

KAPITALMARKTRECHT

Handbuch für die Praxis

Systematische Sammlung der Gesetze,
Verordnungen, behördlichen Verlautbarungen
sowie Einführungen und Kurzerläuterungen

Herausgegeben und bearbeitet
vom Erich Schmidt Verlag
GmbH & Co. KG

Begründet von

Dr. Siegfried Kümpel

Honorarprofessor an der
Justus-Liebig-Universität Gießen,
Lehrbeauftragter an der
Humboldt-Universität zu Berlin

Dr. Horst Hammen

Universitätsprofessor,
Justus-Liebig-Universität Gießen

Dr. Jens Ekkenga

Universitätsprofessor,
Justus-Liebig-Universität Gießen

Band 1

ERICH SCHMIDT VERLAG

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der
Deutschen Nationalbibliografie;
detaillierte bibliografische Daten sind im Internet
über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Weitere Informationen zu diesem Titel finden Sie im Internet unter
ESV.info/9783503038299

Zitierweise:

Bearbeiter in: Kumpel/Hammen/Ekkenga, Kapitalmarktrecht, Loseblatt,
Stand ..., Kennz. ..., S. ... bzw. Rn. ...

Das Werk erschien bis zur Lieferung 2/1995 (März 1995) unter dem Titel
Wertpapier und Börse

ISBN 978 3 503 03829 9

ISSN 0948-5163

Alle Rechte vorbehalten

© Erich Schmidt Verlag GmbH & Co. KG, Berlin 2016

www.ESV.info

Satz: paginamedia, Hemsbach

Druck und Weiterverarbeitung: Meta Systems, Wustermark

Autorenverzeichnis

- Balzer, Peter, Dr.*, Wissenschaftlicher Assistent am Institut für Bankwirtschaft und Bankrecht an der Universität zu Köln
- Erläuterungen zum Schreiben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel betreffend Organisationspflichten gemäß § 33 Abs. 1 WpHG, insbes. Erreichbarkeit von Direktbanken bzw. Discountbrokern **633/4**
- Becker, Joachim, Dr.*, Privatdozent, Humboldt-Universität zu Berlin
- Bankenaufsicht und Kapitalmarktrecht – Erläuterungen – **700**
- Birnbaum, Günter, Dr.*, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – Bereich Wertpapieraufsicht, Frankfurt am Main
- Erläuterungen zur Richtlinie des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel zu Verhaltensregeln für Wertpapierdienstleistungsunternehmen **631/1**
- Böhm, Michael, Dr.*, HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA, Düsseldorf
- Finanztermingeschäfte in der Insolvenz **250**
- Ekkenga, Jens, Dr.*, Professor an der Justus-Liebig-Universität Gießen
- Das Recht der Wertpapieremissionen **055**
- Göres, Ulrich, Dr.*, WestLB AG, Düsseldorf
- Erläuterungen zur Finanzanalyseverordnung (FinAnV) und zum Schreiben der BaFin zur Auslegung einzelner Begriffe des § 34 b WpHG in Verbindung mit der FinAnV **634 b/3**
- Hammen, Horst, Dr.*, Professor an der Justus-Liebig-Universität Gießen
- Börsenrecht **060**
- Kopp-Colomb, Wolf von*, Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel, Frankfurt am Main
- Erläuterungen zur Bekanntmachung des Bundesaufsichtsamtes für das Kreditwesen und des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel über Anforderungen an Verhaltensregeln für Mitarbeiter der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute in Bezug auf Mitarbeitergeschäfte **633/5**
 - Erläuterungen zur Bekanntmachung des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel zum Verkaufsprospektgesetz und zur Verkaufsprospekt-Verordnung **660**

<i>Kümpel</i> , Siegfried, Dr., Honorarprofessor an der Justus-Liebig-Universität Gießen und Gastprofessor an der Universidade Federal do Rio Grande do Sul, Porto Alegre, Brasilien	
– Kapitalmarktrecht – Einführung	050
– Börsenrecht	060
– Wertpapierhandelsgesetz – Eine systematische Darstellung –	065
– Erläuterungen zu den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der deutschen Banken	210
– Rechtliche Aspekte der Zuteilungsgrundsätze bei Aktienemissionen	240
<i>Kurth</i> , Ekkehard, Dr., Ministerialdirigent a. D., Rechtsanwalt	
– Erläuterungen zur Sanktionsausschussverordnung	515
<i>Lenz</i> , Jürgen, Dr., Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel, Frankfurt am Main	
– Erläuterungen zur Bekanntmachung des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel zum Verkaufsprospektgesetz und zur Verkaufsprospekt-Verordnung	660
<i>Maas</i> , Heyo, Wissenschaftlicher Mitarbeiter an der Justus-Liebig-Universität Gießen	
– Das Recht der Wertpapieremissionen	055
<i>Rudolf</i> , Stefan, Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	
– Grundsätze für die Zuteilung von Aktienemissionen an Privatanleger – Erläuterungen –	240
<i>Schuster</i> , Stephan, Dr., Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	
– Grundsätze für die Zuteilung von Aktienemissionen an Privatanleger – Erläuterungen –	240
<i>Süßmann</i> , Rainer, Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel, Frankfurt am Main	
– Erläuterungen zur Wertpapierhandel-Meldeverordnung	552
<i>Veil</i> , Rüdiger, Dr., Professor an der Bucerius Law School Hamburg	
– Wertpapierhandelsgesetz – Eine systematische Darstellung	065

Inhaltsübersicht Band 1

	Kennzahl
Vorwort	010
Autorenverzeichnis	012
Inhaltsübersicht Band 1	015
Inhaltsübersicht Band 2	016
Alphabetisches Register	019
Abkürzungsverzeichnis	025
Literaturverzeichnis	040
Aktuelle Entwicklungen	045/1
BaFin veröffentlicht Rundschreiben zu Mindestanforderungen der MaComp	045/2
EU-Kommission begrüßt Einigung über Bankenpaket zur weiteren Risikominderung	045/3
BaFin veröffentlicht überarbeiteten Leitfaden für bankeninterne Risikotragfähigkeitskonzepte	045/4
BaFin übernimmt ESA-Leitlinien in ihre Verwaltungspraxis	045/5
BaFin ergänzt BAIT um Anforderungen an kritische Infrastrukturen	045/6
EU: Kommission: Finanzsektor soll starker Akteur im Kampf gegen den Klimawandel werden	045/7
BaFin: Bewusstsein für Werbevorschriften des VermAnlG geschärft	045/8
BaFin erarbeitet Digitalisierungsstrategie	045/9
BaFin beginnt mit Veröffentlichung ihres neuen Emittentenleitfadens	045/10
BaFin veröffentlicht Modul B ihres neuen Emittentenleitfadens	045/11
Neue EU-Prospektverordnung soll Vereinfachungen schaffen	045/12
BVerfG in Karlsruhe spricht Machtwort zur Europäischen Bankenunion	045/13
BaFin veröffentlicht Anforderungen an die IT von Kapitalverwaltungsgesellschaften	045/14
EU integriert Nachhaltigkeitsaspekte in ihren finanzpolitischen Rahmen, um Finanzmittel für nachhaltiges Wachstum zu mobilisieren	045/16
Sebastian Louven: „Mit ApplePay hatte der Smartphonehersteller die Finanzbranche eiskalt erwischt“	045/16

	Kennzahl
Corona und die Bankenaufsicht	045/17
Bundesregierung verabschiedet Gesetz zur Einführung elektronischer Wertpapiere	045/18
Neues Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG-E) auf dem Weg	045/19
BaFin überarbeitet MaComp	045/20

A. Grundlagen

Kapitalmarktrecht – Einführung – (<i>Kümpel</i>)	050
Das Recht der Wertpapieremissionen (<i>Ekkenga/Maas</i>)	055
Wertpapierhandelsgesetz	070
Börsengesetz	080
Börsengesetz a. F	080/1

B. Emissionsgeschäft

I. Grundlagen

Gesetz über Vermögensanlagen (Vermögensanlagengesetz – VermAnlG)	101
Verordnung über Vermögensanlagen-Verkaufsprospekte (Vermögensanlagen-Verkaufsprospektverordnung – VermVerkProspV)	101/1
Vermögensanlagen-Verkaufsprospektgebührenverordnung – VermVerkProspGebV	101/2
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 (Wertpapierprospektgesetz – WpPG)	103
Wertpapierprospektgebührenverordnung – WpPGebV	103/1
Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz – KapMuG	104

II. Aktien und sonstige Beteiligungsrechte

Aktiengesetz (Auszug Kapitalveränderungen)	105
Einführungsgesetz zum Aktiengesetz	106
Verordnung über den Ersatz von Aufwendungen der Kreditinstitute (§ 128 Abs. 6 S. 1 Nr. 2 AktG)	107
Gesetz zur Förderung von Wagniskapitalbeteiligungen (Wagniskapitalbeteiligungsgesetz – WKBG)	108
Gesetz über Unternehmensbeteiligungsgesellschaften	109
Gesetz über deutsche Immobilien-Aktiengesellschaften mit börsennotierten Anteilen (REIT-Gesetz – REITG)	110

III. Schuldverschreibungen

Bürgerliches Gesetzbuch (Auszug §§ 793 ff.)	111
Gesetz über Fremdwährungs-Schuldverschreibungen	115
Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – SchVG)	118
Bundesemissionen	
Emissionsbedingungen für Bundesanleihen, Bundesobligationen, Bundesschatzanweisungen und Unverzinsliche Schatzanweisun- gen des Bundes	119/1
Aufhebung von Verkaufs- und Emissionsbedingungen für Bundes- obligationen	119/2
Emissionsbedingungen für Bundesschatzbriefe	119/3
Emissionsbedingungen für Finanzierungsschätze des Bundes . . .	119/4
Auftragsbedingungen für im Direktvertrieb bei der BWpVerw zu erwerbende Bundesobligationen	119/5
Bedingungen für Kreditinstitute für den Verkauf von Bundes- schatzbriefen	119/6
Bedingungen für Kreditinstitute für den Verkauf von Finanzie- rungsschätzen	119/7
Pfandbriefgesetz	120
Pfandbrief-Barwertverordnung – PfandBarwertV	120/1
Verordnung über die Ermittlung der Beleihungswerte von Grund- stücken nach § 16 Abs. 1 und 2 des Pfandbriefgesetzes (Belei- hungswertermittlungsverordnung – BelWertV)	120/2

(Fortsetzung auf Seite 3)

Kennzahl

Verordnung über die Form und den Inhalt der Deckungsregister nach dem Pfandbriefgesetz und die Aufzeichnung der Eintragungen (Deckungsregisterverordnung – DeckRegV)	120/3
--	-------

C. Effektingeschäft/Termingeschäfte

Allgemeine Geschäftsbedingungen der deutschen Banken mit Erläuterungen (<i>Kumpel</i>)	210
Sonderbedingungen für Termingeschäfte	230
Grundsätze für die Zuteilung von Aktienemissionen an Privatanleger mit Erläuterungen (<i>Sehuster/Rudolf und Kumpel</i>)	240
Insolvenzordnung (Auszug §§ 103f.) mit Erläuterungen (<i>Böhm</i>)	250
Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte	260
Europäischer Rahmenvertrag für Finanzgeschäfte – European Master Agreement (EMA)	265

D. Depotgeschäft

I. Wertpapiere

Gesetz über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz)	310
Anlegerentschädigungsgesetz (AnlEntG)	315
Verordnung über die Zuweisung von Aufgaben und Befugnissen einer Entschädigungseinrichtung an die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH	316
Verordnung über die Zuweisung von Aufgaben und Befugnissen einer Entschädigungseinrichtung an die Entschädigungseinrichtung des Bundesverbandes Öffentlicher Banken Deutschlands GmbH	317
Verordnung über die Beiträge zu der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen bei der Kreditanstalt für Wiederaufbau	318

II. Sonderregelungen für Schuldbuchforderungen

Gesetz zur Regelung des Schuldenwesens des Bundes (Bundeschuldenwesengesetz – BSchuWG)	335
Bekanntmachung über die Eintragung von verzinslichen Schatzanweisungen der Bundesrepublik Deutschland in das Bundesschuldbuch sowie von verzinslichen Schatzanweisungen der Deutschen Bundesbahn in das Bundesbahnschuldbuch und von verzinslichen Schatzanweisungen der Deutschen Bundespost in das Schuldbuch der Deutschen Bundespost	360

	Kennzahl
Bekanntmachung über die Eintragung von verzinslichen Schatzanweisungen des Fonds „Deutsche Einheit“ in das Schuldbuch des Fonds „Deutsche Einheit“	365
III. Regelungen der Clearstream Banking AG	
Allgemeine Geschäftsbedingungen der Clearstream Banking AG	380
Sonderbedingungen der Deutsche Börse Clearing AG für die Teilnahme am automatisierten Zahlungs- und Wertpapierverkehr durch beleglose Auftragserteilung	382
Sonderbedingungen der Deutsche Börse Clearing AG für die Teilnahme am Geldeinzugs- und Effekten-Durchlieferungsverkehr	384
Sonderbedingungen der Deutsche Börse Clearing AG für die Teilnahme am Real-Time-Settlement-Verfahren mit Gegenwertverrechnung	386
Sonderbedingungen für Wertpapierdarlehen der Deutsche Börse Clearing AG	390
E. Übernahmegeschäft	
Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG)	400
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 (WpÜG-Angebotsverordnung)	405
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 (WpÜG-Beaufsichtigungsmittelungsverordnung)	406
Verordnung über die Zusammensetzung und das Verfahren des Widerspruchsausschusses beim Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel (WpÜG-Widerspruchsausschuss-Verordnung)	410
Verordnung über die Zusammensetzung, die Bestellung der Mitglieder und das Verfahren des Beirats beim Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel (WpÜG-Beiratsverordnung)	415
Verordnung über Gebühren nach dem Wertpapierhandels- und Übernahmegesetz (WpÜG-Gebührenverordnung)	420
Verordnung über die Anwendbarkeit von Vorschriften betreffend Angebote im Sinne des § 1 Abs. 2 und 3 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG-Anwendbarkeitsverordnung)	425

F. Börsen**I. Wertpapierbörsen**

Verordnung über die Zulassung von Wertpapieren zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse (BörsZulVO)	433
Richtlinien für den Druck von Wertpapieren	434
Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse	438
Norminterpretierende Verwaltungsvorschrift der Regeln für die Börsenpreisfeststellung im Präsenzhandel an der Frankfurter Wertpapierbörse	443
Bedingungen für Geschäfte an der Frankfurter Wertpapierbörse	450
Handelsordnung für den Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse	452
Allgemeine Geschäftsbedingungen für den Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse	455
Bedingungen für Geschäfte mit Strukturierten Produkten im Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse	456
Richtlinien für die Lieferbarkeit beschädigter amtlich notierter Wertpapiere	457
Gebührenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse	458
Börsenhändlerzulassungsordnung an der Frankfurter Wertpapierbörse	462
Regelungen für den platzüberschreitenden Effektenverkehr („Makler-PÜEV“)	463

II. Terminbörsen

Börsenordnung für die Eurex Deutschland und die Eurex Zürich	471
Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich	472

**III. Kapitalmarktbezogene Regelungen
und Verlautbarungen der Börsenaufsichtsbehörden****Hessische Börsenaufsichtsbehörde**

Börsenverordnung mit Erläuterungen zum Sanktionsausschuss (<i>Kurth</i>)	515
Skontroführerverordnung	520

	Kennzahl
Gesetz über die Erstattung der Börsenaufsichtskosten und die Vollstreckung von Verfügungen der Börsenaufsichtsbehörde (BörsAKVG)	530
Verordnung über die Erstattung der Kosten der Börsenaufsichtsbehörde (Börsenaufsichtskostenverordnung)	531

G. Finanzdienstleistungsaufsicht**I. Grundlagen und Organisation**

Gesetz über die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetz – FinDAG)	535
Satzung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	536
Verordnung über die Erhebung von Gebühren und die Umlegung von Kosten nach dem Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetz (FinDAGKostV)	537

Inhaltsübersicht Band 2

Kennzahl

II. Regelungen und Verlautbarungen der staatlichen Wertpapieraufsicht

Verordnung zur Übertragung von Befugnissen zum Erlass von Rechtsverordnungen auf die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	550
Wertpapierdienstleistungsprüfungsverordnung (Erläuterungen)	560
Emittentenleitfaden der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	600
§ 9 WpHG	
Informationsblatt über die Meldepflichten nach § 9 des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) für Finanzdienstleistungsinstitute . .	609/1
Schreiben betreffend Befreiungen gemäß § 17 Abs. 2 WpHMV . .	609/2
§ 15 WpHG	
Verordnung zur Konkretisierung von Anzeige-, Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten sowie der Pflicht zur Führung von Insiderverzeichnissen nach dem Wertpapierhandelsgesetz (Wertpapierhandelsanzeige- und Insiderverzeichnisverordnung – WpAIV)	615/10
Allgemeinverfügung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zu § 15 WpHG	615/11
§ 15 a WpHG	
Allgemeinverfügung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zu § 15 a WpHG	615 a/3
§ 21 WpHG	
Bekanntmachung zu Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten bei Veränderungen des Stimmrechtsanteils an börsennotierten Gesellschaften nach §§ 21 ff. WpHG sowie zu erstmaligen Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten nach § 41 WpHG	621/1
Informationsblatt über Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten nach §§ 21 ff. WpHG bei erstmaliger Zulassung der Aktien einer Gesellschaft mit Sitz im Inland zum amtlichen Handel an einer Börse in einem Mitgliedstaat der EU oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den europäischen Wirtschaftsraum	621/2
Hinweise zu den Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten gemäß §§ 21 ff. WpHG	621/3

§ 22 WpHG

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 (Transparenzrichtlinie-Durchführungsverordnung – TranspRLDV **622/1**

§ 23 WpHG

Mustertext für den Antrag auf Nichtberücksichtigung von Stimmrechten in den Handelsbeständen gemäß § 23 Abs. 1 WpHG **623/1**

§ 30 WpHG

Schreiben der Bundesaufsichtsämter für das Kreditwesen und den Wertpapierhandel betreffend praktische Auswirkungen für Wertpapierfirmen aufgrund der Wertpapierdienstleistungsrichtlinie (93/22/EWG) sowie der Kapitaladäquanzrichtlinie (93/6/EWG) . . **630/1**

§ 31 WpHG

Rundschreiben der BaFin zur Auslegung der Vorschriften des Wertpapierhandelsgesetzes über Informationen einschließlich Werbung von Wertpapierdienstleistungsunternehmen an Kunden (*Wohlverhaltensrichtlinie*) mit Erläuterungen (*Birnbaum*) **631/1**

Informationsblatt für inländische Unternehmen im Finanzdienstleistungssektor **631/2**

Schreiben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel an emissionsbegleitende Banken betreffend Fragebogen zu den „Grundsätze für die Zuteilung von Aktienemissionen an Privatanleger“ **631/3**

Schreiben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel betreffend Entwurf einer Day-Trading-Richtlinie und Änderung der Richtlinie zur Konkretisierung der §§ 31, 32 WpHG **631/4**

Rundschreiben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel betreffend Erläuterungen und Hinweise zu Einzelfällen der Aufsichtspraxis des Bundesaufsichtsamtes zu den Verhaltensregeln für Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach dem 5. Abschnitt des WpHG **631/5**

Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsanforderungen für Wertpapierdienstleistungsunternehmen (Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung – WpDVerOV) **631/6**

Rundschreiben der BaFin zur Auslegung der Vorschriften des Wertpapierhandelsgesetzes über Informationen einschließlich Werbung von Wertpapierdienstleistungsunternehmen an Kunden **631/7**

	Kennzahl
Rundschreiben der BaFin zu Mindestanforderungen an die Compliance-Function und die weiteren Verhaltens-, Organisations- und Transparenzpflichten nach §§ 31 ff. WpStG für Wertpapierdienstleistungsunternehmen (MaComp)	631/8
Anlage AT 8 – Mindestauszeichnungsliste nach § 83 Abs. 11 WpHG	631/9
§ 33 WpHG	
Rundschreiben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel betreffend die Auslagerung von Bereichen auf ein anderes Unternehmen nach § 33 Abs. 2 WpHG	633/1
Richtlinie zur Konkretisierung der Organisationspflichten von Wertpapierdienstleistungsunternehmen gemäß § 33 Abs. 1 WpHG (Compliance-Richtlinie)	633/2
Schreiben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel zur Richtlinie des BAWe zur Konkretisierung der Organisationspflichten von Wertpapierdienstleistungsunternehmen gemäß § 33 WpHG („Compliance“)	633/3
Schreiben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel betreffend Organisationspflichten gemäß § 33 Abs. 1 WpHG, insbesondere Erreichbarkeit von Direktbanken bzw. Discountbrokern mit Erläuterungen (Balzer)	633/4
Bekanntmachung des Bundesaufsichtsamtes für das Kreditwesen und des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel über Anforderungen an Verhaltensregeln für Mitarbeiter der Kreditinstitute und der Finanzdienstleistungsinstitute in Bezug auf Mitarbeitergeschäfte (Leitsätze für Mitarbeiter) mit Erläuterungen (von Kopp-Colomb)	633/5
§ 33b WpHG	
Schreiben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht betreffend die Überwachung von Mitarbeitergeschäften gemäß § 33b WpHG und § 25 a KWG	633 b/1
§ 34a WpHG	
Rundschreiben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel betreffend die Verwahrung von Kundengeldern nach § 34a Abs. 1 S. 1 des Wertpapierhandelsgesetzes	634 a/1
§ 34b WpHG	
Schreiben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zur Auslegung einzelner Begriffe des § 34b WpHG i. V.m. der Finanzanalyseverordnung	634 b/4
§ 36 WpHG	
Schreiben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel betreffend die jährliche Prüfung des Wertpapierdienstleistungsgeschäfts nach § 36 WpHG	636/1

	Kennzahl
Schreiben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht betreffend die Änderung der Ermessenskriterien im Rahmen der Prüfungsbefreiung gemäß § 36 Abs. 1 Satz 2 WpHG	636/2
§ 36 b WpHG	
Allgemeinverfügung gemäß § 36b Abs. 1 und Abs. 2 WpHG be- züglich der Werbung in Form des „cold calling“	636 b/1
§ 37 i WpHG	
Verordnung über die erforderlichen Angaben und vorzulegenden Unterlagen bei einem Erlaubnisantrag nach § 37 i des Wertpapier- handelsgesetzes und einer Anzeige nach § 37 m des Wertpapier- handelsgesetzes (Marktzugangsangabenverordnung – Markt- AngV)	637 i/1
VerkProspG/VerkProspVO	
Schreiben der BaFin zur Prospektpflicht für Vermögensanlagen- Verkaufsprospekte	661
WpÜG	
Schreiben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel betreffend der Veröffentlichungen von Mitteilungen gemäß §§ 10, 29, 34, 35 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz	670/1
Schreiben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel betreffend Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten bedeuten- der Stimmrechtsanteile nach dem WpÜG	670/2
Schreiben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel betreffend der Abgabe einer Ad-hoc-Mitteilung bei der Durchfüh- rung eines Squeeze-out und dem Verhältnis der §§ 10, 29, 34, 35 WpÜG zur Ad-hoc-Publizität nach dem WpÜG	670/3
Merkblatt der BaFin zum Rückerwerb eigener Aktien nach dem WpÜG und der WpÜG-Angebotsverordnung	670/4
Schreiben der BaFin betreffend der Neuregelung der Stimmrechts- zurechnung in § 30 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpÜG	670/5
Merkblatt der BaFin zur Auslegung des § 35 Abs. 3 WpÜG	670/6

**III. Kapitalmarktbezogene Regelungen und Verlautbarungen
der Bankenaufsicht**

Gesetz über das Kreditwesen	705
Gesetz zur Errichtung eines Finanzmarkt- und eines Wirtschafts- stabilisierungsfonds (Stabilisierungsfondsgesetz – StFG)	710
Verordnung über die Anzeigen nach § 2 c des Kreditwesengeset- zes und § 104 des Versicherungsaufsichtsgesetzes (Inhaberkont- rollverordnung – InhKontrollV)	715

	Kennzahl
Verordnung des Bundesaufsichtsamtes für das Kreditwesen über die Erstanzeige von Finanzdienstleistungsinstituten und Wertpapierhandelsbanken nach dem Gesetz über das Kreditwesen (Erstanzeigenverordnung – ErstAnzV)	738
Verordnung des Bundesaufsichtsamtes für das Kreditwesen über die Ergänzungsanzeige von Finanzdienstleistungsinstituten und Wertpapierhandelsbanken nach dem Gesetz über das Kreditwesen (Ergänzungsanzeigenverordnung – ErgAnzV)	740
 H. Kapitalmarktbezogene Regelungen und Verlautbarungen der Deutschen Bundesbank	
Gesetz über die Deutsche Bundesbank	751
Merkblatt der Deutschen Bundesbank über die Erteilung einer Erlaubnis zum Erbringen von Finanzdienstleistungen gemäß § 32 Abs. 1 KWG	753
Merkblatt der BaFin mit Hinweisen zum Tatbestand der Fertigkeit als zentraler Kontrahent	755
Verfahrensregeln für Tender bei der Begebung von Bundesanleihen, Bundesobligationen, Bundesschatzanweisungen und Unverzinslichen Schatzanweisungen des Bundes	770
Bedingungen für die Mitgliedschaft in der Bietergruppe Bundesemissionen	771
Regelungen für den Verkauf von Daueremissionen des Bundes und vorzeitige Rückgaben von Bundesschatzbriefen zwischen den Kreditinstituten und den Hauptverwaltungen der Deutschen Bundesbank	772
 I. Sonstige kapitalmarktbezogene Regelungen	
Deutscher Corporate Governance Kodex	805
Kodex für Finanzanalyse	820
 J. Europäisches Kapitalmarktrecht	
Beschluss der Kommission zur Einsetzung des Europäischen Wertpapierausschusses (ESC)	900
Beschluss der Kommission zur Einsetzung des Ausschusses der europäischen Wertpapierregulierungsbehörden (CESR)	901
Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates 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	905

	Kennzahl
Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission zur Umsetzung der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates betreffend die in Prospekten enthaltenen Informationen sowie das Format, die Aufnahme von Informationen mittels Verweis und die Veröffentlichung solcher Prospekte und die Verbreitung von Werbung vom 29. April 2004	905/1
Richtlinie (2001/34/EG) des Europäischen Parlaments und des Rates über die Zulassung von Wertpapieren zur amtlichen Börsennotierung und über die hinsichtlich dieser Wertpapiere zu veröffentlichenden Informationen vom 28. Mai 2001	910
Richtlinie (2002/47/EG) des Europäischen Parlaments und des Rates über Finanzsicherheiten vom 6. Juni 2002 (<i>Finanzsicherheitsrichtlinie</i>)	915
Richtlinie (2002/65/EG) des Europäischen Parlaments und des Rates über den Fernabsatz von Finanzdienstleistungen an Verbraucher und zur Änderung der Richtlinie 90/619/ EWG des Rates und der Richtlinien 97/7/EG und 98/27/EG vom 23. September 2002	920
Richtlinie (2004/39/EG) des Europäischen Parlaments und des Rates über Märkte für Finanzinstrumente, zur Änderung der Richtlinien 85/611/ EWG und 93/6/ EWG des Rates und der Richtlinie 2000/12/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und zur Aufhebung der Richtlinie 93/22/ EWG des Rates vom 21. April 2004 (<i>Markt- und Finanzdienstleistungsrichtlinie</i>)	925
Verordnung (EG) Nr. 1287/2006 der Kommission zur Durchführung der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates betreffend die Aufzeichnungspflichten für Wertpapierfirmen, die Meldung von Geschäften, die Markttransparenz, die Zulassung von Finanzinstrumenten zum Handel und bestimmte Begriffe im Sinne dieser Richtlinie vom 10. August 2006	925/1
Richtlinie 2006/73/EG der Kommission zur Buchführung der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates im 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 vom 10. August 2006	925/2
Richtlinie (2003/6/EG) des Europäischen Parlaments und des Rates über Insider-Geschäfte und Marktmanipulation (Marktmissbrauch) vom 28. Januar 2003	930
Verordnung (EU) Nr. 236/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über Leerverkäufe und bestimmte Aspekte von Credit Default Swaps	935
Richtlinie 2006/48/EG des Europäischen Parlaments und des Rates über die Aufnahme und Ausübung der Tätigkeit der Kreditinstitute (Neufassung) vom 14. Juni 2006 (<i>Bankaufsichtsrichtlinie</i>)	945

	Kennzahl
Verordnung (EU) Nr. 1095/2010 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Errichtung einer Europäischen Aufsichtsbehörde (Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde), zur Änderung des Beschlusses Nr. 716/2009/EG und zur Aufhebung des Beschlusses 2009/77/EG der Kommission	950
Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates über Ratingagenturen (<i>Ratingverordnung</i>)	960
Delegierte Verordnung (EU) Nr. 272/2012 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die Gebühren, die den Ratingagenturen von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde in Rechnung gestellt werden	960/1
Richtlinie (98/26/EG) des Europäischen Parlaments und des Rates über die Wirksamkeit von Abrechnungen in Zahlungs- sowie Wertpapierliefer- und -abrechnungssystemen vom 19. Mai 1998 .	965
Richtlinie (97/9/EG) des Europäischen Parlaments und des Rates über Systeme für die Entschädigung der Anleger vom 3. März 1997 (<i>Anlegerentschädigungsrichtlinie</i>)	970
Richtlinie (2002/87/EG) des Europäischen Parlaments und des Rates über die zusätzliche Beaufsichtigung der Kreditinstitute, Versicherungsunternehmen und Wertpapierfirmen eines Finanzkonglomerats und zur Änderung der Richtlinien 73/239/EWG, 79/267/EWG, 92/49/EWG, 92/96/EWG, 93/6/EWG und 93/22/EWG des Rates und der Richtlinien 98/78/EG und 2000/12/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. Dezember 2002	975
Richtlinie (2004/109/EG) des Europäischen Parlaments und des Rates zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG vom 15. Dezember 2004	985
Richtlinie (2007/14/EG) der Kommission zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere an einem geregelten Markt zugelassen sind vom 8. März 2007	985/1

