

# Inhaltsübersicht

Ausführliche Inhaltsverzeichnisse finden Sie zu Beginn der einzelnen Teile.

	Seite
Vorwort zur 6. Auflage .....	VII
Allgemeines Literaturverzeichnis .....	XXXIII
Abkürzungsverzeichnis .....	XXXVII

Rz. Seite

## 1. Hauptteil: Allgemeines

<b>1. Teil: Einführung</b> .....	1.1	1
<b>1. Abschnitt: Allgemeines</b> .....	1.1	4
I. Begriff und Rechtsgrundlagen des Bankrechts .....	1.1	4
II. Der Einfluss der Finanzkrise der Jahre 2007 ff. auf das öffentliche Bankrecht .....	1.15	7
III. Der Einfluss technischer Entwicklungen auf das private Bankrecht ..	1.28	12
IV. Bankprodukte und Bankrecht .....	1.39	16
<b>2. Abschnitt: Öffentliches Bankrecht</b> .....	1.51	19
I. Allgemeines .....	1.51	19
II. Instrumente des Bankaufsichtsrechts .....	1.53	19
III. Jüngere Entwicklungen .....	1.55	21
<b>3. Abschnitt: Privates Bankrecht</b> .....	1.72	25
I. Allgemeines .....	1.72	25
II. Bankrecht im Sonderprivatrecht und im BGB .....	1.74	26
III. Jüngere Entwicklungen .....	1.81	28
<b>4. Abschnitt: Kapitalmarktrecht</b> .....	1.95	36
I. Begriff und Bedeutung des Kapitalmarktrechts .....	1.95	36
II. Gegenstände des Kapitalmarktrechts und Schnittstelle zum Bankrecht	1.111	39
<b>5. Abschnitt: Lockerung der Trennung von öffentlichem und privatem Bankrecht – Ausstrahlungswirkung/Sanktionen</b> .....	1.119	41
I. Aufsicht .....	1.120	41
II. Rechtsprechung .....	1.126	43
III. Gesetzgebung .....	1.129	44
IV. Praxis .....	1.130	45
V. Tendenz zur Sanktionierung .....	1.131	45

	Rz.	Seite
<b>2. Teil: Bankaufsichtsrecht</b> .....	2.1	47
<b>1. Abschnitt: Grundsätzliches</b> .....	2.1	51
I. Rahmenbedingungen des Bankaufsichtsrechts und des KWG .....	2.1	51
II. Europäische Bankenaufsicht .....	2.11	54
III. Institutionelle Grundstruktur des Bankwesens in Deutschland .....	2.40	64
IV. Institutionen der Bankenregulierung und -aufsicht .....	2.48	67
<b>2. Abschnitt: Adressaten der Aufsicht</b> .....	2.67	73
I. Allgemeines .....	2.67	73
II. Kreditinstitute .....	2.73	75
III. Finanzdienstleistungsinstitute .....	2.114	87
IV. Ausnahme- und Verbotstatbestände .....	2.152	100
<b>3. Abschnitt: Erlaubnis und europäischer Pass</b> .....	2.163	103
I. Erlaubnispflicht für bankgeschäftliche Tätigkeiten .....	2.163	103
II. Inhaberkontrolle .....	2.169	105
III. Europäischer Pass .....	2.176	107
<b>4. Abschnitt: Basler Rahmenwerk und Organisationspflichten</b> .....	2.180	108
I. Basler Rahmenwerk .....	2.180	108
II. Organisationspflichten .....	2.184	109
<b>5. Abschnitt: Kapitalanforderungen, Eigenmittel und Liquidität</b> .....	2.202	114
I. Grundlagen der Kapitalanforderung .....	2.202	114
II. Anrechenbare Eigenmittel .....	2.205	115
III. Eigenmittelanforderungen und Kapitalpuffer .....	2.224	119
IV. Risikoarten und Ermittlungsmodelle .....	2.233	122
<b>6. Abschnitt: Einlagensicherung und Anlegerentschädigung</b> .....	2.292	134
I. Gesetzliche Entschädigungseinrichtungen .....	2.294	135
II. Institutsbezogene Sicherungssysteme .....	2.300	137
III. Freiwillige Einlagensicherung .....	2.302	137
<b>7. Abschnitt: Bankensanierung und Bankenabwicklung</b> .....	2.304	138
I. Historischer Überblick .....	2.304	138
II. Sanierung und Abwicklung unter der BRRD .....	2.312	139
<b>8. Abschnitt: Sonstige aufsichtliche Maßnahmen</b> .....	2.380	163
I. Maßnahmen der EZB .....	2.381	164
II. Maßnahmen der BaFin .....	2.388	165

	Rz.	Seite
<b>2. Hauptteil: Commercial Banking</b>		
<b>3. Teil: Bankmäßige Geschäftsverbindung und Kontoführung</b> . . . . .	3.1	173
<b>1. Abschnitt: Bankmäßige Geschäftsverbindung</b> . . . . .	3.1	183
I. Geschäftsverbindung und einzelnes Bankgeschäft . . . . .	3.2	183
II. Rechtsnatur der Geschäftsverbindung . . . . .	3.5	184
<b>2. Abschnitt: Verhaltens- und Schutzpflichten der Bank und des Kunden</b> . . . . .	3.19	187
I. Geschäftsbeziehungsbezogene Verhaltens- und Schutzpflichten der Bank . . . . .	3.20	187
II. Einzelgeschäftsbezogene Verhaltens- und Schutzpflichten der Bank . . . . .	3.23	188
III. Verhaltens- und Schutzpflichten des Kunden . . . . .	3.46	194
<b>3. Abschnitt: Allgemeine Geschäftsbedingungen</b> . . . . .	3.101	194
I. AGB im Verhältnis Bank – Kunde . . . . .	3.102	194
II. Inhaltskontrolle von AGB . . . . .	3.135	208
III. Rechtsfolgen der Unwirksamkeit von AGB . . . . .	3.160	216
<b>4. Abschnitt: AGB-Banken im Einzelnen</b> . . . . .	3.201	219
I. Nr. 1 AGB-Banken: Geltungsbereich und Änderungen . . . . .	3.203	220
II. Nr. 2 AGB-Banken: Bankgeheimnis und Bankauskunft . . . . .	3.231	225
III. Nr. 3 AGB-Banken: Haftung der Bank; Mitverschulden des Kunden . . . . .	3.301	242
IV. Nr. 4 AGB-Banken: Grenzen der Aufrechnungsbefugnis des Kunden . . . . .	3.321	247
V. Nr. 5 AGB-Banken: Verfügungsberechtigung nach dem Tod des Kunden . . . . .	3.335	252
VI. Nr. 6 AGB-Banken: Maßgebliches Recht und Gerichtsstand . . . . .	3.361	257
VII. Nr. 7 AGB-Banken: Rechnungsabschlüsse bei Kontokorrentkonten (Konten in laufender Rechnung) . . . . .	3.375	261
VIII. Nr. 8 AGB-Banken: Storno- und Berichtigungsbuchungen der Bank . . . . .	3.391	265
IX. Nr. 9 AGB-Banken: Einzugsaufträge . . . . .	3.415	270
X. Nr. 10 AGB-Banken: Fremdwährungsgeschäfte und Risiken bei Fremdwährungskonten . . . . .	3.441	276
XI. Nr. 11 AGB-Banken: Mitwirkungspflichten des Kunden . . . . .	3.461	280
XII. Nr. 12 AGB-Banken: Zinsen, Entgelte und Auslagen . . . . .	3.485	286
XIII. Nr. 13 AGB-Banken: Bestellung oder Verstärkung von Sicherheiten . . . . .	3.521	299
XIV. Nr. 14 AGB-Banken: Vereinbarung eines Pfandrechts zu Gunsten der Bank . . . . .	3.546	308
XV. Nr. 15 AGB-Banken: Sicherungsrechte bei Einzugspapieren und diskontierten Wechseln . . . . .	3.581	321
XVI. Nr. 16 AGB-Banken: Begrenzung des Besicherungsanspruchs und Freigabeverpflichtung . . . . .	3.601	326

	Rz.	Seite
XVII. Nr. 17 AGB-Banken: Verwertung von Sicherheiten . . . . .	3.625	332
XVIII. Nr. 18 AGB-Banken: Kündigungsrechte des Kunden . . . . .	3.641	336
XIX. Nr. 19 AGB-Banken: Kündigungsrechte der Bank . . . . .	3.655	339
XX. Nr. 20 AGB-Banken: Einlagensicherungsfonds . . . . .	3.691	350
XXI. Nr. 21 AGB-Banken: Ombudsmannverfahren und außergerichtliche Streitschlichtung . . . . .	3.705	355
<b>5. Abschnitt: Entgelte im Bankgeschäft . . . . .</b>	<b>3.721</b>	<b>357</b>
I. Einführung . . . . .	3.721	358
II. Grundsätze für die AGB-mäßige Vereinbarung von Entgelten im Bankgeschäft . . . . .	3.726	359
III. Vereinbarungen mit Verbrauchern über zusätzliche Zahlungs- pflichten gem. § 312a Abs. 3 BGB . . . . .	3.734	362
IV. Zulässigkeit von Aufwendungsersatzansprüchen . . . . .	3.742	364
V. Entgelte für einzelne Bankgeschäfte – Kreditgeschäft, Konten und Zahlungsverkehr und Wertpapiergeschäft . . . . .	3.746	366
<b>6. Abschnitt: Kontobeziehung . . . . .</b>	<b>3.841</b>	<b>395</b>
I. Begriff des Kontos . . . . .	3.841	395
II. Girokonto und Kontokorrent . . . . .	3.845	397
III. Grundzüge des Zahlungskontengesetzes . . . . .	3.878	409
IV. Kontoinhaberschaft . . . . .	3.898	418
V. Vertretungs- und Verfügungsbefugnisse Dritter . . . . .	3.936	436
<b>7. Abschnitt: Besondere Kontoarten . . . . .</b>	<b>3.991</b>	<b>454</b>
I. Gemeinschaftskonto . . . . .	3.992	454
II. Treuhandkonto . . . . .	3.1026	466
III. Anderkonto . . . . .	3.1044	471
IV. Sperrkonto . . . . .	3.1053	475
V. Pfändungsschutzkonto . . . . .	3.1062	478
VI. Basiskonto nach dem Zahlungskontengesetz . . . . .	3.1076	490
VII. Konto zugunsten Dritter . . . . .	3.1095	498
<b>4. Teil: Recht der Zahlungsdienste . . . . .</b>	<b>4.1</b>	<b>505</b>
<b>1. Abschnitt: Grundlagen . . . . .</b>	<b>4.1</b>	<b>512</b>
I. Abgrenzung zu Bankgeschäften . . . . .	4.1	512
II. EU-Richtlinien als prägende Elemente des Rechts der Zahlungsdienste . . . . .	4.2	513
III. Buchgeld als Kontoguthaben . . . . .	4.4	514
<b>2. Abschnitt: Die Überweisung . . . . .</b>	<b>4.91</b>	<b>515</b>
I. Einführung . . . . .	4.91	515
II. Die Überweisung im Recht der Zahlungsdienste . . . . .	4.93	516

	Rz.	Seite
III. Rechtsbeziehung zwischen überweisendem Kunden und seinem Zahlungsdienstleister . . . . .	4.180	542
IV. Rechtsbeziehungen zwischen an Zahlungen mitwirkenden Zahlungsinstituten . . . . .	4.244	561
V. Zahlungsinstitut des Buchgeldempfängers als letztbeauftragtes in der Girokette . . . . .	4.260	565
VI. Rechtsbeziehung zwischen Buchgeldempfänger und seinem Zahlungsdienstleister . . . . .	4.267	566
VII. Erfüllungswirkung der Kontogutschrift im Valutaverhältnis zwischen Buchgeldzahler und Buchgeldempfänger . . . . .	4.307	573
VIII. Bereicherungsausgleich bei fehlerhaften Überweisungen . . . . .	4.313	574
<b>3. Abschnitt: Lastschriftverfahren . . . . .</b>	<b>4.401</b>	<b>589</b>
I. Grundsätzliches . . . . .	4.401	589
II. Rechtsbeziehungen zwischen Gläubiger und seinem Institut . . . . .	4.411	592
III. Rechtsbeziehungen zwischen Schuldner und seinem Zahlungsinstitut . . . . .	4.422	595
IV. Rechtsbeziehungen zwischen Gläubiger und Schuldner (Valutaverhältnis) . . . . .	4.441	599
V. Rechtsbeziehungen im Interbankenverhältnis . . . . .	4.450	602
VI. Schadensersatzansprüche wegen missbräuchlichen Verhaltens im Rahmen des Lastschriftverfahrens . . . . .	4.457	603
<b>4. Abschnitt: Kontobezogenes Online-Banking . . . . .</b>	<b>4.553</b>	<b>605</b>
I. Einführung . . . . .	4.553	605
II. Institutsspezifisches Leistungsangebot der Kreditwirtschaft . . . . .	4.555	605
III. Überprüfung der Verfügungsberechtigung des Nutzers . . . . .	4.558	606
IV. Besondere rechtliche Aspekte des Online-Banking . . . . .	4.564	607
<b>5. Abschnitt: Kartengesteuerte Zahlungssysteme . . . . .</b>	<b>4.621</b>	<b>618</b>
I. Allgemeines . . . . .	4.621	618
II. AGB-mäßige Sonderbedingungen für die Nutzung der girocard . . . . .	4.646	624
III. „Garantiefunktion“ der girocard . . . . .	4.680	633
IV. Bargeldloses Zahlen an automatisierten Kassen des electronic cash-Systems . . . . .	4.712	638
V. Elektronisches SEPA-Lastschriftverfahren (SEPA-ELV) . . . . .	4.735	643
VI. Zahlungskarte als Bedienungsmedium für Geldautomaten . . . . .	4.741	645
VII. GeldKarte als elektronische Geldbörse . . . . .	4.766	651
<b>6. Abschnitt: Kreditkartengeschäft . . . . .</b>	<b>4.801</b>	<b>658</b>
I. Grundlagen und wirtschaftliche Funktionen . . . . .	4.801	658
II. Rechtsnatur des Kreditkartengeschäfts . . . . .	4.821	663
III. Eigenemission von Kreditkarten durch Kreditinstitute . . . . .	4.869	677

	Rz.	Seite
<b>7. Abschnitt: Drittdienstleister (Intermediäre)</b> .....	4.881	678
I. Zahlungsauslösedienst .....	4.881	678
II. Kontoinformationsdienst .....	4.897	681
III. Drittemittler von Zahlungskarten .....	4.910	683
<b>8. Abschnitt: Folgen der RTS 2018/389 für die starke Kunden- authentifizierung und die Drittdienste</b> .....	4.921	684
I. Regelungsbereiche der RTS 2018/389 .....	4.921	684
II. Anforderungen an die starke Kundenauthentifizierung .....	4.924	685
III. Ausnahmen von der starken Kundenauthentifizierung .....	4.927	686
IV. Anforderungen an die personalisierten Sicherheitsmerkmale .....	4.935	687
V. Regelungen zur dezidierten Schnittstelle für Drittdienste .....	4.937	688
<b>9. Abschnitt: E-Geld</b> .....	4.966	688
I. Funktion des E-Gelds beim bargeldlosen Zahlungsvorgang .....	4.966	688
II. Abweichende Grundkonzeption verschiedener E-Geld-Systeme ....	4.968	689
<b>10. Abschnitt: Neue Instrumente des Zahlungsverkehrs</b> .....	4.971	689
I. Grundlagen .....	4.971	689
II. PayPal .....	4.972	689
III. paydirekt .....	4.990	693
IV. SOFORT Überweisung .....	4.1006	700
V. Direktüberweisung .....	4.1016	702
<b>5. Teil: Kreditgeschäft mit Verbrauchern</b> .....	5.1	705
<b>1. Abschnitt: Allgemeines</b> .....	5.1	710
<b>2. Abschnitt: Geltungsbereich der §§ 491 ff. BGB</b> .....	5.8	714
I. Unterscheidung zwischen Allgemein- und Immobilier-Verbraucher- darlehensverträgen .....	5.8	714
II. Persönlicher Anwendungsbereich .....	5.12	716
III. Sachlicher Anwendungsbereich .....	5.21	719
IV. Zeitlicher Anwendungsbereich .....	5.38	726
V. Abweichende Vereinbarungen .....	5.46	728
<b>3. Abschnitt: Werbung</b> .....	5.51	728
I. Werbung für Kreditverträge (§ 6a PAngV) .....	5.52	728
II. Werbung für Überziehungsmöglichkeiten (§ 6b PAngV) .....	5.64	732
III. Sonderregelung für Darlehensvermittler (Art. 247 § 13 Abs. 4 EGBGB)	5.65	732

	Rz.	Seite
<b>4. Abschnitt: Allgemeine (Art. 247a § 1 EGBGB) und vorvertragliche Informationspflichten (§ 491a BGB) . . . . .</b>	5.71	733
I. Vorvertragliche Information (§ 491a Abs. 1 BGB) . . . . .	5.73	734
II. Vertragsentwurf (§ 491a Abs. 2 BGB) . . . . .	5.145	757
III. Angemessene Erläuterung (§ 491a Abs. 3 BGB) . . . . .	5.147	757
IV. Haftung bei vorvertraglichen Informationspflichtverletzungen . . . . .	5.156	761
<b>5. Abschnitt: Pflicht zur Kreditwürdigkeitsprüfung (§§ 505a ff. BGB und § 18a KWG) . . . . .</b>	5.159	763
I. Zivilrechtliche und aufsichtsrechtliche Pflicht zur Kreditwürdigkeitsprüfung . . . . .	5.159	763
II. Kreditwürdigkeitsprüfung bei einem Allgemein-Verbraucherdarlehensvertrag (§ 505b Abs. 1 BGB) . . . . .	5.160	765
III. Kreditwürdigkeitsprüfung bei einem Immobilier-Verbraucherdarlehensvertrag (§ 505b Abs. 2 BGB) . . . . .	5.161	765
IV. Bewertung einer Immobilie (§ 505c BGB) . . . . .	5.169	770
V. Sanktionen bei nicht ordnungsgemäßer Kreditwürdigkeitsprüfung (§ 505d BGB) . . . . .	5.170	772
<b>6. Abschnitt: Abschluss des Verbraucherdarlehensvertrages . . . . .</b>	5.171	773
I. Schriftform (§ 492 Abs. 1 BGB) . . . . .	5.173	774
II. Einzelne Mindestangaben . . . . .	5.178	775
III. Rechtsfolgen bei Verletzung der Formerfordernisse (§ 494 BGB) . . . . .	5.223	792
IV. Vertragsänderungen . . . . .	5.237	796
V. Leistungsverweigerungsrecht des Darlehensgebers bei einem Allgemein-Verbraucherdarlehensvertrag (§ 499 Abs. 2 BGB) . . . . .	5.239	797
<b>7. Abschnitt: Widerrufsrecht und Bedenkzeit (§ 495 BGB) . . . . .</b>	5.243	798
I. Widerrufsinformation (Art. 247 § 6 Abs. 2 EGBGB) . . . . .	5.247	798
II. Widerrufsfrist . . . . .	5.252	800
III. Ausübung des Widerrufsrechts . . . . .	5.261	803
IV. Widerrufsfolgen . . . . .	5.262	804
V. Ausnahmen vom Widerrufsrecht . . . . .	5.265	804
VI. Das Rückgaberecht bei Verbraucherverträgen (§ 356 BGB) . . . . .	5.266	805
<b>8. Abschnitt: Laufende Informationspflichten und Tilgungsplan . . . . .</b>	5.276	805
I. Laufende Informationspflichten (§ 493 BGB) . . . . .	5.278	806
II. Informationspflichten bei einem Gläubigerwechsel . . . . .	5.279	808
III. Unterrichtung bei Überziehungsmöglichkeiten (Art. 247 § 16 EGBGB) . . . . .	5.281	809
IV. Unterrichtung bei geduldeten Überziehungen (Art. 247 § 17 EGBGB) . . . . .	5.284	810
V. Tilgungsplan (§ 492 Abs. 3 Satz 2 BGB) . . . . .	5.288	811

	Rz.	Seite
<b>9. Abschnitt: Einwendungsverzicht/Wechsel- und Scheckverbot</b> . . . . .	5.301	812
I. Unwirksamkeit eines Einwendungsverzichts . . . . .	5.302	812
II. Wechsel- und Scheckverbot . . . . .	5.303	813
<b>10. Abschnitt: Verzug</b> . . . . .	5.311	813
I. Verzugschadenberechnung . . . . .	5.312	813
II. Anrechnung von Teilleistungen . . . . .	5.314	814
<b>11. Abschnitt: Vorzeitige Beendigung von Verbraucherdarlehen</b> . . . . .	5.321	815
I. Kündigung wegen Zahlungsverzugs (§ 498 BGB) . . . . .	5.322	815
II. Vertragliche Kündigungsrechte des Darlehensgebers (\$ 499 Abs. 1 BGB) . . . . .	5.325	816
III. Kündigungsrecht des Darlehensnehmers (§ 500 Abs. 1 BGB) . . . . .	5.329	817
IV. Vorzeitiges Rückzahlungs- bzw. Erfüllungsrecht des Darlehens- nehmers (§ 500 Abs. 2 BGB) . . . . .	5.332	818
V. Kostenermäßigung (§ 501 BGB) . . . . .	5.335	818
VI. Vorfälligkeitsentschädigung (§ 502 BGB) . . . . .	5.337	820
VII. Verjährung . . . . .	5.344	822
VIII. Besonderheiten im Mahnverfahren . . . . .	5.346	822
IX. Problematik der konkludenten Erlassverträge bei Not leidenden Kreditern (sog. Erlassfalle) . . . . .	5.349	823
<b>12. Abschnitt: Besondere Darlehensarten</b> . . . . .	5.350	823
I. Verbundene Verträge (§ 358 BGB) . . . . .	5.351	823
II. Immobilier-Verbraucherdarlehensverträge (§ 491 Abs. 3 BGB) . . . . .	5.373	831
III. Eingeräumte Überziehungsmöglichkeiten (§ 504 BGB) . . . . .	5.393	837
IV. Geduldete Überziehungen (§ 505 BGB) . . . . .	5.402	840
V. Unentgeltliche Darlehensverträge (§ 514 BGB) . . . . .	5.407	841
<b>13. Abschnitt: Darlehensvermittler (§ 655a BGB)</b> . . . . .	5.410	842
<b>6. Teil: Kreditgeschäft mit Unternehmen</b> . . . . .	6.1	845
<b>1. Abschnitt: Einführung und Grundlagen</b> . . . . .	6.1	849
I. Entwicklungen und Arten der Unternehmensfinanzierung . . . . .	6.1	849
II. Rechtliche Grundlagen des Kreditgeschäfts mit Unternehmen . . . . .	6.7	852
<b>2. Abschnitt: Betriebsmittelkredite</b> . . . . .	6.36	873
I. Allgemeines . . . . .	6.36	873
II. Kreditarten in der Bankpraxis . . . . .	6.37	873
III. Rechtliche Grundlagen . . . . .	6.40	874

	Rz.	Seite
<b>3. Abschnitt: Investitionskredite</b> .....	6.51	877
I. Gegenstand des Kreditgeschäfts .....	6.51	877
II. Vertragliche Grundlagen .....	6.52	878
<b>4. Abschnitt: Akquisitionskredite</b> .....	6.60	881
I. Grundlagen .....	6.60	881
II. Typischer Ablauf .....	6.75	886
III. Besonderheiten .....	6.79	888
<b>5. Abschnitt: Grüne und Nachhaltige Kredite</b> .....	6.102	896
I. Einführung .....	6.102	896
II. Vertragsmerkmale/Vertragsinhalte .....	6.107	897
<b>6. Abschnitt: Konsortialkredite</b> .....	6.123	903
I. Grundlagen .....	6.123	903
II. Kreditkonsortium .....	6.146	910
III. Syndizierung .....	6.155	913
IV. Konsortialkreditvertrag .....	6.175	919
<b>7. Abschnitt: Public Private Partnership-Finanzierungen</b> .....	6.236	946
I. Grundlagen .....	6.236	946
II. Finanzierungsstruktur bei PPP-Forfaitierungen .....	6.241	948
III. PPP-Forfaitierungen und EU-Beihilferecht .....	6.248	950
<b>8. Abschnitt: Factoring</b> .....	6.301	954
I. Erscheinungsformen und wirtschaftlicher Zweck .....	6.301	954
II. Factoring als erlaubnispflichtige Finanzdienstleistung .....	6.315	958
III. Zivilrechtliche Einordnung des Factoring-Geschäfts .....	6.319	959
<b>9. Abschnitt: Finanzierungsleasing</b> .....	6.346	966
I. Entwicklung und wirtschaftlicher Zweck .....	6.346	966
II. Erscheinungsformen des Leasings .....	6.352	968
III. Finanzierungsleasing als erlaubnispflichtige Finanzdienstleistung .....	6.360	970
IV. Rechtsnatur des Finanzierungsleasings .....	6.362	971
V. Wirksamer Ausschluss von Gewährleistungsansprüchen .....	6.372	974
<b>7. Teil: Avale, Akkreditive, Inkassi und ausgewählte Formen der Handelsfinanzierung</b> .....	7.1	977
<b>1. Abschnitt: Vorbemerkung</b> .....	7.1	980

	Rz.	Seite
<b>2. Abschnitt: Garantiegeschäft</b> .....	7.2	981
I. Grundlagen und wirtschaftliche Funktion .....	7.2	981
II. Grundgeschäftsvertrag zwischen Avalauftraggeber und Avalbegünstigtem .....	7.19	986
III. Beauftragung der avalierenden Bank durch den Avalauftraggeber ..	7.21	986
IV. Der Garantie-/Bürgschaftsvertrag zwischen avalierender Bank und Avalbegünstigten .....	7.49	992
V. Die Einschaltung von Zweitbanken .....	7.63	996
VI. Die Inanspruchnahme des Avals durch den Begünstigten .....	7.75	999
VII. Typische Klauseln in Avalen .....	7.96	1006
VIII. Typische Avalformen .....	7.109	1010
IX. Gerichtliche Eilmaßnahmen wegen rechtsmissbräuchlicher Inanspruchnahme .....	7.127	1014
<b>3. Abschnitt: Dokumentenakkreditive</b> .....	7.151	1017
I. Grundlagen, wirtschaftliche Funktionen und Erscheinungsformen ..	7.151	1017
II. Grundgeschäftsvertrag zwischen Akkreditivauftraggeber und Akkreditivbegünstigtem .....	7.181	1027
III. Beauftragung der eröffnenden Bank durch den Akkreditivauftraggeber .....	7.184	1028
IV. Die Akkreditivöffnung .....	7.198	1031
V. Die Einschaltung von Zweitbanken .....	7.204	1032
VI. Die Inanspruchnahme des Akkreditivs durch den Akkreditivbegünstigten .....	7.215	1035
VII. Akkreditivübertragung, Abtretung von Akkreditivverlösen und Gegenakkreditiv .....	7.225	1037
VIII. Rechtsmissbrauchseinwand, gerichtliche Eilmaßnahmen und Insolvenz .....	7.237	1039
<b>4. Abschnitt: Dokumenten-Inkasso</b> .....	7.271	1044
I. Wirtschaftliche Funktion .....	7.273	1044
II. Rechtsgrundlagen .....	7.274	1045
III. Praxis des Dokumenteninkassos .....	7.277	1046
IV. Insolvenz des Dokumenteneinreichers bei Bevorschussung des Inkassoerlöses .....	7.292	1048
<b>5. Abschnitt: Ausgewählte Formen der Handelsfinanzierung</b> .....	7.301	1049
I. Ausfuhrgarantien und Ausfuhrbürgschaften der Bundesrepublik: Hermes-Deckungen .....	7.301	1049
II. Forfaitierung, mit und ohne Versicherungsschutz .....	7.327	1056
III. Bank Payment Obligation und URBPO .....	7.340	1059
IV. Ausblick auf die Uniform Rules for Digital Trade Transactions (URDTT) .....	7.344	1061

	Rz.	Seite
<b>8. Teil: Kreditsicherung</b> .....	8.1	1063
<b>1. Abschnitt: Bedeutung von Kreditsicherheiten</b> .....	8.1	1073
I. Kreditmaterielle Bedeutung (Risikoabsicherung) .....	8.1	1073
II. Kreditsicherheiten und ihre regulatorische Bedeutung (KWG, CRR, MaRisk) .....	8.2	1074
III. Anspruch auf Bestellung oder Verstärkung von Sicherheiten .....	8.6	1078
IV. Austausch von bestellten Sicherheiten .....	8.9	1080
<b>2. Abschnitt: Allgemeine rechtliche Risiken und Beschränkungen im Zusammenhang mit der Sicherheitenbestellung</b> .....	8.31	1080
I. Unwirksamkeit der Sicherheitenbestellung wegen Übersicherung ...	8.35	1081
II. Weitere Gründe für die Unwirksamkeit/Sittenwidrigkeit der Sicherheitenbestellung .....	8.60	1089
III. Haftung der sicherungsnehmenden Bank gegenüber Dritten .....	8.70	1093
IV. Besonderheiten bei der Sicherheitenbestellung durch Verbraucher ..	8.88	1099
V. Umfang des Sicherungszwecks (gesicherter Forderungskreis) .....	8.99	1107
VI. Besonderheiten bei vom Staat gestellten Sicherheiten .....	8.115	1113
VII. Unter-Deckung-Nehmen von Ansprüchen Dritter .....	8.121	1119
VIII. Besicherung von Gesellschafterdarlehen/Kollision mit gesellschafts- rechtlichen Kapitalerhaltungsvorschriften .....	8.124	1120
IX. Auswirkungen einer Insolvenz auf die Kreditsicherung .....	8.144	1131
<b>3. Abschnitt: Bürgschaft</b> .....	8.201	1147
I. Bedeutung für die Bankpraxis .....	8.201	1147
II. Abgrenzung der Bürgschaft von anderen Haftungsübernahmen ...	8.204	1149
III. Bürgschaft als akzessorisches Sicherungsrecht .....	8.221	1155
IV. Bürgschaftsvertrag .....	8.234	1160
V. Formularpraxis der Kreditinstitute .....	8.267	1173
VI. Ausfallbürgschaft .....	8.300	1184
VII. Zeitbürgschaft .....	8.303	1186
<b>4. Abschnitt: Grundpfandrechte</b> .....	8.321	1187
I. Grundstücksrechte als Mittel der Kreditsicherung .....	8.321	1187
II. Übernahme der persönlichen Haftung durch den Grundschuld- besteller .....	8.341	1193
III. Sicherungsvertrag .....	8.356	1199
IV. Anspruch des Sicherungsgebers auf Teilfreigabe .....	8.385	1210
V. Vertraglicher Rückgewähranspruch nach Wegfall des Sicherungs- zwecks .....	8.387	1210
VI. Verwertung der Grundschuld .....	8.408	1220

	Rz.	Seite
<b>5. Abschnitt: Sicherungsübereignung</b> .....	8.441	1226
I. Sicherungsübertragung als Mittel der Kreditsicherung .....	8.441	1226
II. Formularpraxis der Kreditinstitute .....	8.458	1231
III. Verwertung des Sicherungsgutes .....	8.505	1245
<b>6. Abschnitt: Sicherungszession</b> .....	8.531	1250
I. Anwendung in der Bankpraxis .....	8.531	1250
II. Abtretung künftiger Forderungen .....	8.546	1256
III. Kollision von verlängertem Eigentumsvorbehalt und Globalzession ..	8.557	1261
IV. Formularpraxis der Kreditinstitute .....	8.570	1265
<b>7. Abschnitt: Pfandrecht</b> .....	8.621	1277
I. Bedeutung für die Bankpraxis .....	8.621	1277
II. Das Pfandrecht als Mittel der Kreditsicherung .....	8.624	1280
III. Formularpraxis der Kreditinstitute .....	8.629	1284
IV. Verwertung des Sicherungsgutes .....	8.637	1286
V. Vereinbarung eines Pfandrechts zugunsten der Bank bzw. der Sparkasse (Nr. 14 AGB-Banken bzw. Nr. 21 AGB-Sparkassen) ....	8.643	1289
<b>9. Teil: Einlagen- und Spargeschäft</b> .....	9.1	1297
<b>1. Abschnitt: Grundsätzliches</b> .....	9.1	1299
I. Bedeutung und Begriff des Einlagengeschäftes .....	9.2	1299
II. Einlagenarten im Überblick .....	9.11	1302
<b>2. Abschnitt: Sichteinlagen</b> .....	9.21	1303
I. Rechtsnatur .....	9.22	1304
II. Tagesgeldkonto .....	9.27	1306
III. Sonstige Sichteinlagen .....	9.31	1307
<b>3. Abschnitt: Termineinlagen</b> .....	9.36	1307
I. Rechtsnatur .....	9.37	1307
II. Zeitdauer der Überlassung .....	9.39	1308
<b>4. Abschnitt: Spareinlagen im Sinne der RechKredV</b> .....	9.51	1312
I. Grundlagen .....	9.52	1312
II. Begriff der Spareinlage .....	9.54	1315
III. Rückzahlung und Leistungsbefreiung .....	9.84	1324
<b>5. Abschnitt: Verzinsung und formularmäßige Zinsklauseln</b> .....	9.111	1332
I. Begriff „Zins“ .....	9.112	1332

	Rz.	Seite
II. Negativzinsen .....	9.116	1334
III. Formularmäßige Zinsklauseln .....	9.127	1339
<b>6. Abschnitt: Abgrenzung, Sonderformen .....</b>	<b>9.156</b>	<b>1349</b>
I. Strukturierte Einlagen .....	9.156	1349
II. Sparbriefe .....	9.161	1351
III. Sparvertrag nach dem Vermögensbildungsgesetz .....	9.167	1352
IV. Bauspareinlagen .....	9.173	1354

### 3. Hauptteil: Investment Banking

<b>10. Teil: Rahmenbedingungen des Investment Banking .....</b>	<b>10.1</b>	<b>1363</b>
<b>1. Abschnitt: Der Kapitalmarkt .....</b>	<b>10.1</b>	<b>1365</b>
I. Kapitalmarkt als Finanzmarkt im weiteren Sinne .....	10.2	1365
II. Kapitalmarkt als Wertpapiermarkt im engeren Wortsinne .....	10.4	1366
III. Kassa- und Terminmärkte als Teile des Kapitalmarktes .....	10.14	1370
IV. Grauer Kapitalmarkt als Kapitalmarkt im weiteren Sinne .....	10.23	1373
V. Abgrenzung des Kapitalmarktes vom Geld- und Devisenmarkt ....	10.26	1374
VI. Segmente des Kapitalmarktes (Primär- und Sekundärmarkt) .....	10.36	1378
VII. Handelsplätze i.S.d. MiFID II .....	10.46	1380
<b>2. Abschnitt: Marktteilnehmer .....</b>	<b>10.58</b>	<b>1386</b>
I. Kreditinstitute .....	10.59	1386
II. Skontoführer, Market Maker .....	10.60	1386
III. Emittenten als Marktteilnehmer .....	10.64	1387
IV. Anleger als Marktteilnehmer (Effektenkommittent) .....	10.79	1391
<b>3. Abschnitt: Marktbezogene Bankgeschäfte .....</b>	<b>10.83</b>	<b>1391</b>
I. Effktengeschäft .....	10.89	1393
II. Depotgeschäft .....	10.90	1393
III. Wertpapierleihe/Repogeschäft .....	10.95	1396
IV. Zahlstellendienst .....	10.100	1397
<b>4. Abschnitt: Börseneinführung, Börsenzulassung .....</b>	<b>10.101</b>	<b>1397</b>
I. Zulassungsvoraussetzungen im regulierten Markt .....	10.103	1397
II. Zulassungsvoraussetzungen im Freiverkehr .....	10.107	1399
III. Zulassungsvoraussetzungen beim OTF .....	10.110	1400
IV. Zulassungsfolgepflichten .....	10.112	1400
V. Folgen der Art der Börsenzulassung für den Emissionserfolg ....	10.121	1402

	Rz.	Seite
<b>11. Teil: Kapitalmarktrecht: Grundsätzliches</b> .....	11.1	1405
<b>1. Abschnitt: Grundlagen</b> .....	11.1	1407
I. Rechtssystematische Einordnung des Kapitalmarktrechts .....	11.1	1407
II. Begriff des Kapitalmarktrechts .....	11.5	1408
III. Wertpapieraufsicht als Teil der staatlichen Aufsicht über den Kapitalmarkt .....	11.7	1409
<b>2. Abschnitt: Rechtsquellen des Kapitalmarktrechts</b> .....	11.10	1410
I. Spezielle kapitalmarktrechtliche Regelungen .....	11.15	1411
II. Generelle Regelungen mit kapitalmarktrechtlicher Relevanz .....	11.16	1412
III. Marktrelevante Gesetzesbestimmungen ohne kapitalmarktrechtliche Normenqualität .....	11.19	1413
IV. Kapitalmarktrechtliche Standards .....	11.22	1413
<b>3. Abschnitt: Regelungsziele des Kapitalmarktrechts</b> .....	11.51	1423
I. Funktionsschutz des Kapitalmarktes .....	11.53	1424
II. Anlegerschutz als kapitalmarktrechtliches Schutzgut .....	11.81	1434
<b>4. Abschnitt: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)</b> ..	11.111	1442
I. Errichtung der BaFin .....	11.111	1442
II. Organisation und Aufgaben der BaFin .....	11.112	1442
III. BaFin-Geschäftsbereich „Wertpapieraufsicht/Asset-Management“ ..	11.122	1445
<b>12. Teil: Allgemeines Kapitalmarktverhaltensrecht</b> .....	12.1	1455
<b>1. Abschnitt: Verbot der Marktmanipulation (Art. 15, 12 ff. MAR)</b> ....	12.1	1462
I. Einführung .....	12.1	1462
II. Objektiver Tatbestand der Marktmanipulation .....	12.11	1465
III. Subjektiver Tatbestand der Marktmanipulation .....	12.64	1481
IV. Ausnahmen ( <i>Safe harbour</i> ) .....	12.66	1482
V. Rechtsfolgen der Marktmanipulation .....	12.74	1484
<b>2. Abschnitt: Insiderrecht</b> .....	12.121	1486
I. Grundlagen .....	12.121	1486
II. Insiderinformationen (Art. 7 Abs. 1 MAR) .....	12.141	1498
III. Verbot von Insidergeschäften (Art. 14, Art. 8 MAR) .....	12.208	1530
<b>3. Abschnitt: Veröffentlichung von Insiderinformationen (sog. Ad-hoc-Publizität) (Art. 17 MAR)</b> .....	12.331	1577
I. Schutzzweck der Norm .....	12.331	1577
II. Adressat der Publizitätspflicht .....	12.337	1579

	Rz.	Seite
III. Veröffentlichungspflichtige Insiderinformationen .....	12.342	1580
IV. Entstehungszeitpunkt der Veröffentlichungspflicht .....	12.347	1585
V. Aufschiebung der Veröffentlichung (sog. Selbstbefreiung) .....	12.348	1587
VI. Mitteilungspflichten .....	12.374	1602
VII. Veröffentlichungsform .....	12.376	1602
VIII. Verletzung der Publizitätspflichten .....	12.381	1605
<b>4. Abschnitt: Insiderlisten (Art. 18 MAR) .....</b>	<b>12.401</b>	<b>1610</b>
I. Regelungsgehalt und -zweck .....	12.401	1610
II. Anwendungsbereich (Art. 18 Abs. 1 MAR) .....	12.403	1611
III. Führung der Insiderliste (Art. 18 Abs. 1, 3, 4 MAR) .....	12.406	1612
IV. Aufklärungs- und Dokumentationspflichten (Art. 18 Abs. 2, 5 MAR) .....	12.414	1615
V. Erleichterung für Emittenten an einem KMU-Wachstumsmarkt (Art. 18 Abs. 6 MAR) .....	12.417	1616
<b>5. Abschnitt: Eigengeschäfte von Führungskräften und geschlossene     Zeiträume (Art. 19 MAR) .....</b>	<b>12.421</b>	<b>1617</b>
I. Regelungsgehalt und -zweck .....	12.421	1617
II. Normadressaten .....	12.423	1618
III. Meldepflicht für Eigengeschäfte (Art. 19 Abs. 1, 2 MAR) .....	12.429	1620
IV. Geschlossene Zeiträume (Art. 19 Abs. 11, 12 MAR) .....	12.441	1624
<b>13. Teil: Verhaltens-, Organisations- und Aufzeichnungspflichten nach     dem WpHG .....</b>	<b>13.1</b>	<b>1629</b>
<b>1. Abschnitt: Grundsätzliches .....</b>	<b>13.1</b>	<b>1634</b>
<b>2. Abschnitt: Verhaltenspflichten .....</b>	<b>13.3</b>	<b>1636</b>
I. Allgemeine Verhaltensregeln .....	13.6	1638
II. Pflichten bei Erbringung/Abschluss von Anlageberatung, Finanz- portfolioverwaltung, beratungsfreiem und reinen Ausführungs- geschäft .....	13.81	1675
III. Spezielle Verhaltensregeln .....	13.159	1701
<b>3. Abschnitt: Organisationspflichten .....</b>	<b>13.237</b>	<b>1728</b>
I. Überblick über die Organisationspflichten .....	13.238	1728
II. Darstellung ausgewählter organisatorischer Anforderungen .....	13.244	1731
<b>4. Abschnitt: Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten .....</b>	<b>13.292</b>	<b>1751</b>
I. Allgemeine Aufzeichnungspflichten .....	13.293	1751
II. Aufzeichnung von Telefongesprächen und elektronischer Kommunikation .....	13.301	1755
III. Pflichtverletzung/Ordnungswidrigkeit .....	13.321	1763

	Rz.	Seite
<b>5. Abschnitt: Prüfungsrichtlinien der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</b> .....	13.322	1763
<b>6. Abschnitt: Wertpapier-Compliance</b> .....	13.400	1764
I. Grundlagen .....	13.400	1764
II. Compliance-Funktion .....	13.414	1769
III. Aufgaben von Compliance .....	13.433	1779
IV. Persönliche Geschäfte (Mitarbeitergeschäfte) .....	13.463	1791
<b>14. Teil: Börsen und andere Handelssysteme</b> .....	14.1	1803
<b>1. Abschnitt: Einführung</b> .....	14.1	1807
I. Überblick über die Handelsplattformen .....	14.1	1807
II. Novellierungen des Börsengesetzes .....	14.7	1809
III. Regelungen im Wertpapierhandelsgesetz .....	14.8	1809
<b>2. Abschnitt: Der Börsenbegriff</b> .....	14.37	1810
<b>3. Abschnitt: Außerbörsliche elektronische Handelssysteme</b> .....	14.57	1812
I. Multilaterale Handelssysteme .....	14.57	1812
II. Freiverkehr an den Börsen .....	14.69	1814
III. Systematische Internalisierung .....	14.74	1815
<b>4. Abschnitt: Rechtliche Grundstrukturen des Börsenwesens</b> .....	14.91	1816
I. Trägerschaft für Börse und Marktveranstaltung als duales System ..	14.91	1816
II. Rechtsstellung des Börsenträgers .....	14.144	1827
III. Marktveranstaltende Börse als Anstalt des öffentlichen Rechts ....	14.175	1834
IV. Unterschiede zwischen Multilateralen Handelssystemen, Organisierten Handelssystemen und Börsen .....	14.215	1843
<b>5. Abschnitt: Organisation des Kassamarktes des Börsenhandels</b> .....	14.281	1844
I. Handel in einem elektronischen Handelssystem .....	14.282	1844
II. Marktsegmente des Kassahandels .....	14.304	1849
<b>6. Abschnitt: Börsenmäßig organisierter Terminmarkt</b> .....	14.351	1856
I. Eurex .....	14.356	1857
II. Eigenständige Terminbörse .....	14.357	1857
III. Verknüpfung der Kassamärkte mit Terminmärkten .....	14.375	1860
<b>7. Abschnitt: Beaufsichtigung der Börsen und multilateralen Handelssysteme</b> .....	14.381	1861
I. Befugnisse der Börsenaufsichtsbehörde .....	14.381	1861
II. Befugnisse der Handelsüberwachungsstelle .....	14.390	1863

	Rz.	Seite
III. Kooperation von Länderaufsicht und Handelsüberwachungsstelle ..	14.399	1864
IV. Aufsicht über multilaterale Handelssysteme und organisierte Handelssysteme .....	14.401	1865
V. Auswirkungen der Aufsichtsstruktur .....	14.404	1865
<b>8. Abschnitt: Benutzungsverhältnis der Börse zu Handelsteilnehmern und Emittenten .....</b>	<b>14.411</b>	<b>1866</b>
I. Leistungsverhältnis zwischen Börse und ihren Benutzern .....	14.416	1867
II. Benutzungsverhältnis der Börse zu den Handelsteilnehmern .....	14.426	1869
III. Benutzungsverhältnis zwischen Börse und Emittenten .....	14.450	1874
<b>15. Teil: Emissionsgeschäft .....</b>	<b>15.1</b>	<b>1885</b>
<b>1. Abschnitt: Grundlagen des Emissionsgeschäfts .....</b>	<b>15.1</b>	<b>1887</b>
I. Allgemeines .....	15.1	1888
II. Wertpapiere des Kapitalmarktrechts .....	15.25	1893
III. Formen der Emission und Rechtsnatur des Emissionsgeschäfts .....	15.81	1906
<b>2. Abschnitt: Anleiheemissionen .....</b>	<b>15.151</b>	<b>1921</b>
I. Grundsätzliches zur Anleiheemission .....	15.151	1922
II. Rechtsbeziehungen zwischen Emittent und emissionsbegleitenden Banken .....	15.171	1926
III. Rechtsverhältnisse im Emissionskonsortium .....	15.211	1935
IV. Rechtsbeziehungen zwischen Emittent und Anlegern .....	15.231	1939
V. Besicherung von Anleihen .....	15.291	1957
<b>3. Abschnitt: Aktienemissionsgeschäft .....</b>	<b>15.401</b>	<b>1959</b>
I. Grundsätzliches zum Aktienemissionsgeschäft .....	15.402	1961
II. Strukturen von Aktienemissionen .....	15.476	1985
III. Einzelne rechtliche Aspekte der Aktienemission .....	15.556	2016
IV. Umplatzierung von Aktien und sonstige Formen des Eigenkapital- emissionsgeschäfts .....	15.601	2039
<b>4. Abschnitt: Sonderformen von Wertpapieremissionen .....</b>	<b>15.616</b>	<b>2044</b>
I. Allgemeines .....	15.616	2045
II. Wandel-/Optionsanleihen .....	15.617	2045
III. Umtauschanleihen .....	15.651	2058
IV. Gewinnschuldverschreibungen .....	15.656	2059
V. Genussscheine .....	15.661	2060
VI. Hybridanleihen .....	15.671	2062
VII. High Yield-Anleihen .....	15.691	2066

	Rz.	Seite
<b>5. Abschnitt: Prospektpflicht</b> .....	15.701	2068
I. Rechtsgrundlagen .....	15.701	2069
II. Prospekte für öffentliche Angebote und Zulassung zu einem geregelten Markt .....	15.704	2069
III. Prospekte für sonstige Vermögensanlagen .....	15.779	2104
IV. Ausblick auf die künftige Entwicklung .....	15.782	2105
<b>6. Abschnitt: Prospekthaftung</b> .....	15.791	2106
I. Übersicht über die Rechtsgrundlagen der Prospekthaftung .....	15.791	2106
II. Spezialgesetzliche Prospekthaftung nach §§ 8 ff. WpPG .....	15.798	2108
III. Prospekthaftung nach §§ 20, 21 VermAnlG .....	15.843	2127
IV. Prospekthaftung nach § 306 Abs. 1 und 3–6, § 307 Abs. 3 KAGB ..	15.846	2128
V. Allgemeine zivilrechtliche Prospekthaftung .....	15.850	2129
VI. Internationale Prospekthaftung .....	15.856	2131
<b>16. Teil: Investmentgeschäft im Sinne des KAGB</b> .....	16.1	2135
<b>1. Abschnitt: Das Investmentrecht und seine Entwicklung in     Deutschland und Europa</b> .....	16.1	2136
I. Deutschland .....	16.3	2137
II. Europäische Regelungen .....	16.4	2139
<b>2. Abschnitt: Grundstrukturen des Investmentgeschäfts</b> .....	16.35	2151
I. Das Investmentvermögen und seine Abgrenzung von verwandten Geschäftsfeldern .....	16.35	2151
II. Fondskategorien .....	16.60	2159
III. Ausgestaltung der Fondsverwaltung .....	16.76	2163
IV. Aufgabenteilung zwischen Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle .....	16.93	2168
V. Bildung von Sondervermögen .....	16.94	2169
VI. Rechtsposition der Anleger .....	16.103	2170
<b>3. Abschnitt: Die einzelnen Fondstypen</b> .....	16.110	2172
I. Gesetzliche Systematik .....	16.110	2172
II. Publikumsinvestmentvermögen .....	16.117	2173
III. Spezial-AIF .....	16.172	2184
<b>4. Abschnitt: Rechtsbeziehungen zwischen den Beteiligten</b> .....	16.189	2188
I. Rechtsbeziehung der Kapitalverwaltungsgesellschaft zu den Anteilsinhabern .....	16.190	2188
II. Rechtsbeziehung der Kapitalverwaltungsgesellschaft zur Verwahrstelle	16.195	2189
III. Rechtsbeziehung der Verwahrstelle zu den Anteilsinhabern .....	16.198	2190

	Rz.	Seite
<b>17. Teil: Effektengeschäft und verwandte Finanzdienstleistungen . . . . .</b>	17.1	2191
<b>1. Abschnitt: Allgemeines . . . . .</b>	17.1	2196
I. Begriff des Effektengeschäfts und der Effekten . . . . .	17.1	2196
II. Wertpapierdienstleistungsunternehmen als Marktintermediäre . . . . .	17.5	2198
III. Verwandte Finanzdienstleistungen . . . . .	17.6	2198
IV. Verhaltensregeln des Wertpapierhandelsgesetzes . . . . .	17.8	2199
<b>2. Abschnitt: Anlageberatung und beratungsfreies Geschäft aus zivilrechtlicher Sicht . . . . .</b>	17.11	2199
I. Einführung . . . . .	17.11	2199
II. Der zivilrechtliche Anlageberatungsvertrag . . . . .	17.20	2202
III. Kundenbezogene Pflichten bzw. sog. „anlegergerechte Beratung“ . . . . .	17.55	2220
IV. Produktspezifische Pflichten bzw. sog. „anlagegerechte Beratung“ . . . . .	17.64	2224
V. Aufklärungspflichten im Hinblick auf schwerwiegende Interessenkonflikte . . . . .	17.70	2226
VI. Prozessuale Besonderheiten im Hinblick auf die Haftungsvoraussetzungen . . . . .	17.85	2233
VII. Pflichten im beratungsfreien Geschäft . . . . .	17.105	2247
VIII. Wechselwirkungen Aufsichtsrecht und Zivilrecht . . . . .	17.106	2248
<b>3. Abschnitt: Der zivilrechtliche Vermögensverwaltungsvertrag . . . . .</b>	17.121	2252
I. Grundlagen . . . . .	17.121	2252
II. Vermögensverwaltung im Aufsichtsrecht und Abgrenzung . . . . .	17.125	2253
III. Der Vermögensverwaltungsvertrag . . . . .	17.131	2255
IV. Anlagerichtlinien . . . . .	17.147	2261
V. Pflichten der Vertragsparteien . . . . .	17.154	2264
VI. Beendigung des Vermögensverwaltungsvertrags . . . . .	17.182	2275
<b>4. Abschnitt: Handelstätigkeiten im Effektengeschäft . . . . .</b>	17.191	2276
I. Allgemeines . . . . .	17.191	2276
II. Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte . . . . .	17.197	2277
<b>5. Abschnitt: Das Kommissionsgeschäft . . . . .</b>	17.201	2278
I. Grundlagen . . . . .	17.201	2278
II. Abgrenzung zum Kommissionsgeschäft mit Selbsteintritt . . . . .	17.205	2280
III. Abgrenzung zur unmittelbaren Stellvertretung . . . . .	17.206	2280
IV. Der Kommissionsvertrag . . . . .	17.208	2281
V. Pflichten des Kommissionärs . . . . .	17.251	2291
VI. Pflichten des Kommittenten . . . . .	17.295	2303
VII. Das Ausführungsgeschäft . . . . .	17.315	2308

	Rz.	Seite
<b>6. Abschnitt: Festpreisgeschäfte</b> .....	17.351	2311
I. Grundlagen .....	17.351	2311
II. Abgrenzung zum Kommissionsgeschäft .....	17.358	2312
III. Relevanz der aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur bestmöglichen Ausführung .....	17.359	2313
IV. Gutgläubensschutz der Bank .....	17.363	2314
V. Rechenschaftspflichten und Obliegenheit des Kunden zur Reklama- tion .....	17.366	2314
<b>7. Abschnitt: Abwicklung von Effektingeschäften</b> .....	17.371	2315
I. Allgemeines .....	17.371	2315
II. Verschaffung von Wertpapiereigentum .....	17.387	2319
<b>18. Teil: Depotgeschäft</b> .....	18.1	2325
<b>1. Abschnitt: Grundstrukturen</b> .....	18.1	2327
I. Depotgeschäftliche Regelungen als Teil des Kapitalmarktrechts ....	18.1	2327
II. Tatbestand des Depotgeschäfts .....	18.3	2328
III. Depotgeschäft als Wertpapierneben dienstleistung .....	18.13	2331
IV. Depotvertrag .....	18.14	2331
V. Sonderdepots .....	18.15	2332
<b>2. Abschnitt: Depotgeschäftliche Verwaltungsdienstleistungen</b> .....	18.24	2335
I. Allgemeines .....	18.24	2335
II. Inkassopflichten .....	18.25	2336
III. Benachrichtigungspflichten .....	18.28	2336
IV. Prüfungspflichten .....	18.33	2338
V. Auftragsstimmrecht der Kreditinstitute .....	18.35	2339
VI. Aufgabenzuweisung für Intermediäre nach dem ARUG II .....	18.40	2341
<b>3. Abschnitt: Depotgeschäftliche Verwahrungsarten</b> .....	18.42	2342
I. Sonderverwahrung .....	18.43	2342
II. Sammelverwahrung .....	18.44	2342
III. Sammelurkunden .....	18.67	2349
IV. Inlandsaufbewahrung ausländischer Wertpapiere .....	18.77	2352
<b>4. Abschnitt: Depotrechtliche Behandlung von unverbrieften     Schuldbuchforderungen (Wertrechten)</b> .....	18.78	2352
I. Sammelschuldbuchforderungen .....	18.79	2352
II. Einzelschuldbuchforderungen .....	18.83	2354

	Rz.	Seite
<b>5. Abschnitt: Auslandsaufbewahrung und Treuhand-WR-Gutschrift</b> . . .	18.86	2354
I. Allgemeines . . . . .	18.86	2354
II. Treuhand-WR-Gutschrift . . . . .	18.88	2355
III. Rechtsstellung des Depotkunden . . . . .	18.95	2358
IV. Vorteile der Treuhand-WR-Gutschrift . . . . .	18.98	2360
V. Insolvenz- und vollstreckungsrechtlicher Schutz . . . . .	18.101	2360
VI. Auskunftersuchen ausländischer Stellen . . . . .	18.102	2360
<b>6. Abschnitt: Funktionsweise des Effektingiroverkehrs</b> . . . . .	18.104	2361
I. Allgemeines . . . . .	18.104	2361
II. Lieferung von GS-Anteilen . . . . .	18.106	2362
III. Eigentumsübertragung im grenzüberschreitenden Effekten- giroverkehr . . . . .	18.123	2366
IV. Treuhandgiroverkehr in WR-Guthaben . . . . .	18.126	2367
<b>7. Abschnitt: Bestrebungen zur Reform des Wertpapiersachenrechts</b> . .	18.131	2369
I. Ausgangslage . . . . .	18.131	2369
II. Die UNIDROIT-Konvention . . . . .	18.133	2370
III. Initiative der Legal Certainty Group/Entwurf einer EU-Wertpapier- rechtsrichtlinie/aktuelle Entwicklungen . . . . .	18.140	2372
IV. Target2-Securities (T2S) . . . . .	18.144	2374
V. Kein Einfluss der Zentralverwahrerverordnung . . . . .	18.145	2375
VI. Die Distributed Ledger Technologie als neuer Treiber . . . . .	18.148	2376
VII. Das Gesetz über elektronische Wertpapiere als Versuchsgesetz . . .	18.153a	2380
<b>8. Abschnitt: Depotprüfung, Depotbekanntmachung und MaDepot</b> . . .	18.154	2381
I. Allgemeines . . . . .	18.154	2381
II. Depotbekanntmachung . . . . .	18.162	2384
III. MaDepot . . . . .	18.181	2389
<b>9. Abschnitt: Im Zusammenhang mit dem Depotgeschäft stehende     Kryptofinanzdienstleistungen</b> . . . . .	18.198	2397
I. Kryptoverwahrgeschäft . . . . .	18.198	2397
II. Kryptowertpapierregisterführung . . . . .	18.206	2401
<b>19. Teil: Finanzderivate</b> . . . . .	19.1	2403
<b>1. Abschnitt: Grundsätzliches</b> . . . . .	19.1	2404
I. Finanzderivate – Bestandteil einer modernen Finanzwelt . . . . .	19.1	2404
II. Regulierung der Derivatmärkte . . . . .	19.2	2406
III. Legaldefinition von derivativen Geschäften . . . . .	19.9	2416
IV. Traditionelle Systematisierung . . . . .	19.24	2421

	Rz.	Seite
V. Motive für den Einsatz von Finanzderivaten .....	19.30	2423
VI. Vorzeitige Beendigung von Derivategeschäften .....	19.45	2426
VII. Verlustrisiken aus Derivategeschäften .....	19.46	2426
VIII. Effizientes Risikomanagement .....	19.58	2428
IX. Anlegerschützende Vorschriften .....	19.61	2428
<b>2. Abschnitt: An einer Terminbörse gehandelte Finanzderivate .....</b>	<b>19.64</b>	<b>2429</b>
I. Allgemeines .....	19.64	2429
II. Financial Futures .....	19.66	2429
III. Optionen .....	19.81	2431
<b>3. Abschnitt: Außerbörslich (OTC) gehandelte Finanzderivate .....</b>	<b>19.91</b>	<b>2433</b>
I. Allgemeines .....	19.91	2433
II. Dokumentation von OTC-Derivaten .....	19.94	2434
III. Swapgeschäfte .....	19.114	2439
IV. Sonstige OTC-Finanzderivate .....	19.146	2446
<b>4. Abschnitt: Kreditderivate .....</b>	<b>19.198</b>	<b>2454</b>
I. Credit Default Swaps .....	19.206	2456
II. Total Return Swaps .....	19.224	2460
III. Credit Spread-Produkte .....	19.228	2460
IV. Credit Linked Notes .....	19.231	2461
<b>20. Teil: Beratungsgeschäft M&amp;A .....</b>	<b>20.1</b>	<b>2463</b>
<b>1. Abschnitt: Vorbemerkung .....</b>	<b>20.1</b>	<b>2465</b>
<b>2. Abschnitt: Dokumentation und Transaktionsablauf .....</b>	<b>20.11</b>	<b>2467</b>
I. Typische Transaktionsarten .....	20.12	2467
II. Dokumentation .....	20.14	2468
III. Transaktionsablauf und Zeitplanung .....	20.24	2470
<b>3. Abschnitt: Öffentliche Übernahme nach WpÜG .....</b>	<b>20.41</b>	<b>2473</b>
I. Anwendungsbereich des WpÜG .....	20.42	2473
II. Angebotsarten des WpÜG .....	20.52	2477
III. Ausgewählte Aspekte zum Übernahme- und Pflichtangebot .....	20.55	2478
<b>4. Abschnitt: Finanzierungsbestätigung (§ 13 WpÜG) .....</b>	<b>20.101</b>	<b>2498</b>
I. Regelungsgegenstand und Rechtsnatur .....	20.102	2499
II. Anwendungsbereich der Finanzierungsbestätigung .....	20.104	2500
III. Tatbestandsvoraussetzungen der Finanzierungsbestätigung (§ 13 Abs. 1 WpÜG) .....	20.111	2503

	Rz.	Seite
IV. Überprüfung der Maßnahmen zur Sicherstellung der Gegenleistung .....	20.122	2507
V. Haftung des Wertpapierdienstleistungsunternehmens (§ 13 Abs. 2 WpÜG) .....	20.156	2522
<b>5. Abschnitt: Fairness Opinion</b> .....	20.201	2529
I. Wirtschaftlicher Hintergrund und rechtliche Einordnung .....	20.202	2530
II. Funktion und Anwendungsbereich der Fairness Opinion .....	20.208	2533
III. Definition und Tatbestandselemente der Fairness Opinion .....	20.219	2537
IV. Inhaltliche Ausgestaltung der Fairness Opinion .....	20.237	2543
V. Offenlegung der Fairness Opinion gegenüber Dritten .....	20.245	2547
VI. Haftung aus der Fairness Opinion .....	20.252	2549
 Stichwortverzeichnis .....		 2555