	204
§ 8 Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten bei Veränderung des Stimmrechtsanteils (§§ 33 ff WpHG)	689	207
I. Einführung	692	208
II. Mitteilungspflichten des Anlegers	697	210
1. Mitteilungspflicht nach § 33 WpHG	697	210
2. Zurechnung von Stimmrechten (§ 34 WpHG)	706	213
a) Stimmrechte eines Tochterunternehmens	708	213
b) Halten für Rechnung des Meldepflichtigen	710	214
c) Sicherungsübereignete Aktien	712	214
d) Nießbrauch	714	215
e) Erwerb durch Willenserklärung	715	215
f) Stimmrechte aus anvertrauten Aktien	717	215
g) Isolierte Übertragung der Stimmrechte	719	216
h) Sicherungsverwahrte Aktien	720	216
i) Abgestimmtes Verhalten	721	217
j) Kettenzurechnung	729	219
3. Nichtberücksichtigung von Stimmrechten nach § 36 WpHG	731	219
4. Befreiung aufgrund Mitteilung durch Mutterunternehmen (§ 37 WpHG)	734	220
5. Mitteilungspflicht nach § 38 WpHG	735	220
6. Mitteilungspflicht nach § 39 WpHG	739	221
7. Mitteilungspflicht nach § 43 WpHG	740	222
8. Rechtsfolgen bei Verstoß gegen § 33 WpHG	748	224
a) Bußgeld	749	224
b) „Naming and shaming“	750	224
c) Rechtsverlust (§ 44 WpHG)	752	225
d) Zivilrechtliche Sanktionen	766	228
9. Rechtsfolgen bei Verstoß gegen §§ 38, 39, 43 WpHG	770	229
III. Veröffentlichungspflichten des Emittenten (§§ 40, 41, 43 Abs. 2 WpHG)	773	230
1. Pflicht zur Veröffentlichung nach § 40 WpHG	773	230
2. Pflicht zur Meldung der Stimmrechtsanzahl (§ 41 WpHG) ..	777	231
3. Pflicht zur Veröffentlichung nach § 43 Abs. 2 WpHG	779	232
4. Rechtsfolgen bei Pflichtverletzung	781	232
§ 9 Zulassungsfolge- und Finanzberichtspflichten (§§ 48 ff, 114 ff WpHG, §§ 23 ff VermAnlG)	790	236
I. Zulassungsfolgepflichten	790	236
1. Pflichten gegenüber den Wertpapierinhabern	792	237
2. Pflichten bzgl der Hauptversammlung	795	238
3. Pflichten bzgl zusätzlicher Angaben	800	239
4. Befreiung durch die BaFin	802	239
II. Finanzberichtspflichten	803	240
1. Veröffentlichung des Jahresfinanzberichts (§ 114 WpHG) ..	805	240
2. Veröffentlichung des Halbjahresfinanzberichts (§ 115 WpHG)	811	242
3. Jahresbericht nach §§ 23 ff VermAnlG	816	244

§ 10 Leerverkäufe	818	244
I. Einführung	819	245
II. Beschränkungen ungedeckter Leerverkäufe	824	246
III. Gedeckte Leerverkäufe	826	247
IV. Ausnahmen	829	248
V. Rechtsfolgen von Verstößen	830	248

Teil IV

Verhaltenspflichten für Wertpapierdienstleistungsunternehmen

§ 11 Grundlagen	838	251
I. Einführung	838	251
II. Anlegerkategorisierung	844	253
III. Rahmenvereinbarung	848	254
§ 12 Verhaltensregeln nach §§ 63 ff WpHG	851	255
I. Allgemeine Verhaltensregeln (§ 63 WpHG)	852	257
1. Interessenwahrungspflicht (§ 63 Abs. 1 WpHG)	852	257
2. Pflicht zur Vermeidung von Interessenkonflikten (§ 63 Abs. 2 WpHG)	856	258
3. Pflicht bzgl der Bewertung und Vergütung von Mitarbeitern (§ 63 Abs. 3 WpHG)	858	258
4. Pflichten bzgl Konzeption und Vertrieb von Finanz- instrumenten (§ 63 Abs. 4 und 5 WpHG)	860	259
5. Informationspflichten (§ 63 Abs. 6 ff WpHG)	863	259
6. Pflichten bei beratungsfreien Wertpapierdienstleistungen (§ 63 Abs. 10 WpHG)	870	261
7. Pflichten bei reinen Ausführungsgeschäften (§ 63 Abs. 11 WpHG)	874	262
8. Rechtsfolgen eines Verstoßes	878	263
II. Besondere Verhaltensregeln (§ 64 WpHG)	881	263
1. Pflichten bei der Anlageberatung (§ 64 Abs. 1–4 WpHG) ..	883	264
a) Informationspflichten (§ 64 Abs. 1 WpHG)	883	264
b) Produktinformationsblatt (§ 64 Abs. 2 WpHG)	886	265
c) Exploration und Geeignetheit des Produkts (§ 64 Abs. 3 WpHG)	889	265
d) Geeignetheitserklärung (§ 64 Abs. 4 WpHG)	895	267
2. Pflichten bei unabhängiger Honorar-Anlageberatung (§ 64 Abs. 5, 6 WpHG)	898	268
3. Pflichten bei der Finanzportfolioverwaltung (§ 64 Abs. 3, 7, 8 WpHG)	905	269
4. Rechtsfolgen eines Verstoßes	911	270
a) Bußgeld	911	270
b) Zivilrechtliche Folgen	912	271
III. Weitere Verhaltenspflichten	918	272
1. Pflichten bzgl der Vermittlung von Vermögensanlagen (§ 65 WpHG)	918	272

2. Pflichten bzgl der Bearbeitung von Kundenaufträgen (§ 69 WpHG)	921	273
3. Berichtspflicht über die Auftragsausführung (§ 63 Abs. 12 WpHG)	922	273
4. Pflichten bei Finanztermingeschäften (§§ 99 ff WpHG) ...	923	274
5. Rechtsfolgen eines Verstoßes	927	275
IV. Verbot der Annahme von Zuwendungen (§ 70 WpHG)	928	275
1. Voraussetzungen	928	275
2. Rechtsfolgen	934	276
§ 13 Organisationspflichten (§§ 80 ff WpHG)	936	277
I. Organisationspflichten nach § 80 WpHG	937	278
1. Allgemeine Organisationspflichten	937	278
2. Besondere Organisationspflichten	943	279
3. Produktfreigabeverfahren (Product Governance, § 80 Abs. 9 ff WpHG)	945	280
4. Rechtsfolgen bei einem Pflichtverstoß	949	281
II. Pflicht zur bestmöglichen Auftragsausführung (§ 82 WpHG) ..	951	281
III. Weitere Pflichten der Wertpapierdienstleistungs- unternehmen	957	282
1. Pflichten bzgl Geschäftsleitern (§ 81 WpHG)	957	283
2. Pflichten bzgl Mitarbeitergeschäften (Art. 29 DelVO 2017/565)	958	283
3. Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten (§ 83 WpHG)	961	284
a) Aufzeichnungspflicht nach § 83 Abs. 1 WpHG	961	284
b) Aufzeichnungspflicht bzgl Telefongesprächen und elek- tronischer Kommunikation (§ 83 Abs. 3 ff WpHG)	964	284
c) Rechtsfolgen eines Verstoßes	968	285
4. Vermögensverwahrung und Finanzsicherheiten (§ 84 WpHG)	971	286
5. Einsatz von Mitarbeitern (§ 87 WpHG)	973	286
6. Pflichten bzgl Anlage(strategie)empfehlungen (Art. 20 MAR, §§ 85 f WpHG)	977	288
a) Die Pflichten nach Art. 20 Abs. 1 MAR	977	288
b) Die Pflichten nach Art. 20 Abs. 2 MAR	984	290
c) Die Pflichten nach §§ 85 f WpHG	985	290
d) Rechtsfolgen einer Pflichtverletzung	987	290

Teil V

Das Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG)

§ 14 Einführung	994	296
I. Grundlagen	994	296
II. Anwendungsbereich	1002	298
III. Angebotsarten	1005	299
1. Einfaches öffentliches Erwerbsangebot	1006	299
2. Übernahmeangebot	1007	299

3. Pflichtangebot	1008	299
a) Grundlagen	1008	299
b) Ausnahmen	1010	300
IV. 30 %-Kontrollschwelle und Zurechnung von Stimmrechten ...	1013	301
1. Zurechnung aufgrund Einflusses	1013	301
2. Abgestimmtes Verhalten (acting in concert)	1015	302
3. Kettenzurechnung	1020	303
§ 15 Das Verfahren	1022	304
I. Vorangebotsphase	1024	305
II. Entscheidung zur Abgabe eines Angebots	1026	306
III. Das Angebot	1032	308
1. Anforderungen an die Angebotsunterlage	1032	308
2. Haftung für die Angebotsunterlage (§ 12 WpÜG)	1041	310
a) Haftungsadressat	1042	310
b) Voraussetzungen	1043	310
c) Rechtsfolgen	1048	311
3. Haftung der Bank gegenüber den Anlegern (§ 13 Abs. 2 WpÜG)	1052	312
IV. Stellungnahme der Zielgesellschaft	1055	313
1. Anforderungen	1055	313
2. Folgen einer fehlenden/fehlerhaften Stellungnahme	1057	314
V. Annahme des Angebots	1062	315
1. Annahmefrist und „Wasserstandsmeldungen“	1062	315
2. Angebotsannahme ausnahmsweise nach Ablauf der Annahmefrist	1064	316
VI. Zusätzliche Regeln für Übernahme- und Pflichtangebote	1066	316
1. Abgabe eines Pflichtangebots	1067	317
a) Anforderungen	1067	317
b) Erzwingung und Rechtsschutz	1072	318
2. Zahlung einer angemessenen Gegenleistung bei Übernahme- bzw Pflichtangebot	1076	319
a) Voraussetzungen	1076	319
b) Rechtsfolge	1079	320
3. Übernahmerechtlicher Squeeze-out nach Übernahme- bzw Pflichtangebot	1082	321
a) Übernahmerechtlicher und aktienrechtlicher Squeeze-out	1083	321
b) Voraussetzungen des übernahmerechtlichen Squeeze-out	1085	322
c) Folgen des übernahmerechtlichen Squeeze-out	1087	322
§ 16 Handlungen des Vorstands der Zielgesellschaft	1093	325
I. Verbandsverbot (§ 33 Abs. 1 Satz 1 WpÜG)	1095	326
II. Ausnahmen vom Verbandsverbot (§ 33 Abs. 1 Satz 2 WpÜG)	1098	327
III. Vorratsbeschluss der Hauptversammlung (§ 33 Abs. 2 WpÜG)	1102	328

IV. Verbot „ungerechtfertigter“ Vorteilsgewährung	1107	329
V. Europäisches Verhinderungsverbot und europäische Durchbrechungsregel	1110	330
1. Europäisches Verhinderungsverbot	1111	330
2. Europäische Durchbrechungsregel	1113	331
VI. Rechtsfolgen bei Verstoß gegen § 33 Abs. 1 WpÜG	1114	331
1. Ordnungswidrigkeit	1114	331
2. Unterlassungsanspruch	1115	331
3. Schadensersatzansprüche	1116	332

Teil VI

Investmentrecht

§ 17 Das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)	1120	334
I. Vom Investmentgesetz zum Kapitalanlagegesetzbuch	1120	334
II. Anwendbarkeit, Begriffsbestimmungen des KAGB	1125	337
1. Begriff des Investmentvermögens	1125	337
2. Unerlaubtes Investmentgeschäft	1131	340
a) Erlaubnis der BaFin	1131	340
b) Ausnahmen von der Erlaubnispflicht	1133	340
3. Anlegerkategorisierung	1136	341
4. Gestaltungsvarianten der Investmentvermögen	1139	342
a) Grundlagen	1139	342
b) OGAW und AIF	1141	343
c) Offene und geschlossene Investmentvermögen	1147	344
d) Publikums- und Spezialvermögen	1150	345
5. Verwahrstellen	1153	346
III. Rechtsformen für Investmentvermögen	1156	346
1. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)	1159	348
a) Begriff und Unterscheidung	1159	348
b) Erlaubnis	1165	349
c) Organisation	1170	350
d) Der Vertrieb	1172	351
2. Die Investment-AG	1175	351
a) Allgemeines	1175	351
b) Investment-AG mit veränderlichem Kapital	1176	352
c) Investment-AG mit fixem Kapital	1180	352
3. Die Investment-KG	1184	353
a) Einführung	1184	353
b) Offene Investment-KG	1187	354
c) Geschlossene Investment-KG	1189	354

Teil VII

Kapitalmarktaufsicht

§ 18 Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)	1192	356
I. Einführung	1192	357

II. Aufgaben der BaFin	1194	357
III. Befugnisse der BaFin nach dem WpHG	1198	359
1. Verfolgung und Ahndung von Ordnungswidrigkeiten	1199	359
2. Aufsicht aufgrund Generalbefugnis	1200	359
3. Einzelmaßnahmen	1206	360
4. Marktaufsicht beim Effektengeschäft	1212	362
IV. Befugnisse außerhalb des WpHG	1214	362
1. Allgemeine Befugnisse	1214	362
2. Kollektiver Verbraucherschutz (§ 4 Abs. 1a Satz 1 FinDAG)	1219	364
3. Produktintervention	1220	364
V. Pflichten der BaFin	1223	365
1. Allgemeine Pflichten	1223	365
2. „Naming and shaming“	1228	366
a) Anwendungsbereiche	1228	366
b) Aufschub oder Anonymisierung der Bekanntmachung .	1234	368
VI. Verordnungs- und Richtlinienbefugnis	1237	368
VII. Zusammenarbeit mit anderen Behörden	1239	369
VIII. Drittschutz	1242	370
§ 19 Börsenaufsichtsbehörden der Länder	1246	371
I. Rechts- und Marktaufsicht	1246	371
II. Befugnisse der Börsenaufsichtsbehörde	1251	372
§ 20 Marktaufsicht durch Börsenselbstverwaltung	1254	373
I. Einführung	1254	373
II. Handelsüberwachungsstelle	1255	373
§ 21 Europäische Kapitalmarktaufsicht	1260	375
I. Einführung	1260	375
II. Aufgaben und Befugnisse	1263	376
 Teil VIII		
Das Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz		
§ 22 Anwendungsbereich	1274	381
§ 23 Zuständigkeit	1282	383
§ 24 Verfahrensabschnitte	1285	384
I. Vorlageverfahren	1286	384
1. Zulässigkeit des Antrags	1286	384
2. Gleichgerichtete Musterfeststellungsanträge	1290	385
3. Sperrwirkung	1291	385
4. Aussetzungsentscheidung	1293	386
II. Musterverfahren	1294	387
1. Das Verfahren	1294	387

2. Musterentscheid	1297	388
3. Vergleich	1299	389
III. Fortsetzung des Ausgangsverfahrens	1300	389
<i>Sachverzeichnis</i>		393