

**Untersuchungen über das
Spar-, Giro- und Kreditwesen**

Abteilung B: Rechtswissenschaft

**Herausgegeben von den Professoren
Mathias Habersack, Peter O. Mülbert
und Uwe H. Schneider**

Band 189

**Die Rechtsfolgen einer Verletzung
der Beteiligungstransparenzpflichten
gem. §§ 21 ff. WpHG**

Von Matthias Heusel

309 S. 2011

Print: (978-3-428-13626-1) € 78,-

E-Book: (978-3-428-53626-9) € 70,-

Print & E-Book: (978-3-428-83626-0) € 94,-

Matthias Heusel untersucht in umfassender und zusammenhängender Form die Rechtsfolgen einer Verletzung der kapitalmarktrechtlichen Beteiligungstransparenzpflichten gem. §§ 21 ff. WpHG. Während die Aufmerksamkeit, die diese Vorschriften durch die Fälle Schaeffler/Continental und Porsche/VW erfahren haben, nahezu ausschließlich der Tatbestandsebene gilt, bleiben die gravierenden Sanktionen, die eine Verletzung dieser Pflichten nach sich ziehen kann, weitgehend unbeachtet. Um diese Lücke zu schließen, spürt der Autor nicht nur die verschiedenen Einzelsanktionen auf und würdigt sie, sondern arbeitet zudem gemeinsame Strukturen heraus. Darauf aufbauend zeichnet er ein stimmiges, an der effektiven Durchsetzung von Beteiligungstransparenz ausgerichtetes Bild des Sanktionensystems für Verstöße gegen die Stimmrechtsmitteilungspflichten. Der praktischen Bedeutung entsprechend beschränkt sich die Arbeit auf die zivilrechtlichen Sanktionen, namentlich Rechtsverlust gem. § 28 WpHG und Schadens-

ersatzhaftung. Der Autor zeigt die ungeheure Schlagkraft des Rechtsverlusts auf, die ihn zu einer restriktiven Handhabung von Voraussetzungen und Folgen dieser Sanktion bewegt. Ferner wird die im Schrifttum bislang allenfalls beiläufig erwähnte, im WpHG nicht speziell geregelte und deshalb über das allgemeine Deliktsrecht zu kanalisierende Schadensersatzhaftung für Verletzung der §§ 21 ff. WpHG erstmals erschöpfend untersucht.

Inhaltsübersicht

§ 1 Einleitung	21
Anlass und Gegenstand der Untersuchung, Zielsetzung und Gang der Darstellung	
§ 2 Die kapitalmarktrechtliche Beteiligungstransparenz	29
Stellung im kapitalmarktrechtlichen Informationssystem — Die Stimmrechtsmitteilungs- und Veröffentlichungspflichten — Die Umgehung von Meldepflichten als Rechtsproblem	
§ 3 Grundlagen des Sanktionensystems	51
Sinn und Zweck der Beteiligungstransparenz — Sanktionen als Instrumente zur Durchsetzung von Beteiligungstransparenz — Dogmatische Grundstrukturen	
§ 4 Der Rechtsverlust gem. 28 WpHG	97
Historische Entwicklung — Grundsatzkritik am Rechtsverlust — Tatbestandsvoraussetzungen — Rechtsfolge: Verlust der Rechte aus Aktien — Mittelbare Konsequenzen	
§ 5 Schadensersatzhaftung	192
Grundlegung — Rechtsgrundlagen der Anspruchsbegründung — Anspruchsberechtigte und Anspruchsverpflichtete — Schaden und Kausalität	
§ 6 Sonstige Rechtsfolgen	270
Erwerbs- und Veräußerungssperre gem. § 14 Abs. 1 Nr. 1 WpHG — Zinsanspruch analog § 38 WpÜG	
§ 7 Schluss	279
Gesamtschau — Zusammenfassung der Ergebnisse	
Literatur- und Sachwortverzeichnis	286

Bestellungen können an jede Buchhandlung oder direkt an den Verlag gerichtet werden. E-Books für den Privatgebrauch finden Sie zum Sofort-Download auf unserer Website; eine Nutzung für Institutionen ist über unsere eLibrary möglich.

Duncker & Humblot GmbH · Berlin

Postfach 41 03 29 · D-12113 Berlin · Telefax (0 30) 79 00 06 31
Internet: www.duncker-humblot.de