

# Inhaltsübersicht\*

	Seite
Vorwort . . . . .	VII
Abkürzungsverzeichnis . . . . .	XXXIII
Allgemeines Literaturverzeichnis . . . . .	XLVII

## 1. Hauptteil: Allgemeines

### 1. Teil: Einführung

<b>1. Abschnitt: Bank- und Kapitalmarktrecht als Rechtsgebiete . . . . .</b>	<b>2</b>
I. Bankrecht . . . . .	2
II. Kapitalmarktrecht . . . . .	5
<b>2. Abschnitt: Bedeutung des Bank- und Kapitalmarktrechts . . . . .</b>	<b>8</b>
I. Bedeutung des Bankrechts . . . . .	8
II. Bedeutung des Kapitalmarktrechts . . . . .	10
<b>3. Abschnitt: Rechtsgrundlagen des Bank- und Kapitalmarktrechts . . . . .</b>	<b>13</b>
I. Bankrecht . . . . .	13
II. Rechtsgrundlagen des Kapitalmarktrechts . . . . .	20
III. Gemeinschaftsrecht der Europäischen Union . . . . .	22
<b>4. Abschnitt: Fortentwicklung des Bank- und Kapitalmarktrechts –   ein Ausblick . . . . .</b>	<b>30</b>
I. Entwicklungslinien . . . . .	30
II. Aktuelle Gesetzesvorhaben im deutschen und europäischen Bank- recht . . . . .	32
III. Kapitalmarktrecht . . . . .	39

### 2. Teil: Bankaufsichtsrecht

<b>1. Abschnitt: Grundsätzliches . . . . .</b>	<b>44</b>
I. Das KWG und die Ziele des Bankaufsichtsrechts . . . . .	44
II. Institutionelle Grundstruktur des deutschen Finanzwesens . . . . .	45

\* Ausführliche Inhaltsverzeichnisse finden Sie zu Beginn der einzelnen Teile.

	Seite
<b>2. Abschnitt: Adressaten der Aufsicht</b> . . . . .	46
I. Kreditinstitute . . . . .	46
II. Finanzdienstleistungsinstitute . . . . .	60
III. Ausnahmetatbestände . . . . .	69
<b>3. Abschnitt: Erlaubnis und europäischer Pass</b> . . . . .	70
I. Erlaubnispflicht für bankgeschäftliche Tätigkeiten . . . . .	70
II. Inhaberkontrolle . . . . .	71
III. Europäischer Pass . . . . .	72
<b>4. Abschnitt: Organisationspflichten</b> . . . . .	73
I. Organisationspflichten nach dem KWG . . . . .	73
II. Verknüpfung mit der „ersten Säule“ . . . . .	76
<b>5. Abschnitt: Eigenmittel, Solvenz und Liquidität</b> . . . . .	77
I. Eigenmittel nach dem KWG . . . . .	77
II. Grundlagen der Solvenzregelungen . . . . .	87
III. Adressrisiken . . . . .	88
IV. Operationelle Risiken . . . . .	95
V. Marktpreisrisiken . . . . .	96
VI. Meldepflichten . . . . .	102
VII. Liquidität . . . . .	104
<b>6. Abschnitt: Einlagensicherung und Anlegerentschädigung</b> . . . . .	107
I. Gesetzliche Entschädigungseinrichtungen . . . . .	108
II. Institutssicherung . . . . .	110
III. Freiwillige Einlagensicherung . . . . .	110
<b>7. Abschnitt: Aufsicht und aufsichtsrechtliche Maßnahmen</b> . . . . .	111
I. Aufsichtsbehörden . . . . .	111
II. Aufsichtsrechtliche Maßnahmen . . . . .	112
 <b>3. Teil: Wertpapieraufsichtsrecht</b>	
<b>1. Abschnitt: Grundsätzliches</b> . . . . .	127
I. Wertpapieraufsicht als Teil der staatlichen Aufsicht über den Kapitalmarkt . . . . .	127
II. Gemeinschaftsrechtliche Vorgaben als Grundlage . . . . .	128
<b>2. Abschnitt: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)</b> . . . . .	129
I. BaFin-Geschäftsbereich „Wertpapieraufsicht“ . . . . .	131
II. Wertpapiererrat . . . . .	147

	Seite
<b>3. Abschnitt: Verhaltensregeln des Wertpapierhandelsgesetzes . . . . .</b>	148
I. Grundsätzliches . . . . .	148
II. Allgemeine Verhaltensregeln . . . . .	150
III. Spezielle Verhaltensregeln . . . . .	177
IV. Organisationspflichten . . . . .	194
V. Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten . . . . .	194
VI. Prüfungsrichtlinien der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungs- aufsicht . . . . .	205
<b>4. Abschnitt: Compliance-Organisationen . . . . .</b>	206
I. Grundlagen . . . . .	206
II. Elemente einer Compliance-Organisation für das Wertpapier- geschäft . . . . .	213
III. Aufgaben der Compliance-Organisation für das Wertpapiergeschäft	233
IV. Mitarbeitergeschäfte . . . . .	242
<b>5. Abschnitt: Insiderrecht . . . . .</b>	252
I. Grundlagen . . . . .	252
II. Insiderpapiere (§ 12 WpHG) . . . . .	257
III. Insiderinformationen (§ 13 WpHG) . . . . .	262
IV. Verbot von Insidergeschäften (§ 14 WpHG) . . . . .	278
 <b>4. Teil: Börsen und andere Handelssysteme</b>	
<b>1. Abschnitt: Einführung . . . . .</b>	304
I. Überblick über die Handelsplattformen . . . . .	304
II. Novellierungen des Börsengesetzes . . . . .	306
III. Regelungen im Wertpapierhandelsgesetz . . . . .	310
<b>2. Abschnitt: Der Börsenbegriff . . . . .</b>	311
I. Historische Entwicklung des Börsenbegriffs . . . . .	311
II. Legaldefinition der Börse durch Finanzmarktrichtlinie-Umset- zungsgesetz . . . . .	316
<b>3. Abschnitt: Außerbörsliche elektronische Handelssysteme . . . . .</b>	319
I. Multilaterale Handelssysteme . . . . .	321
II. Freiverkehr an den Börsen . . . . .	324
III. Systematische Internalisierung . . . . .	325
<b>4. Abschnitt: Rechtliche Grundstrukturen des Börsenwesens . . . . .</b>	327
I. Trägerschaft für Börse und Marktveranstaltung als duales System .	327
II. Rechtsstellung des Börsenträgers . . . . .	340

	Seite
III. Marktveranstaltende Börse als Anstalt des öffentlichen Rechts . . .	349
IV. Unterschiede zwischen Multilateralen Handelssystemen und Börsen . . . . .	360
<b>5. Abschnitt: Organisation des Kassamarktes des Börsenhandels . . . .</b>	<b>361</b>
I. Parketthandel . . . . .	361
II. Handel in einem elektronischen Handelssystem . . . . .	375
III. Marktsegmente des Kassahandels . . . . .	380
<b>6. Abschnitt: Börsenmäßig organisierter Terminmarkt . . . . .</b>	<b>391</b>
I. Terminmärkte der Wertpapierbörsen . . . . .	393
II. Eurex Deutschland als eigenständige Terminbörse . . . . .	393
III. Verknüpfung der Kassamärkte mit Terminmärkten . . . . .	397
<b>7. Abschnitt: Beaufsichtigung der Börsen und multilateralen Handelssysteme . . . . .</b>	<b>398</b>
I. Befugnisse der Börsenaufsichtsbehörde . . . . .	398
II. Befugnisse der Handelsüberwachungsstelle . . . . .	400
III. Kooperation von Länderaufsicht und Handelsüberwachungsstelle . . . . .	402
IV. Aufsicht über multilaterale Handelssysteme . . . . .	403
V. Auswirkungen der Aufsichtsstruktur . . . . .	403
<b>8. Abschnitt: Benutzungsverhältnisse der Börse zu Handelsteilnehmern und Emittenten . . . . .</b>	<b>404</b>
I. Leistungsverhältnis zwischen Börse und ihren Benutzern . . . . .	405
II. Benutzungsverhältnis der Börse zu den Handelsteilnehmern . . . . .	408
III. Benutzungsverhältnis zwischen Börse und Emittenten . . . . .	414
<b>5. Teil: Der Euro und das Europäische System der Zentralbanken</b>	
<b>1. Abschnitt: Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) . . . . .</b>	<b>428</b>
I. Einführung . . . . .	428
II. Weg zur Währungsunion . . . . .	429
III. Errichtung des Europäischen Systems der Zentralbanken (ESZB) und der Europäischen Zentralbank (EZB) . . . . .	431
<b>2. Abschnitt: Europäisches System der Zentralbanken und Eurosystem</b>	<b>436</b>
I. Europäisches System der Zentralbanken . . . . .	436
II. Eurosystem . . . . .	436
III. Mitgliedstaaten mit Sonderstatus . . . . .	437
IV. Rechtspersönlichkeit . . . . .	438
V. Gesamtverantwortung und Arbeitsteilung . . . . .	439

	Seite
<b>3. Abschnitt: Europäische Zentralbank (EZB)</b> . . . . .	441
I. Rechtsstellung . . . . .	441
II. Normative Rechtssetzungsbefugnisse . . . . .	443
III. Weitere Aufgaben . . . . .	448
IV. Unabhängigkeit . . . . .	449
V. Transparenz und Rechenschaftspflicht . . . . .	453
VI. Gerichtliche Kontrolle . . . . .	454
VII. Organe der EZB . . . . .	455
<b>4. Abschnitt: Der Euro als europäische Währung</b> . . . . .	460
I. Einheitliche Währung . . . . .	460
II. Rechtsrahmen für den Euro . . . . .	463
III. Der Euro in der Übergangszeit vom 1.1.1999 bis 31.12.2001 . . . . .	477
IV. Euro-Bargeld . . . . .	480
V. Der Euro und Drittwährungen . . . . .	485
<b>5. Abschnitt: Ziele und Aufgaben des Eurosystems</b> . . . . .	485
I. Preisstabilität . . . . .	485
II. Grundlegende Aufgaben . . . . .	486
<b>6. Abschnitt: Einheitliche Geldpolitik</b> . . . . .	510
I. Geldpolitische Strategie . . . . .	511
II. Geldpolitisches Instrumentarium . . . . .	517
III. Die einzelnen geldpolitischen Instrumente des Eurosystems . . . . .	519
IV. Geschäftspartner . . . . .	531
V. Sicherheiten . . . . .	532
<b>7. Abschnitt: Die Deutsche Bundesbank</b> . . . . .	540
I. Rechtsrahmen und Integration ins Eurosystem . . . . .	540
II. Rechtsstellung und Organisation der Bundesbank . . . . .	541
III. Aufgaben der Deutschen Bundesbank . . . . .	548

## **2. Hauptteil: Bankrecht (Retail und Commercial Banking)**

### **6. Teil: Bankmäßige Geschäftsverbindung und Kontoführung**

<b>1. Abschnitt: Bankmäßige Geschäftsverbindung</b> . . . . .	567
I. Geschäftsverbindung und einzelnes Bankgeschäft . . . . .	567
II. Rechtsnatur der Geschäftsverbindung . . . . .	568

	Seite
<b>2. Abschnitt: Allgemeine Geschäftsbedingungen</b> . . . . .	571
I. AGB im Verhältnis Bank – Kunde . . . . .	571
II. Inhaltskontrolle von AGB . . . . .	584
III. Rechtsfolgen der Unwirksamkeit von AGB . . . . .	594
 <b>3. Abschnitt: AGB-Banken im Einzelnen</b> . . . . .	 597
I. Nr. 1 AGB-Banken: Geltungsbereich und Änderungen . . . . .	597
II. Nr. 2 AGB-Banken: Bankgeheimnis und Bankauskunft . . . . .	603
III. Nr. 3 AGB-Banken: Haftung der Bank; Mitverschulden des Kunden . . . . .	620
IV. Nr. 4 AGB-Banken: Grenzen der Aufrechnungsbefugnis des Kunden . . . . .	625
V. Nr. 5 AGB-Banken: Verfügungsberechtigung nach dem Tod des Kunden . . . . .	628
VI. Nr. 6 AGB-Banken: Maßgebliches Recht und Gerichtsstand . . . . .	633
VII. Nr. 7 AGB-Banken: Rechnungsabschlüsse bei Kontokorrentkonten (Konten in laufender Rechnung) . . . . .	637
VIII. Nr. 8 AGB-Banken: Storno- und Berichtigungsbuchungen der Bank . . . . .	643
IX. Nr. 9 AGB-Banken: Einzugsaufträge . . . . .	649
X. Nr. 10 AGB-Banken: Fremdwährungsgeschäfte und Risiken bei Fremdwährungskonten . . . . .	655
XI. Nr. 11 AGB-Banken: Mitwirkungspflichten des Kunden . . . . .	661
XII. Nr. 12 AGB-Banken: Zinsen, Entgelte und Auslagen . . . . .	667
XIII. Nr. 13 AGB-Banken: Bestellung oder Verstärkung von Sicherheiten . . . . .	689
XIV. Nr. 14 AGB-Banken: Vereinbarung eines Pfandrechts zu Gunsten der Bank . . . . .	697
XV. Nr. 15 AGB-Banken: Sicherungsrechte bei Einzugspapieren und diskontierten Wechslern . . . . .	704
XVI. Nr. 16 AGB-Banken: Begrenzung des Besicherungsanspruchs und Freigabeverpflichtung . . . . .	709
XVII. Nr. 17 AGB-Banken: Verwertung von Sicherheiten . . . . .	716
XVIII. Nr. 18 AGB-Banken: Kündigungsrechte des Kunden . . . . .	720
XIX. Nr. 19 AGB-Banken: Kündigungsrechte der Bank . . . . .	723
XX. Nr. 20 AGB-Banken: Einlagensicherungsfonds . . . . .	732
XXI. Nr. 21 AGB-Banken: Ombudsmannverfahren und außergerichtliche Streitschlichtung . . . . .	736
 <b>4. Abschnitt: Allgemeine Verhaltens- und Schutzpflichten der Bank und des Kunden</b> . . . . .	 737
I. Begriff . . . . .	737
II. Rechtsgrundlage . . . . .	738
III. Schutzrichtung und Haftungsmaßstab . . . . .	739
IV. Allgemeine Verhaltens- und Schutzpflichten im Überblick . . . . .	741

	Seite
<b>5. Abschnitt: Kontobeziehung</b> . . . . .	745
I. Begriff des Kontos . . . . .	745
II. Girokonto und Kontokorrent . . . . .	746
III. Kontoinhaberschaft . . . . .	757
IV. Verfügungs- und Vertretungsbefugnisse Dritter . . . . .	767
<b>6. Abschnitt: Besondere Kontoarten</b> . . . . .	787
I. Gemeinschaftskonto . . . . .	788
II. Konto zu Gunsten Dritter auf den Todesfall . . . . .	799
III. Weitere Gestaltungsmöglichkeiten einer Zuwendung von Kontoguthaben . . . . .	805
IV. Treuhandkonto . . . . .	811
V. Anderkonto . . . . .	815
VI. Sperrkonto . . . . .	817
VII. Konto pro Diverse . . . . .	820
<b>7. Teil: Bargeldloser Zahlungsverkehr (Girogeschäft)</b>	
<b>1. Abschnitt: Grundlagen</b> . . . . .	832
I. Buchgeld als Kontoguthaben . . . . .	833
II. Kontobelastung als Deckung für Buchgeldzahlung . . . . .	833
III. Mitwirkungserfordernis der Zahlungsdienstleister . . . . .	834
IV. Zugang des Publikums zum bargeldlosen Zahlungsverkehr . . . . .	836
V. Abgrenzung zur Bargeldzahlung . . . . .	836
VI. Erfordernis des Einverständnisses des Buchgeldempfängers . . . . .	838
VII. Rechtliche Einordnung des Zahlungsvorganges . . . . .	841
VIII. Buchgeldzahlung zur Erfüllung von Geldschulden . . . . .	854
<b>2. Abschnitt: Die Überweisung</b> . . . . .	858
I. EG-Richtlinien . . . . .	858
II. Umsetzung des Gemeinschaftsrechts . . . . .	860
III. Rechtsbeziehung zwischen überweisendem Kunden und seinem Zahlungsdienstleister . . . . .	892
IV. Rechtsbeziehungen zwischen mitwirkenden Zahlungsinstituten . . . . .	919
V. Zahlungsinstitut des Buchgeldempfängers als Letztbeauftragter in der Girokette . . . . .	925
VI. Rechtsbeziehung zwischen Buchgeldempfänger und seinem Zahlungsdienstleister . . . . .	928
VII. Erfüllungswirkung der Kontogutschrift im Valutaverhältnis zwischen Buchgeldzahler und Buchgeldempfänger . . . . .	940
VIII. Bereicherungsausgleich bei fehlerhaften Banküberweisungen . . . . .	942

	Seite
<b>3. Abschnitt: Lastschriftverfahren</b> . . . . .	962
I. Grundsätzliches . . . . .	962
II. Rechtsbeziehungen zwischen Gläubiger und seinem Institut . . . . .	967
III. Rechtsbeziehungen zwischen Schuldner und seinem Zahlungsinstitut . . . . .	972
IV. Rechtsbeziehungen zwischen Gläubiger und Schuldner (Valutaverhältnis) . . . . .	995
V. Rechtsbeziehungen im Interbankenverhältnis . . . . .	999
VI. Schadensersatzansprüche wegen missbräuchlichen Verhaltens im Rahmen des Lastschriftverfahrens . . . . .	1006
<b>4. Abschnitt: Scheckinkasso</b> . . . . .	1010
I. Grundsätzliches . . . . .	1010
II. Inkassoverhältnis zwischen Scheckinhaber und erster Inkassostelle . . . . .	1012
III. Scheckvertragliche Beziehung zwischen Scheckaussteller und bezogener Bank . . . . .	1018
IV. Rechtsbeziehungen zwischen Scheckberechtigtem und bezogener Bank . . . . .	1032
V. Valutaverhältnis zwischen Scheckaussteller und erstem Schecknehmer . . . . .	1036
VI. Vertragsbeziehungen zwischen den mitwirkenden Kreditinstituten . . . . .	1040
VII. Zahlungsverkehrsabkommen für den beleghaften Scheckeinzug . . . . .	1041
VIII. Haftung der Inkassobank und bezogenen Bank gegenüber Scheckberechtigten bei abhanden gekommenen Schecks . . . . .	1046
<b>5. Abschnitt: Automatisierung des konventionellen Zahlungsverkehrs</b> . . . . .	1054
I. Datenträgeraustausch . . . . .	1055
II. Datenfernübertragung . . . . .	1056
III. Überleitung belegbegleiteter Überweisungs- und Lastschrifteinzugsaufträge in die beleglose Zahlungsverkehrsabwicklung . . . . .	1056
<b>6. Abschnitt: Kontobezogenes Online-Banking (Direkt-/Homebanking)</b> . . . . .	1060
I. Einführung des Bildschirmtext-(Btx-)Verfahrens 1984 . . . . .	1060
II. Institutsspezifisches Leistungsangebot der Kreditwirtschaft . . . . .	1061
III. Überprüfung der Verfügungsberechtigung des Nutzers . . . . .	1061
IV. Rechtliche Aspekte des Online-Banking . . . . .	1063
V. Homebanking über offene Netze (Internet) . . . . .	1065
<b>7. Abschnitt: Kartengesteuerte Zahlungssysteme</b> . . . . .	1066
I. Allgemeines . . . . .	1066

	Seite
II. AGB-mäßige Sonderbedingungen für die Nutzung der Zahlungs- karte . . . . .	1073
III. Garantiefunktion der ec-Karte . . . . .	1083
IV. Bargeldloses Zahlen an automatisierten Kassen des electronic cash-Systems . . . . .	1092
V. Bargeldloses Bezahlen ohne Zahlungsgarantie an automatisierten Kassen mittels Lastschrift (POZ-System) . . . . .	1099
VI. Zahlungskarte als Bedienungsmedium für Geldautomaten . . . . .	1101
VII. GeldKarte als elektronische Geldbörse . . . . .	1109
<b>8. Abschnitt: Kreditkartengeschäft . . . . .</b>	<b>1118</b>
I. Wirtschaftliche Funktionen . . . . .	1120
II. Rechtsnatur des Kreditkartengeschäfts . . . . .	1124
III. Eigenemission von Kreditkarten durch Kreditinstitute . . . . .	1142
<b>9. Abschnitt: Reisescheck . . . . .</b>	<b>1143</b>
I. Rechtsnatur . . . . .	1144
II. Rechtsbeziehung zwischen Ersterwerber und Emittent . . . . .	1145
III. Übertragung von Reiseschecks . . . . .	1146
IV. Rechtsbeziehung zwischen Emittenten und der einlösenden oder in Zahlung nehmenden Stelle . . . . .	1146
V. Einlösung abhanden gekommener Reiseschecks . . . . .	1147
VI. Inkasso von Reiseschecks . . . . .	1148
<b>10. Abschnitt: Elektronisches Netzgeld (Cyber Coins) . . . . .</b>	<b>1149</b>
I. Funktion des Netzgeldes beim bargeldlosen Zahlungsvorgang . . . . .	1149
II. Abweichende Grundkonzeption verschiedener Netzgeldsysteme . . . . .	1150
<b>8. Teil: Einlagen- und Spargeschäft</b>	
<b>1. Abschnitt: Grundsätzliches . . . . .</b>	<b>1152</b>
I. Bedeutung und Begriff des Einlagengeschäftes . . . . .	1152
II. Einlagenarten im Überblick . . . . .	1155
<b>2. Abschnitt: Sichteinlagen . . . . .</b>	<b>1156</b>
I. Rechtsnatur . . . . .	1156
II. Kontoguthaben . . . . .	1157
III. Tagesgeldkonto . . . . .	1159
IV. Sonstige Sichteinlagen . . . . .	1160
<b>3. Abschnitt: Termineinlagen . . . . .</b>	<b>1160</b>
I. Rechtsnatur . . . . .	1160
II. Zeitdauer der Überlassung . . . . .	1161

	Seite
<b>4. Abschnitt: Spareinlagen</b> . . . . .	1163
I. Grundlagen . . . . .	1163
II. Begriff der Spareinlage . . . . .	1164
III. Rückzahlung und Leistungsbefreiung . . . . .	1174
IV. Verzinsung und formularmäßige Zinsklauseln . . . . .	1181
V. Sparbriefe . . . . .	1191
<b>9. Teil: Investmentgeschäft im Sinne des Investmentgesetzes (InvG)</b>	
<b>1. Abschnitt: Allgemeines</b> . . . . .	1196
I. Entwicklung des Investmentrechts . . . . .	1196
II. Abgrenzung von verwandten Geschäftsfeldern . . . . .	1203
<b>2. Abschnitt: Grundstrukturen des Investmentgeschäfts</b> . . . . .	1207
I. Ausgestaltung der Fondsverwaltung . . . . .	1207
II. Aufgabenteilung zwischen Kapitalanlagegesellschaft und Depotbank . . . . .	1211
III. Bildung von Sondervermögen . . . . .	1211
IV. Open-End-Prinzip . . . . .	1213
V. Publikumsfonds und Spezialfonds . . . . .	1214
VI. Wertpapiermäßige Verbriefung der Rechtsposition der Anleger . . . . .	1216
<b>3. Abschnitt: Harmonisierte und nicht harmonisierte Fonds</b> . . . . .	1217
I. Gesetzliche Systematik . . . . .	1217
II. Richtlinienkonforme Sondervermögen . . . . .	1218
III. Nicht harmonisierte Sondervermögen . . . . .	1222
<b>4. Abschnitt: Rechtsbeziehungen zwischen den Beteiligten</b> . . . . .	1235
I. Rechtsbeziehung der Kapitalanlagegesellschaft zu den Anteilshabern . . . . .	1236
II. Rechtsbeziehung der Kapitalanlagegesellschaft zur Depotbank . . . . .	1237
III. Rechtsbeziehung der Depotbank zu den Anteilshabern . . . . .	1237
<b>10. Teil: Kreditgeschäft mit Verbrauchern</b>	
<b>1. Abschnitt: Allgemeines</b> . . . . .	1244
<b>2. Abschnitt: Geltungsbereich der §§ 491 ff. BGB</b> . . . . .	1246
I. Persönlicher Anwendungsbereich . . . . .	1247
II. Sachlicher Anwendungsbereich . . . . .	1250

	Seite
III. Zeitlicher Anwendungsbereich . . . . .	1257
IV. Abweichende Vereinbarungen . . . . .	1258
<b>3. Abschnitt: Werbung . . . . .</b>	<b>1258</b>
I. Werbung für Kreditverträge (§ 6a PAngV) . . . . .	1259
II. Werbung für Überziehungsmöglichkeiten (§ 6b PAngV) . . . . .	1262
III. Sonderregelung für Darlehensvermittler (Art. 247 § 13 Abs. 4 EGBGB) . . . . .	1262
<b>4. Abschnitt: Vorvertragliche Informationspflichten (§ 491a BGB) . . . . .</b>	<b>1263</b>
I. Vorvertragliche Information (§ 491a Abs. 1 BGB) . . . . .	1263
II. Vertragsentwurf (§ 491a Abs. 2 BGB) . . . . .	1287
III. Angemessene Erläuterung (§ 491a Abs. 3 BGB) . . . . .	1287
IV. Haftung bei vorvertraglichen Informationspflichtverletzungen . . . . .	1291
<b>5. Abschnitt: Pflicht zur Kreditwürdigkeitsprüfung (§ 18 KWG) . . . . .</b>	<b>1292</b>
<b>6. Abschnitt: Abschluss des Verbraucherdarlehensvertrages . . . . .</b>	<b>1294</b>
I. Schriftform (§ 492 Abs. 1 BGB) . . . . .	1295
II. Einzelne Mindestangaben . . . . .	1296
III. Rechtsfolgen bei Verletzung der Formerfordernisse (§ 494 BGB) . . . . .	1312
IV. Vertragsänderungen . . . . .	1317
V. Leistungsverweigerungsrecht des Darlehensgebers (§ 499 Abs. 2 BGB) . . . . .	1317
<b>7. Abschnitt: Widerrufsrecht (§ 495 BGB) . . . . .</b>	<b>1318</b>
I. Widerrufsinformation (Art. 247 § 6 Abs. 2 EGBGB) . . . . .	1319
II. Widerrufsfrist . . . . .	1320
III. Ausübung des Widerrufsrechts . . . . .	1322
IV. Widerrufsfolgen . . . . .	1322
V. Ausnahmen vom Widerrufsrecht . . . . .	1323
VI. Das Rückgaberecht bei Verbraucherverträgen (§ 356 BGB) . . . . .	1324
<b>8. Abschnitt: Laufende Informationspflichten und Tilgungsplan . . . . .</b>	<b>1324</b>
I. Laufende Informationspflichten (§ 493 BGB) . . . . .	1325
II. Informationspflichten bei einem Gläubigerwechsel . . . . .	1327
III. Unterrichtung bei Überziehungsmöglichkeiten (Art. 247 § 16 EGBGB) . . . . .	1327
IV. Unterrichtung bei geduldeten Überziehungen (Art. 247 § 17 EGBGB) . . . . .	1328
V. Tilgungsplan (§ 492 Abs. 3 Satz 2 BGB) . . . . .	1330

	Seite
<b>9. Abschnitt: Einwendungsverzicht/Wechsel- und Scheckverbot . . .</b>	<b>1331</b>
I. Unwirksamkeit eines Einwendungsverzichts . . . . .	1331
II. Wechsel- und Scheckverbot . . . . .	1331
<b>10. Abschnitt: Verzug . . . . .</b>	<b>1332</b>
I. Verzugsschadenberechnung . . . . .	1332
II. Anrechnung von Teilleistungen . . . . .	1333
<b>11. Abschnitt: Vorzeitige Beendigung von Verbraucherdarlehen . . . .</b>	<b>1334</b>
I. Kündigung wegen Zahlungsverzugs (§ 498 BGB) . . . . .	1335
II. Vertragliche Kündigungsrechte des Darlehensgebers (§ 499 Abs. 1 BGB) . . . . .	1336
III. Kündigungsrecht des Darlehensnehmers (§ 500 Abs. 1 BGB) . . . .	1336
IV. Vorzeitiges Rückzahlungsrecht des Darlehensnehmers (§ 500 Abs. 2 BGB) . . . . .	1337
V. Kostenermäßigung (§ 501 BGB) . . . . .	1338
VI. Vorfälligkeitsentschädigung (§ 502 BGB) . . . . .	1338
VII. Verjährung . . . . .	1340
VIII. Besonderheiten im Mahnverfahren . . . . .	1341
IX. Problematik der konkludenten Erlassverträge bei Not leidenden Krediten (sog. Erlassfälle) . . . . .	1342
<b>12. Abschnitt: Besondere Darlehensarten . . . . .</b>	<b>1342</b>
I. Verbundene Verträge (§ 358 BGB) . . . . .	1342
II. Immobiliendarlehensverträge (§ 503 BGB) . . . . .	1350
III. Eingeräumte Überziehungsmöglichkeiten (§ 504 BGB) . . . . .	1351
IV. Geduldete Überziehungen (§ 505 BGB) . . . . .	1353
<b>13. Abschnitt: Darlehensvermittler (§ 655a BGB) . . . . .</b>	<b>1355</b>
<b>11. Teil: Kreditgeschäft mit Unternehmen</b>	
<b>1. Abschnitt: Allgemeines . . . . .</b>	<b>1360</b>
I. Bedeutung und neuere Entwicklungen des Unternehmenskreditgeschäfts . . . . .	1360
II. Kreditarten . . . . .	1362
III. Rechtliche Grundlagen . . . . .	1363
<b>2. Abschnitt: Investitionskredite . . . . .</b>	<b>1369</b>
I. Überblick . . . . .	1369
II. Investitionskredite als Eurokredite . . . . .	1371
III. Vertragsgestaltung von Konsortialkrediten als Leitbild . . . . .	1372
IV. Rechtliche Grundlagen . . . . .	1373

	Seite
<b>3. Abschnitt: Betriebsmittelkredite</b> . . . . .	1405
I. Allgemeines . . . . .	1405
II. Kreditarten . . . . .	1406
III. Rechtliche Grundlagen und Vertragsgestaltung . . . . .	1408
<b>4. Abschnitt: Konsortialkredite</b> . . . . .	1408
I. Grundlagen . . . . .	1408
II. Kreditkonsortium . . . . .	1414
III. Syndizierung . . . . .	1416
<b>5. Abschnitt: Akquisitionsfinanzierung</b> . . . . .	1421
I. Grundlagen . . . . .	1421
II. Ermittlung und Strukturierung des Kapitalbedarfs . . . . .	1427
III. Typischer Ablauf . . . . .	1430
<b>6. Abschnitt: Projektfinanzierung und Public Private Partnership</b> . . . . .	1431
I. Grundlagen . . . . .	1431
II. Ermittlung und Strukturierung des Fremdkapitalbedarfs . . . . .	1436
III. Typischer Ablauf . . . . .	1437
<b>7. Abschnitt: Factoring</b> . . . . .	1437
I. Erscheinungsformen und wirtschaftlicher Zweck . . . . .	1437
II. Factoring als erlaubnispflichtige Finanzdienstleistung . . . . .	1439
III. Zivilrechtliche Einordnung des Factoring-Geschäfts . . . . .	1440
<b>8. Abschnitt: Finanzierungsleasing</b> . . . . .	1446
I. Entwicklung und wirtschaftlicher Zweck . . . . .	1446
II. Erscheinungsformen des Leasing . . . . .	1447
III. Finanzierungsleasing als erlaubnispflichtige Finanzdienstleistung . . . . .	1450
IV. Rechtsnatur des Finanzierungsleasing . . . . .	1450
V. Wirksamer Ausschluss von Gewährleistungsansprüchen des Leasingnehmers . . . . .	1453
<b>12. Teil: Kreditsicherung</b>	
<b>1. Abschnitt: Bedeutung von Kreditsicherheiten</b> . . . . .	1464
I. Kreditmaterielle Bedeutung (Risikoabsicherung) . . . . .	1464
II. Kreditsicherheiten und ihre regulatorische Bedeutung (KWG, Basel II, MaRisk) . . . . .	1465
III. Anspruch auf Bestellung oder Verstärkung von Sicherheiten . . . . .	1467

	Seite
<b>2. Abschnitt: Allgemeine rechtliche Risiken und Beschränkungen im Zusammenhang mit der Sicherheitenbestellung . . .</b>	1474
I. Unwirksamkeit der Sicherheitenbestellung wegen Übersicherung .	1475
II. Weitere Gründe für die Unwirksamkeit/Sittenwidrigkeit der Sicherheitenbestellung . . . . .	1484
III. Haftung der sicherungsnehmenden Bank gegenüber Dritten . . . .	1488
IV. Besonderheiten bei der Sicherheitenbestellung durch Verbraucher	1495
V. Umfang des Sicherungszwecks (gesicherter Forderungskreis) . . . .	1499
VI. Besonderheiten bei vom Staat gestellten Sicherheiten . . . . .	1505
VII. Unter-Deckung-Nehmen von Ansprüchen Dritter . . . . .	1510
VIII. Besicherung von Gesellschafterdarlehen/Kollision mit gesell- schaftsrechtlichen Kapitalerhaltungsvorschriften . . . . .	1511
IX. Auswirkungen einer Insolvenz auf die Kreditsicherung . . . . .	1519
<b>3. Abschnitt: Bürgschaft . . . . .</b>	1529
I. Bedeutung für die Bankpraxis . . . . .	1529
II. Abgrenzung der Bürgschaft von anderen Haftungsübernahmen . . .	1531
III. Bürgschaft als akzessorisches Sicherungsrecht . . . . .	1538
IV. Bürgschaftsvertrag . . . . .	1543
V. Formularpraxis der Kreditinstitute . . . . .	1557
VI. Ausfallbürgschaft . . . . .	1569
VII. Zeitbürgschaft . . . . .	1570
<b>4. Abschnitt: Grundpfandrechte . . . . .</b>	1571
I. Grundstücksrechte als Mittel der Kreditsicherung . . . . .	1571
II. Übernahme der persönlichen Haftung durch den Grundschuld- besteller . . . . .	1576
III. Sicherungsvertrag . . . . .	1582
IV. Anspruch des Sicherungsgebers auf Teilfreigabe . . . . .	1592
V. Vertraglicher Rückgewähranspruch nach Wegfall des Sicherungs- zwecks . . . . .	1593
VI. Verwertung der Grundschuld . . . . .	1600
<b>5. Abschnitt: Sicherungsübereignung . . . . .</b>	1606
I. Sicherungsübertragung als Mittel der Kreditsicherung . . . . .	1606
II. Formularpraxis der Kreditinstitute . . . . .	1612
III. Verwertung des Sicherungsgutes . . . . .	1627
<b>6. Abschnitt: Sicherungszession . . . . .</b>	1631
I. Anwendung in der Bankpraxis . . . . .	1631
II. Abtretung künftiger Forderungen . . . . .	1636
III. Kollision von verlängertem Eigentumsvorbehalt und Globalzession	1640
IV. Formularpraxis der Kreditinstitute . . . . .	1645

	Seite
<b>7. Abschnitt: Pfandrecht</b> . . . . .	1658
I. Bedeutung für die Bankpraxis . . . . .	1658
II. Das Pfandrecht als Mittel der Kreditsicherung . . . . .	1659
III. Formularpraxis der Kreditinstitute . . . . .	1662
IV. Verwertung des Sicherungsgutes . . . . .	1664
V. Vereinbarung eines Pfandrechts zugunsten der Bank (Nr. 14 AGB-Banken) . . . . .	1667
<b>13. Teil: Avale, Akkreditive, Inkassi und ausgewählte Formen der Handelsfinanzierung</b>	
<b>1. Abschnitt: Vorbemerkung</b> . . . . .	1690
<b>2. Abschnitt: Garantiegeschäft</b> . . . . .	1691
I. Grundlagen und wirtschaftliche Funktion . . . . .	1691
II. Grundgeschäftsvertrag zwischen Avalauftraggeber und Avalbegünstigtem . . . . .	1695
III. Beauftragung der avalierenden Bank durch den Avalauftraggeber . . . . .	1695
IV. Der Garantie-/Bürgschaftsvertrag zwischen avalierender Bank und Avalbegünstigtem . . . . .	1700
V. Die Einschaltung von Zweitbanken . . . . .	1705
VI. Die Inanspruchnahme des Avals durch den Begünstigten . . . . .	1708
VII. Typische Klauseln in Avalen . . . . .	1716
VIII. Typische Avalformen . . . . .	1720
IX. Gerichtliche Eilmaßnahmen wegen rechtsmissbräuchlicher Inanspruchnahme . . . . .	1725
<b>3. Abschnitt: Dokumentenakkreditive</b> . . . . .	1729
I. Grundlagen, wirtschaftliche Funktionen und Erscheinungsformen . . . . .	1729
II. Grundgeschäftsvertrag zwischen Akkreditivauftraggeber und Akkreditivbegünstigtem . . . . .	1740
III. Beauftragung der eröffnenden Bank durch den Akkreditivauftraggeber . . . . .	1741
IV. Die Akkreditivöffnung . . . . .	1744
V. Die Einschaltung von Zweitbanken . . . . .	1746
VI. Die Inanspruchnahme des Akkreditivs durch den Akkreditivbegünstigten . . . . .	1749
VII. Akkreditivübertragung, Abtretung von Akkreditivverlösen und Gegenakkreditiv . . . . .	1752
VIII. Rechtsmissbrauchseinwand, gerichtliche Eilmaßnahmen und Insolvenz . . . . .	1754

	Seite
<b>4. Abschnitt: Dokumenten-Inkasso</b> . . . . .	1760
I. Wirtschaftliche Funktion . . . . .	1761
II. Rechtsgrundlagen . . . . .	1761
III. Praxis des Dokumenteninkasso . . . . .	1762
IV. Insolvenz des Dokumenteneinreichers bei Bevorschussung des Inkassoerlöses . . . . .	1765
<b>5. Abschnitt: Ausgewählte Formen der Handelsfinanzierung</b> . . . . .	1766
I. Ausfuhrgarantien und Ausfuhrbürgschaften der Bundesrepublik: Hermes-Deckungen . . . . .	1766
II. Forfaitierung, mit und ohne Versicherungsschutz . . . . .	1774
<b>3. Hauptteil: Kapitalmarktrecht (Investment Banking)</b>	
<b>14. Teil: Allgemeiner Teil des Kapitalmarktrechts</b>	
<b>1. Abschnitt: Grundsätzliches</b> . . . . .	1782
I. Begriff des Kapitalmarktrechts . . . . .	1784
II. Reformen im Kapitalmarktrecht . . . . .	1784
<b>2. Abschnitt: Der Kapitalmarkt</b> . . . . .	1794
I. Kapitalmarkt als Finanzmarkt im weiteren Sinne . . . . .	1795
II. Kapitalmarkt als Wertpapiermarkt im engeren Wortsinne . . . . .	1796
III. Kassa- und Terminmärkte als Teile des Kapitalmarktes . . . . .	1801
IV. Grauer Kapitalmarkt als Kapitalmarkt im weiteren Sinne . . . . .	1804
V. Abgrenzung des Kapitalmarktes vom Geld- und Devisenmarkt . . . . .	1805
VI. Segmente des Kapitalmarkts (Primär- und Sekundärmarkt) . . . . .	1809
<b>3. Abschnitt: Marktbezogene Bankgeschäfte</b> . . . . .	1814
I. Effektengeschäft . . . . .	1816
II. Depotgeschäft . . . . .	1816
III. Wertpapierleihe/Repogeschäft . . . . .	1818
IV. Zahlstellendienst . . . . .	1819
<b>4. Abschnitt: Marktteilnehmer</b> . . . . .	1820
I. Kreditinstitute . . . . .	1820
II. Skontoführer, Market Maker . . . . .	1820
III. Emittenten als Marktteilnehmer . . . . .	1822
IV. Anleger als Marktteilnehmer (Effektenkommittent) . . . . .	1825

	Seite
<b>5. Abschnitt: Regelungsziele des Kapitalmarktrechts</b> . . . . .	1826
I. Funktionsschutz des Kapitalmarktes . . . . .	1827
II. Anlegerschutz als kapitalmarktrechtliches Schutzgut . . . . .	1837
<b>6. Abschnitt: Rechtsquellen des Kapitalmarktrechts</b> . . . . .	1844
I. Spezielle kapitalmarktrechtliche Regelungen . . . . .	1846
II. Generelle Regelungen mit kapitalmarktrechtlicher Relevanz . . . . .	1846
III. Marktrelevante Gesetzesbestimmungen ohne kapitalmarktrechtliche Normenqualität . . . . .	1847
IV. Kapitalmarktrechtliche Standards . . . . .	1848
<b>7. Abschnitt: Ad-hoc-Publizität (§ 15 Abs. 1 WpHG)</b> . . . . .	1860
I. Schutzzweck der Norm . . . . .	1860
II. Adressat der Publizitätspflicht . . . . .	1862
III. Kreis der publizitätspflichtigen Finanzinstrumente . . . . .	1862
IV. Publizitätspflichtige Insiderinformationen . . . . .	1863
V. Entstehungszeitpunkt der Veröffentlichungspflicht . . . . .	1864
VI. Befreiung von der Ad-hoc-Publizitätspflicht . . . . .	1866
VII. Mitteilungspflichten . . . . .	1871
VIII. Veröffentlichungsform . . . . .	1871
IX. Verletzung der Publizitätspflichten . . . . .	1873
X. Offenlegung der Geschäfte des Managements in Wertpapieren des eigenen Unternehmens – Directors' Dealings (§ 15a WpHG) . . . . .	1877
<b>8. Abschnitt: Börseneinführung, Börsenzulassung</b> . . . . .	1881
I. Zulassungsvoraussetzungen im regulierten Markt . . . . .	1881
II. Zulassungsvoraussetzungen im Freiverkehr . . . . .	1883
III. Kurspflege und Verbot der Marktmanipulation, Stabilisierung . . . . .	1883
IV. Zulassungsfolgepflichten . . . . .	1892
V. Folgen der Art der Börsenzulassung für den Emissionserfolg . . . . .	1894
 <b>15. Teil: Emissionsgeschäft</b>	
<b>1. Abschnitt: Grundlagen des Emissionsgeschäfts</b> . . . . .	1899
I. Allgemeines . . . . .	1900
II. Wertpapiere des Kapitalmarktrechts . . . . .	1907
III. Formen der Emission und Rechtsnatur des Emissionsgeschäfts . . . . .	1923
<b>2. Abschnitt: Prospektpflicht</b> . . . . .	1942
I. Rechtsgrundlagen . . . . .	1943
II. Prospekte für öffentliche Angebote und Zulassung zu einem orga- nisierten Markt . . . . .	1943

	Seite
III. Prospekte für sonstige Vermögensanlagen . . . . .	1963
IV. Ausblick auf die künftige Entwicklung . . . . .	1965
<b>3. Abschnitt: Prospekthaftung . . . . .</b>	<b>1969</b>
I. Übersicht über die Rechtsgrundlagen der Prospekthaftung . . . . .	1970
II. Börsengesetzliche Prospekthaftung nach §§ 44, 45 BörsG . . . . .	1972
III. Prospekthaftung nach §§ 13, 13a VerkProspG . . . . .	1992
IV. Prospekthaftung nach § 127 InvG . . . . .	1993
V. Allgemeine zivilrechtliche Prospekthaftung . . . . .	1994
VI. Internationale Prospekthaftung . . . . .	1997
<b>4. Abschnitt: Anleiheemissionen . . . . .</b>	<b>1999</b>
I. Grundsätzliches zur Anleiheemission . . . . .	2000
II. Rechtsbeziehungen zwischen Emittent und emissionsbegleitenden Banken . . . . .	2006
III. Rechtsverhältnisse im Emissionskonsortium . . . . .	2016
IV. Rechtsbeziehungen zwischen Emittent und Anlegern . . . . .	2020
V. Besicherung von Anleihen . . . . .	2042
<b>5. Abschnitt: Aktienemissionsgeschäft . . . . .</b>	<b>2045</b>
I. Grundsätzliches zum Aktienemissionsgeschäft . . . . .	2046
II. Strukturen von Aktienemissionen . . . . .	2073
III. Einzelne rechtliche Aspekte der Aktienemission . . . . .	2103
IV. Umplatzierung von Aktien und sonstige Formen des Eigenkapital- emissionsgeschäfts . . . . .	2121
<b>6. Abschnitt: Sonderformen von Wertpapieremissionen . . . . .</b>	<b>2127</b>
I. Allgemeines . . . . .	2127
II. Wandel-/Optionsanleihen . . . . .	2128
III. Umtauschanleihen . . . . .	2141
IV. Gewinnschuldverschreibungen . . . . .	2142
V. Genussscheine . . . . .	2143
VI. Hybridanleihen . . . . .	2146
VII. High Yield-Anleihen . . . . .	2150
<b>16. Teil: Beratungsgeschäft M&amp;A</b>	
<b>1. Abschnitt: Vorbemerkung . . . . .</b>	<b>2158</b>
<b>2. Abschnitt: Dokumentation und Transaktionsablauf . . . . .</b>	<b>2159</b>
I. Typische Transaktionsarten . . . . .	2159
II. Dokumentation . . . . .	2160
III. Transaktionsablauf und Zeitplanung . . . . .	2163

	Seite
<b>3. Abschnitt: Öffentliche Übernahme nach WpÜG</b> . . . . .	2166
I. Anwendungsbereich des WpÜG . . . . .	2167
II. Angebotsarten des WpÜG . . . . .	2171
III. Ausgewählte Aspekte zum Übernahme- und Pflichtangebot . . . . .	2172
<b>4. Abschnitt: Finanzierungsbestätigung (§ 13 WpÜG)</b> . . . . .	2189
I. Regelungsgegenstand und Rechtsnatur . . . . .	2190
II. Anwendungsbereich der Finanzierungsbestätigung . . . . .	2191
III. Tatbestandsvoraussetzungen der Finanzierungsbestätigung (§ 13 Abs. 1 WpÜG) . . . . .	2194
IV. Überprüfung der Maßnahmen zur Sicherstellung der Gegenleistung . . . . .	2198
V. Haftung des Wertpapierdienstleistungsunternehmens (§ 13 Abs. 2 WpÜG) . . . . .	2212
<b>5. Abschnitt: Fairness Opinion</b> . . . . .	2220
I. Wirtschaftlicher Hintergrund und rechtliche Einordnung . . . . .	2221
II. Funktion und Anwendungsbereich der Fairness Opinion . . . . .	2224
III. Definition und Tatbestandselemente der Fairness Opinion . . . . .	2228
IV. Inhaltliche Ausgestaltung der Fairness Opinion . . . . .	2236
V. Offenlegung der Fairness Opinion gegenüber Dritten . . . . .	2240
VI. Haftung aus der Fairness Opinion . . . . .	2243
<b>17. Teil: Effektengeschäft</b>	
<b>1. Abschnitt: Allgemeines</b> . . . . .	2251
I. Begriff des Effektengeschäfts und der Effekten . . . . .	2251
II. Wertpapierdienstleistungsunternehmen als Marktintermediäre . . . . .	2254
III. Überblick über die Anschaffungs- und Veräußerungsvorgänge . . . . .	2255
IV. Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte . . . . .	2257
V. Vorgelagerte Betreuungsformen . . . . .	2262
VI. Verhaltensregeln für Wertpapierdienstleistungsunternehmen . . . . .	2262
<b>2. Abschnitt: Ausführung von Kommissionsaufträgen</b> . . . . .	2264
I. Grundlagen . . . . .	2264
II. Abschluss eines Ausführungsgeschäfts am Markt . . . . .	2265
III. Ausführungsgeschäft für Rechnung des Kunden . . . . .	2266
IV. Entgeltliches Geschäftsbesorgungsverhältnis zum Kunden . . . . .	2267
V. Pflicht zur ordnungsgemäßen Auftragsausführung . . . . .	2272
VI. Gültigkeitsdauer der Kundenaufträge . . . . .	2292
VII. Rechenschaftspflichten . . . . .	2296
VIII. Reklamationspflicht des Kunden bei fehlerhafter oder ausgebliebener Effektenabrechnung . . . . .	2298

	Seite
IX. Ausführung im elektronischen Handel gegen die Bank . . . . .	2299
X. Ausführung gegen dritte systematische Internalisierer . . . . .	2304
<b>3. Abschnitt: Festpreisgeschäfte . . . . .</b>	<b>2305</b>
I. Abgrenzung „Eigenhandel“ und „Eigengeschäft“ (Nostrogeschäft) . . . . .	2305
II. Schuldrechtliche Natur des Festpreisgeschäfts und seine Erscheinungsformen . . . . .	2306
III. Relevanz der aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur bestmöglichen Ausführung . . . . .	2308
IV. Gutgläubensschutz der Bank . . . . .	2310
V. Aufsichtsrechtliche Rechenschaftspflicht und Obliegenheit des Kunden zur Reklamation . . . . .	2311
<b>4. Abschnitt: Systematische Internalisierung . . . . .</b>	<b>2311</b>
I. Aufsichtsrechtliche Grundlagen . . . . .	2311
II. Schuldrechtlicher Charakter . . . . .	2312
III. Zustimmungserfordernis . . . . .	2312
IV. Systematische Internalisierung in Aktien . . . . .	2312
V. Systematische Internalisierung in der heutigen Praxis . . . . .	2312
<b>5. Abschnitt: Abwicklung von Effektengeschäften . . . . .</b>	<b>2312</b>
I. Allgemeines . . . . .	2312
II. Verschaffung von Wertpapiereigentum . . . . .	2316
<b>18. Teil: Depotgeschäft</b>	
<b>1. Abschnitt: Grundstrukturen . . . . .</b>	<b>2325</b>
I. Depotgeschäftliche Regelungen als Teil des Kapitalmarktrechts . . . . .	2325
II. Der Tatbestand des Depotgeschäfts . . . . .	2327
III. Geschäftsbeziehung als gemischttypischer Vertrag . . . . .	2329
<b>2. Abschnitt: Depotsonderformen . . . . .</b>	<b>2329</b>
I. Sperrdepot . . . . .	2330
II. Depot zugunsten Dritter auf den Todesfall . . . . .	2330
III. Verpfändungen durch den Depotkunden . . . . .	2332
IV. Verpfändungsermächtigungen zugunsten der Depotbank . . . . .	2333
<b>3. Abschnitt: Depotgeschäftliche Dienstleistungen . . . . .</b>	<b>2335</b>
I. Allgemeines . . . . .	2335
II. Inkassopflichten . . . . .	2335
III. Benachrichtigungspflichten . . . . .	2337
IV. Prüfungspflichten . . . . .	2339
V. Auftrags-(Vollmachts-)Stimmrecht der Kreditinstitute . . . . .	2339

	Seite
<b>4. Abschnitt: Verwahrarten</b> . . . . .	2344
I. Sonderverwahrung . . . . .	2344
II. Sammelverwahrung . . . . .	2345
III. Rationalisierung der Sammelverwahrung: Sammelurkunden . . . . .	2352
IV. Nachteile der Inlandsaufbewahrung ausländischer Wertpapiere . . . . .	2354
<b>5. Abschnitt: Unverbriefte Schuldbuchforderungen (Wertrechte)</b> . . . . .	2355
I. Sammelschuldbuchforderungen . . . . .	2355
II. Einzelschuldbuchforderungen . . . . .	2357
<b>6. Abschnitt: Auslandsaufbewahrung – Treuhand-WR-Gutschrift</b> . . . . .	2358
I. Allgemeines . . . . .	2358
II. Treuhand-WR-Gutschrift . . . . .	2358
III. Rechtsstellung des Depotkunden . . . . .	2361
IV. Vorteile der WR-Gutschrift . . . . .	2362
V. Insolvenz- und vollstreckungsrechtlicher Schutz . . . . .	2363
VI. Auskunftersuchen ausländischer Aktiengesellschaften . . . . .	2363
<b>7. Abschnitt: Effektengiroverkehr</b> . . . . .	2364
I. Allgemeines . . . . .	2364
II. Lieferung von GS-Anteilen . . . . .	2364
III. Grenzüberschreitender Effektengiroverkehr . . . . .	2370
IV. Treuhandgiroverkehr in WR-Guthaben . . . . .	2373
<b>8. Abschnitt: Ausblick – Die Zukunft des Depotrechts</b> . . . . .	2375
I. Allgemeines . . . . .	2375
II. Der UNIDROIT-Konventionsentwurf . . . . .	2376
III. Die Kernelemente der UNIDROIT Konvention für intermediär- verwahrte Wertpapiere . . . . .	2377
IV. Initiative der Legal Certainty Group . . . . .	2380
V. Voraussetzung für den Erfolg einer Depotrechtsreform . . . . .	2381
<b>9. Abschnitt: Staatliche Depotprüfung</b> . . . . .	2382
I. Neufassung der „Prüfungsberichtsverordnung“ . . . . .	2382
II. Amtliche Hinweise über die materiellen Prüfungserfordernisse . . . . .	2384

## 19. Teil: Finanzderivate

<b>1. Abschnitt: Grundsätzliches</b> . . . . .	2388
I. Finanzderivate – Aufbruch in eine moderne Finanzwelt . . . . .	2388
II. Regulierung der Derivatmärkte . . . . .	2389
III. Legaldefinition und die Folgen . . . . .	2392
IV. Traditionelle Systematisierung . . . . .	2396

	Seite
V. Klassische Motive für den Einsatz von Finanzderivaten . . . . .	2399
VI. Vorzeitige Beendigung von Derivatgeschäften . . . . .	2403
VII. Verlustrisiken aus Derivatgeschäften . . . . .	2404
VIII. Effizientes Risikomanagement . . . . .	2406
IX. Anlegerschützende Vorschriften . . . . .	2406
<b>2. Abschnitt: An einer Terminbörse gehandelte Finanzderivate . . . . .</b>	<b>2407</b>
I. Financial Futures . . . . .	2407
II. Optionen . . . . .	2410
<b>3. Abschnitt: Außerbörslich (OTC) gehandelte Finanzderivate . . . . .</b>	<b>2413</b>
I. Allgemeines . . . . .	2413
II. Dokumentation von OTC-Finanzderivaten . . . . .	2413
III. Swappeschäfte . . . . .	2417
IV. Sonstige OTC-Finanzderivate . . . . .	2425
<b>4. Abschnitt: Kreditderivate . . . . .</b>	<b>2435</b>
I. Credit Default Swaps . . . . .	2437
II. Total Return Swaps . . . . .	2441
III. Credit Spread-Produkte . . . . .	2441
IV. Credit Linked Notes . . . . .	2442
<b>Sachregister . . . . .</b>	<b>2445</b>