

## Kapitalmarktrecht: KapMR

Textausgabe mit Sachverzeichnis

Bearbeitet von  
Mit einer Einführung von Prof. Dr. Lars Klöhn

6. Auflage 2019. Buch. XXII, 1600 S. Kartoniert  
ISBN 978 3 406 73665 0  
Format (B x L): 12,4 x 19,1 cm

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Bankrecht, Kapitalmarktrecht](#)

Zu [Leseprobe](#) und [Sachverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

The logo for beck-shop.de features the text 'beck-shop.de' in a bold, red, sans-serif font. Above the 'i' in 'shop' are three red dots of increasing size. Below the main text, 'DIE FACHBUCHHANDLUNG' is written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](http://beck-shop.de) ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Kapitalmarktrecht

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

dtv

## Schnellübersicht

BörsenG (BörsG) 3  
Börsenzulassungs-VO (BörsZulV) 3a  
DepotG (DepotG) 15  
DerivateVO (DerivateV) 13b  
EU-Marktmissbrauchsverordnung 10  
EU-Prospekt-VO 5  
Gegenpartei-PrüfbescheinigungsVO (GPrüfV) 11i  
Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) 14  
Kapitalanlage-Prüfungsberichte-VO (KAPrüfV) 14e  
Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -BewertungsVO (KARBV) 14d  
Kapitalanlage-Verhaltens- und -OrganisationsVO (KAVerOV) 14a  
Kapitalanleger-Musterverfahrensg (KapMuG) 13  
KlageregisterVO (KlagRegV) 14a  
Kreditinstitute-AufwendungsersatzVO 16  
Leerverkaufs-AnzeigeVO (LAnzV) 11f  
MarktzugangsangabenVO (MarktAngV) 11c  
Netto-LeerverkaufspositionenVO (NLPosV) 11h  
RL 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFiD II) 1  
SchuldverschreibungsG 9  
Transparenzrichtlinie-DurchführungsVO (TranspRLDV) 11e  
VermögensanlagenG (VermAnlG) 7  
Vermögensanlagen-Informationsblatt-BestätigungsVO (VIBBestV) 7d  
Vermögensanlagen-VerkaufsprospektgebührenVO (VermVerkProspGebV) 7b  
Vermögensanlagen-VerkaufsprospektVO (VermVerkProspV) 7a  
Vermögensanlagen-Veröffentlichungs- und MitteilungspflichtenVO (VermVerMiV) 7c  
VO (EU) 1286/2014 8  
VO (EU) 2017/565 12  
VO (EU) 2017/568 4  
VO (EU) 600/2014 2  
VO zum elektr. Anzeigeverfahren nach dem KAGB (EAKAV) 14c  
Wertpapierdienstleistungs-PrüfungsVO (WpDPV) 11b  
Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und OrganisationsVO (WpDVerOV) 11d  
Wertpapiererwerbs- und ÜbernahmeG (WpÜG) 17  
WertpapierhandelsanzeigeVO (WpAV) 11a  
WertpapierhandelsG (WpHG) 11  
WertpapierprospektG (WpPG) 6  
WertpapierprospektgebührenVO (WpPGebV) 6a  
WpHG-MitarbeiteranzeigeVO (WpHGMAAnzV) 11g  
WpÜG-AngebotsVO 17c  
WpÜG-AnwendbarkeitsVO 17a  
WpÜG-BaufsichtigungsmittelungsVO 17b  
WpÜG-BeiratsVO 17f  
WpÜG-GebührenVO 17e  
WpÜG-Widerspruchsausschuss-VO 17d

# **Kapitalmarktrecht**

Textausgabe mit Sachverzeichnis  
und einer Einführung von Prof. Dr. Lars Klöhn

6. Auflage  
Stand 1. Februar 2019

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

dtv

**Redaktioneller Hinweis:**

Paraphenüberschriften in eckigen Klammern sind nichtamtlich.  
Sie sind ebenso wie alle übrigen nichtamtlichen Bestandteile urheber- und  
wettbewerbsrechtlich geschützt.

Die Angaben zum Stand der Sammlung auf dem Titelblatt beziehen sich auf  
das Ausgabedatum der maßgeblichen Gesetz-, Verordnungs- und Amtsblätter.

Für Hinweise, Anregungen und Kritik ist der Verlag stets dankbar.

Richten Sie diese bitte an den Verlag C. H. Beck,  
Postfach 40 03 40, 80703 München

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

**www.dtv.de**

**www.beck.de**

**Sonderausgabe**

dtv Verlagsgesellschaft mbH & Co. KG,  
Tumblingerstraße 21, 80337 München

© 2019. Redaktionelle Verantwortung: Verlag C. H. Beck

Gesamtherstellung: Druckerei C. H. Beck, Nördlingen  
(Adresse der Druckerei: Wilhelmstraße 9, 80801 München)

Umschlagtypographie auf der Grundlage

der Gestaltung von Celestino Piatti

ISBN 978-3-423-05783-7 (dtv)

ISBN 978-3-406-73665-0 (C. H. Beck)



9 783406 736650

## Inhaltsverzeichnis

<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	IX
<b>Einführung</b> von Prof. Dr. Lars Klöhn .....	XIII
<b>Kapitalmarktorganisationsrecht</b>	
1. <b>Richtlinie 2014/65/EU</b> des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente sowie zur Änderung der Richtlinien 2002/92/EG und 2011/61/EU .....	1
2. <b>Verordnung (EU) Nr. 600/2014</b> des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 .....	183
3. <b>Börsengesetz (BörsG)</b> v. 16.7.2007 .....	277
3a. Verordnung über die Zulassung von Wertpapieren zur regulierten Notierung an einer Wertpapierbörse ( <b>Börsenzulassungs-Verordnung – BörsZulV</b> ) idF der Bek.v. 9.9.1998 .....	331
4. <b>Delegierte Verordnung (EU) 2017/568</b> der Kommission vom 24. Mai 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards für die Zulassung von Finanzinstrumenten zum Handel an geregelten Märkten .....	339
<b>Primärmarkt</b>	
5. <b>Verordnung (EU) 2017/1129</b> des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/71/EG .....	347
6. Gesetz über die Erstellung, Billigung und Veröffentlichung des Prospekts, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei der Zulassung von Wertpapieren zum Handel an einem organisierten Markt zu veröffentlichen ist ( <b>Wertpapierprospektgesetz – WpPG</b> ) v. 22.6.2005 .....	443
6a. Verordnung über die Erhebung von Gebühren nach dem Wertpapierprospektgesetz ( <b>Wertpapierprospektgebührenverordnung – WpPGebV</b> ) v. 29.6.2005 .....	479
7. Gesetz über Vermögensanlagen ( <b>Vermögensanlagengesetz – VermAnlG</b> ) v. 6.12.2011 .....	483
7a. Verordnung über Vermögensanlagen-Verkaufsprospekte ( <b>Vermögensanlagen-Verkaufsprospektverordnung – VermVerk-ProspV</b> ) v. 16.12.2004 .....	517
7b. Verordnung über die Gebühren für Amtshandlungen betreffend Verkaufsprospekte für Vermögensanlagen nach dem Vermögensan-	

## Inhalt

lagengesetz ( <b>Vermögensanlagen-Verkaufsprospektgebührenverordnung – VermVerkProspGebV</b> ) v. 29.6.2005 .....	528
7c. Verordnung zur Durchführung des § 11a des Vermögensanlagegesetzes ( <b>Vermögensanlagen-Veröffentlichungs- und Mitteilungspflichtenverordnung – VermVerMiV</b> ) v. 20.8.2015 .....	531
7d. Verordnung zur Durchführung des § 15 Absatz 4 des Vermögensanlagegesetzes ( <b>Vermögensanlagen-Informationsblatt-Bestätigungsverordnung – VIBBestV</b> ) v. 20.8.2015 .....	535
8. <b>Verordnung (EU) Nr. 1286/2014</b> des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) .....	537
9. Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ( <b>Schuldverschreibungsgesetz – SchVG</b> ) v. 31.7.2009 .....	573

## Sekundärmarkt

10. <b>Verordnung (EU) Nr. 596/2014</b> des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung) und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und der Richtlinien 2003/124/EG, 2003/125/EG und 2004/72/EG der Kommission .....	585
11. Gesetz über den Wertpapierhandel ( <b>Wertpapierhandelsgesetz – WpHG</b> ) idF der Bek. v. 9.9.1998 .....	663
11a. Verordnung zur Konkretisierung von Anzeige-, Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten nach dem Wertpapierhandelsgesetz ( <b>Wertpapierhandelsanzeigeverordnung – WpAV</b> ) v. 13.12.2004 .....	843
11b. Verordnung über die Prüfung der Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach § 89 des Wertpapierhandelsgesetzes ( <b>Wertpapierdienstleistungs-Prüfungsverordnung – WpDPV</b> ) v. 17.1.2018. ....	856
11c. Verordnung über die erforderlichen Angaben und vorzulegenden Unterlagen bei einem Erlaubnisantrag nach § 102 des Wertpapierhandelsgesetzes ( <b>Marktzugangsangabenverordnung – MarktangV</b> ) v. 30.9.2004 .....	871
11d. Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsanforderungen für Wertpapierdienstleistungsunternehmen ( <b>Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung – WpDVerOV</b> ) v. 17.10.2017 .....	875
11e. Verordnung zur Umsetzung der Richtlinie 2007/14/EG der Kommission vom 8. März 2007 mit Durchführungsbestimmungen zu bestimmten Vorschriften der Richtlinie 2004/109/EG zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen sind ( <b>Transparenzrichtlinie-Durchführungsverordnung – TranspRLDV</b> ) v. 13.3.2008 .....	895

## Inhalt

<b>11f.</b> Verordnung zur Konkretisierung von Art, Umfang und Form der Mitteilungen und Benachrichtigungen gemäß Artikel 17 Absatz 5, 6, 9 und 10 der Verordnung (EU) Nr. 236/2012 ( <b>Leerverkaufs-Anzeigeverordnung – LAnzV</b> ) v. 16.4.2014 .....	904
<b>11g.</b> Verordnung über den Einsatz von Mitarbeitern in der Anlageberatung, als Vertriebsmitarbeiter, in der Finanzportfolioverwaltung, als Vertriebsbeauftragte oder als Compliance- Beauftragte und über die Anzeigepflichten nach § 87 des Wertpapierhandelsgesetzes ( <b>WpHG-Mitarbeiteranzeigeverordnung – WpHGMAAnzV</b> ) v. 21.12.2011 .....	907
<b>11h.</b> Verordnung zur Konkretisierung der Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten für ... Netto-Leerverkaufspositionen <b>Netto-Leerverkaufspositionsverordnung – NLPosV</b> ) v. 17.12.2012 .....	919
<b>11i.</b> Verordnung über die Prüfung und Bescheinigung der Einhaltung bestimmter Pflichten auf Grund der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. Juli 2012 über OTC Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch prüfpflichtige nichtfinanzielle Gegenparteien ( <b>Gegenpartei-Prüfbescheinigungsverordnung – GPrüfV</b> ) v. 19.3.2014 .....	926
<b>12.</b> <b>Delegierte Verordnung (EU) 2017/565</b> der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die organisatorischen Anforderungen an Wertpapierfirmen und die Bedingungen für die Ausübung ihrer Tätigkeit sowie in Bezug auf die Definition bestimmter Begriffe für die Zwecke der genannten Richtlinie .....	933
<b>13.</b> Gesetz über Musterverfahren in kapitalmarktrechtlichen Streitigkeiten ( <b>Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz – KapMuG</b> ) v. 19.10.2012 .....	1055
<b>13a.</b> Verordnung über das Klageregister nach dem Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz ( <b>Klageregisterverordnung – KlagRegV</b> ) v. 14.12.2012 .....	1068

## Intermediäre

<b>14.</b> <b>Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)</b> v. 4.7.2013 .....	1073
<b>14a.</b> Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsregeln nach dem Kapitalanlagegesetzbuch ( <b>Kapitalanlage-Verhaltens- und –Organisationsverordnung – KAVerOV</b> ) v. 16.7.2013 .....	1413
<b>14b.</b> Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim Einsatz von Derivaten, Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften in Investmentvermögen nach dem Kapitalanlagegesetzbuch ( <b>Derivateverordnung – DerivateV</b> ) v. 16.7.2013 .....	1418
<b>14c.</b> Verordnung zum <b>elektronischen Anzeigeverfahren</b> für inländische Investmentvermögen und EU-Investmentvermögen nach dem Kapitalanlagegesetzbuch ( <b>EAKAV</b> ) v. 16.7.2013 .....	1445



## Inhalt

14d. Verordnung über Inhalt, Umfang und Darstellung der Rechnungslegung von Sondervermögen, Investmentaktiengesellschaften und Investmentkommanditgesellschaften sowie über die Bewertung der zu dem Investmentvermögen gehörenden Vermögensgegenstände ( <b>Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung – KARBV</b> ) v. 16.7.2013 .....	1448
14e. Verordnung über den Gegenstand der Prüfung und die Inhalte der Prüfungsberichte für externe Kapitalverwaltungsgesellschaften, Investmentaktiengesellschaften, Investmentkommanditgesellschaften und Sondervermögen ( <b>Kapitalanlage-Prüfungsberichte-Verordnung – KAPrÜbV</b> ) v. 24.7.2013 .....	1479
15. Gesetz über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren ( <b>Depotgesetz – DepotG</b> ) idF der Bek. v. 11.1.1995 .....	1509
16. Verordnung über den Ersatz von Aufwendungen der Kreditinstitute v. 17.6.2003 .....	1525

## Übernahmerecht

17. Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz ( <b>WpÜG</b> ) v. 20.12.2001 .....	1529
17a. Verordnung über die Anwendbarkeit von Vorschriften betreffend Angebote im Sinne des § 1 Abs. 2 und 3 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes ( <b>WpÜG-Anwendbarkeitsverordnung</b> ) v. 17.7.2006 .....	1566
17b. Verordnung über den Zeitpunkt sowie den Inhalt und die Form der Mitteilung und der Veröffentlichung der Entscheidung einer Zielgesellschaft nach § 1 Abs. 5 Satz 1 und 2 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes ( <b>WpÜG-Beaufsichtigungsmittelungsverordnung</b> ) v. 13.10.2006 .....	1568
17c. Verordnung über den Inhalt der Angebotsunterlage, die Gegenleistung bei Übernahmeangeboten und Pflichtangeboten und die Befreiung von der Verpflichtung zur Veröffentlichung und zur Abgabe eines Angebots ( <b>WpÜG-Angebotsverordnung</b> ) v. 27.12.2001 .....	1570
17d. Verordnung über die Zusammensetzung und das Verfahren des Widerspruchsausschusses beim Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel ( <b>WpÜG-Widerspruchsausschuss-Verordnung</b> ) v. 27.12.2001 .....	1577
17e. Verordnung über Gebühren nach dem Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz ( <b>WpÜG-Gebührenverordnung</b> ) v. 27.12.2001 .....	1579
17f. Verordnung über die Zusammensetzung, die Bestellung der Mitglieder und das Verfahren des Beirats beim Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel ( <b>WpÜG-Beiratsverordnung</b> ) v. 27.12.2001 ....	1581

Sachverzeichnis .....	1583
-----------------------	------

## Abkürzungsverzeichnis

Abl. EU .....	Amtsblatt der Europäischen Union
Abs. ....	Absatz
AEUV .....	EU-Arbeitsweisevertrag
aF .....	alte Fassung
AG .....	Aktiengesellschaft
AGB .....	Allgemeine Geschäftsbedingungen
AIF .....	Alternative Investmentfonds
Anm. ....	Anmerkung
Art. ....	Artikel
BaFin .....	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BAKred .....	Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen
Banz. ....	Bundesanzeiger
BBankG .....	Gesetz über die Deutsche Bundesbank
BBK .....	Deutsche Bundesbank
Bek. ....	Bekanntmachung
ber. ....	berichtigt
BGB .....	Bürgerliches Gesetzbuch
BörsG .....	Börsengesetz
BörsZulV .....	Börsenzulassungs-Verordnung
DepotG.....	Depotgesetz
DerivateV.....	Derivateverordnung
EAKAV .....	VO zum elektr. Anzeigeverfahren nach dem Kapitalanlagengesetzbuch
EG .....	Einführungsgesetz; Europäische Gemeinschaft
EGBGB .....	Einführungsgesetz zum Bürgerlichen Gesetzbuche
ESZB .....	Europäisches System der Zentralbanken
EU .....	Europäische Union
EWS .....	Europäischer Wirtschaftsraum
EZB .....	Europäische Zentralbank
EZB-VO .....	Verordnung (EG) Nr. 1745/2003 der Europäischen Zentralbank über die Auferlegung einer Mindestreservepflicht
FNA .....	Fundstellennachweis Teil A zum Bundesgesetzblatt Teil I (erscheint jährlich)
G .....	Gesetz
GG .....	Grundgesetz für die Bundesrepublik Deutschland
GPrüfV .....	Gegenpartei-Prüfbescheinigungsverordnung
GVBl. ....	Gesetz und Verordnungsblatt
HGB .....	Handelsgesetzbuch
idF .....	in der Fassung
IMM .....	Interne Modelle Methode
IRBA .....	auf Internen Ratings Basierender Ansatz

## Abkürzungen

iSd .....	im Sinne des
IWF .....	Internationaler Währungsfonds
KAGB .....	Kapitalanlagegesetzbuch
Kap. ....	Kapitel
KapMuG .....	Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz
KAPrÜfV .....	Kapitalanlage-Prüfungsberichte-Verordnung
KARBV .....	Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung
KAVerOV .....	Kapitalanlage-Verhaltens- und -OrganisationsVO
KGaA .....	Kommanditgesellschaft auf Aktien
KlagRegV .....	Klageregisterverordnung
KSA .....	Kreditrisiko-Standardansatz
LAnzV .....	Leerverkaufs-Anzeigeverordnung
LZB .....	Landeszentralbank
MarktAngV .....	Marktzugangsangabenverordnung
NLPoSV .....	Netto-Leerverkaufspositionsverordnung
Nr. ....	Nummer
OECD .....	Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung
OGAW .....	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren
OLG .....	Oberlandesgericht
RGBL .....	Reichsgesetzblatt
RStruktIFG .....	Restrukturierungsfondsgesetz
ScheckG .....	Scheckgesetz
SEPA .....	Single Euro Payments Area
SM .....	Standardmethode
StGB .....	Strafgesetzbuch
StPO .....	Strafprozessordnung
SWIFT .....	Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication
TranspRLDV .....	Transparenzrichtlinie-Durchführungsverordnung
v.H. ....	vom Hundert
VermAnlG .....	Vermögensanlagengesetz
VermVerkProspGebV .....	Vermögensanlagen-Verkaufprospektgebührenverordnung
VermVerkProspV .....	Vermögensanlagen-Verkaufprospektverordnung
VermVerMiV .....	Vermögensanlagen-Veröffentlichungs- und Mitteilungspflichtenverordnung
VIBBestV .....	Vermögensanlagen-Informationsblatt-Bestätigungsverordnung
VO .....	Verordnung
WpAV .....	Wertpapierhandelsanzeigeverordnung
WpDPV .....	Wertpapierdienstleistungs-Prüfungsverordnung
X .....	

## Abkürzungen

WpDVerOV .....	Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung
WpHG .....	Wertpapierhandelsgesetz
WpHGMAAnzV .....	WpHG-Mitarbeiteranzeigeverordnung
WpPG .....	Wertpapierprospektgesetz
WpPGebV .....	Wertpapierprospektgebührenverordnung
WpUG .....	Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz
zB .....	zum Beispiel
Ziff. ....	Ziffer

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG



**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG