

Sarah Maria Bischofberger

Die Gefährdung des Kapitalanlagemarktes durch Fehlinformation

**Eine Analyse der Schutzmaßnahmen unter Beachtung
des ultima-ratio-Prinzips**

Hartung-Gorre Verlag Konstanz
2008

Inhaltsangabe

<u>Einleitung</u>	1
<u>Kapitel 1 Grundlagen der Untersuchung</u>	7
1.1 Der Kapitalanlagemarkt und seine Schutzgüter	7
1.1.1 Definitionsversuche des Begriffs des Kapitalanlagemarktes.....	7
1.1.2 Darstellung des Kapitalanlagemarktes: Marktsegmente und Bestandteile	9
1.1.3 Die Schutzgüter als Voraussetzungen für einen funktionsfähigen Kapitalanlagemarkt	11
1.2 Gefahrenanalyse: Fehlinformation als Hauptgefahr für die Schutzgüter.....	14
1.3 Festlegung von Gefahrenbereichen als Grundlage der weiteren Untersuchung.....	16
1.3.1. Art und Weise der Fehlinformation	16
1.3.2 Die verschiedenen Gefahrenbereiche entsprechend der Art und Weise der Fehlinformation	18
1.3.3 Ergebnis: die fünf Gefahrenbereiche.....	21
1.4 Schutz durch Strafrecht.....	21
1.4.1 Zweck und Legitimationsgrundlage des Strafrechts.....	22
1.4.2 Die Verfassung als Grenze für den Strafgesetzgeber	30
1.5 Zwischenergebnis	33
<u>Kapitel 2 Schutzmaßnahmen außerhalb des Strafrechts</u>	35
2.1 Schutzmaßnahme außerhalb der Gesetzgebung: Der Corporate Governance Kodex.....	37
2.2 Schutzmaßnahmen des Zivilrechts.....	39
2.2.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben.....	39
2.2.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben und Mitteilungen	51

2.2.3 Fehlinformation bei Veröffentlichung von Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	59
2.2.4 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Informationen, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	63
2.2.5 Fehlinformation bei Aufzeichnungen bzw. Aufbewahrung von Aufzeichnungen.....	68
2.3 Schutzmaßnahmen des Verwaltungsrechts.....	74
2.3.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	75
2.3.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	84
2.3.3 Fehlinformation bei Veröffentlichung von Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen	85
2.3.4 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	90
2.3.5 Fehlinformation bei Aufzeichnungen bzw. Aufbewahrung von Aufzeichnungen.....	111
2.4 Schutzmaßnahmen des Ordnungswidrigkeitenrechts	113
2.4.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	115
2.4.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	122
2.4.3 Fehlinformation bei Veröffentlichung von Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	124
2.4.4 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	130
2.4.5 Fehlinformation bei Aufzeichnungen sowie Aufbewahrung und Übermittlung von Aufzeichnungen.....	152
2.5 Zwischenergebnis	156
<u>Kapitel 3 Schutzmaßnahmen des Strafrechts.....</u>	157
3.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	157
3.1.1 Strafbare Werbung: § 16 UWG.....	157

3.1.2 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Kapitalanlagen in Form von Waren oder Unternehmensbeteiligungen und im gewerblichen Bereich	160
3.1.3 Öffentliche Angebote einer Kapitalanlagegesellschaft ohne die erforderliche Erlaubnis: § 143a InvG.....	161
3.1.4 Öffentliche Angebote von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten ohne die erforderliche Erlaubnis: § 54 I KWG.....	161
3.1.5 Informationsbezogene Pflichten für Emittent und Wertpapierdienstleistungsunternehmen bei öffentlichem Angebot und öffentlichem Vertrieb von Pfandbriefen: § 38 Nr.1 PfandBG.....	162
3.1.6 Betreiben von Versicherungsgeschäften ohne Erlaubnis	162
3.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	163
3.2.1 Gezielte Fehlinformation: Betrugstatbestände.....	163
3.2.2 Missachtung einer konkreten Informationslage: Untreuedelikte	178
3.2.3 Gezielte, unbefugte Weitergabe von Informationen: Geheimnisverrat und Insiderhandel	183
3.2.4 Ausnutzen eines Informationsgefälles: Verleiten zur Börsenspekulation, Wucher, Kurs- und Marktmanipulation, Verwertung von Geheimnissen, Wertpapierfälschung und Geldwäsche	194
3.3 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	205
3.3.1 Fehlinformation bei Eintragungen in öffentlichen Registern.....	205
3.3.2 Verstoß gegen die Veröffentlichungspflichten von Rechnungslegungs- und Finanzberichten.....	208
3.4 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	210
3.4.1 Verstoß gegen Mitteilungs- und Auskunftspflichten sowie Zuwiderhandlung gegen Auflagepflichten bei Marktzugang	211
3.4.2 Fehlinformation bei Angebot und Vertrieb von Finanzinstrumenten, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	214
3.4.3 Verstoß gegen Mitteilungspflichten gegenüber der Prüfungsstelle	216
3.4.4 Fehlinformation durch die Prüfungsstelle	219
3.4.5 Missachtung von Anordnungen und Verstoß gegen Mitteilungs- und Auskunftspflichten bei Versicherungsgeschäften	222
3.4.6 Fehlinformation in Entscheidungsgremien.....	223
3.4.7 Verstoß gegen Mitteilungspflichten bei Insolvenz	224

3.5 Fehlinformation bei Aufzeichnung und Aufbewahrung.....	227
3.5.1 Bankrott und Verletzung der Buchführungspflicht: §§ 283 ff StGB	227
3.5.2 Fehlinformation durch unrichtige Darstellung in Bilanzen, Jahresabschlüssen und Lageberichten.....	233
3.5.3 Unrichtige Darstellung von Großunternehmen: § 17 Nr.1 u. 2 PublG.....	234
3.5.4 Verstoß gegen die Eintragungspflicht im Deckungsregister beim Handel mit Pfandbriefen: §§ 38 Nr.2, 5 I S.3 PfandBG	234
3.5.5 Unrichtige Darstellung bei Versicherungsgeschäften	234
3.6 Zwischenergebnis	235

Kapitel 4 Schutzlücken durch Regelungslücken

und Anwendungsschwierigkeiten in der Praxis237

4.1 Schutzlücken auf Grund fehlender Strafgesetzgebung.....	238
4.1.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	238
4.1.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	243
4.1.3 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	245
4.1.4 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	248
4.1.5 Fehlinformation bei Aufzeichnung und Aufbewahrung	253
4.2 Schutzlücken auf Grund der Tatbestandsausgestaltung oder vom Verfahrenshindernissen.....	256
4.2.1 Unbestimmte Tatbestandsformulierungen und damit verbundene Feststellungs- und Nachweisschwierigkeiten in der Praxis.....	256
4.2.2 Verjährungsproblematik	301
4.2.3 Die Reichweite des nationalen Strafrechtsschutzes im Hinblick auf den internationalen Kapitalanlagemarkt	306
4.3 Lückenhafter Schutz vor Fehlinformation in den festgelegten fünf Gefahrenbereichen und Möglichkeiten zur Schließung dieser Schutzlücken.....	317
4.3.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	317

4.3.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben.....	320
4.3.3 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	324
4.3.4 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	327
4.3.5 Fehlinformation bei Aufzeichnung und Aufbewahrung	330
4.4 Zwischenergebnis	332
<u>Schlussbetrachtung</u>	<u>335</u>
1. Zusammenfassung der Arbeit.....	335
2. Ausblick: anstehende Gesetzesänderungen	338
3. Ergebnis.....	340
Regelungslücken im außerstrafrechtlichen Bereich.....	341
Regelungslücken im strafrechtlichen Bereich.....	342
<u>Abkürzungsverzeichnis</u>	<u>343</u>
<u>Literaturverzeichnis.....</u>	<u>351</u>

Inhaltsverzeichnis

<u>Einleitung.....</u>	<u>1</u>
<u>Kapitel 1 Grundlagen der Untersuchung</u>	<u>7</u>
1.1 Der Kapitalanlagemarkt und seine Schutzgüter	7
1.1.1 Definitionsversuche des Begriffs des Kapitalanlagemarktes.....	7
1.1.2 Darstellung des Kapitalanlagemarktes: Marktsegmente und Bestandteile	9
1.1.3 Die Schutzgüter als Voraussetzungen für einen funktionsfähigen Kapitalanlagemarkt.....	11
1.2 Gefahrenanalyse: Fehlinformation als Hauptgefahr für die Schutzgüter.....	14
1.3 Festlegung von Gefahrenbereichen als Grundlage der weiteren Untersuchung.....	16
1.3.1. Art und Weise der Fehlinformation	16
1.3.1.1 Informationszweck	16
1.3.1.2 Informationsform	17
1.3.1.3 Informationsweg	17
1.3.2 Die verschiedenen Gefahrenbereiche entsprechend der Art und Weise der Fehlinformation	18
1.3.2.1 Fehlinformation bei zielgerichtet-aufklärenden Angaben	18
1.3.2.1.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	19
1.3.2.1.2 Fehlinformation bei nicht öffentlichen, zielgerichtet-aufklärenden Angaben.....	19
1.3.2.2 Fehlinformation bei Schaffung von Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten	20
1.3.2.2.1 Fehlinformation bei Veröffentlichung von Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	20
1.3.2.2.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	20
1.3.2.3 Fehlinformation bei Aufzeichnungen bzw. Aufbewahrung von Aufzeichnungen	21
1.3.3 Ergebnis: die fünf Gefahrenbereiche.....	21
1.4 Schutz durch Strafrecht	21
1.4.1 Zweck und Legitimationsgrundlage des Strafrechts.....	22
1.4.1.1 Die Lehre vom Rechtsgut als Legitimation und Schranke für den Gesetzgeber.....	22

1.4.1.2 Die Rechtsprechung des Bundesverfassungsgerichts	24
1.4.1.3 Stellungnahme	26
1.4.1.4 Prävention als Zweck und Legitimationsgrundlage des Strafrechts	29
1.4.2 Die Verfassung als Grenze für den Strafgesetzgeber	30
1.4.2.1 Gesetzesvorbehalt und Ausschluss von Gewohnheitsrecht	30
1.4.2.2 Rückwirkungsverbot.....	31
1.4.2.3 Analogieverbot und Auslegungsvorschriften	31
1.4.2.4 Bestimmtheitsgebot	32
1.4.2.5 Die Verhältnismäßigkeit der Mittel.....	33
1.5 Zwischenergebnis	33
<u>Kapitel 2 Schutzmaßnahmen außerhalb des Strafrechts.....</u>	35
2.1 Schutzmaßnahme außerhalb der Gesetzgebung: Der Corporate Governance Kodex.....	37
2.2 Schutzmaßnahmen des Zivilrechts.....	39
2.2.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	39
2.2.1.1 Öffentliche Werbung und Fehlinformation durch unlauteren Wettbewerb in öffentlicher Werbung.....	39
2.2.1.2 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Kapitalanlagen in Form von Waren oder Unternehmensbeteiligungen und im gewerblichen Bereich	40
2.2.1.3 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Finanzinstrumenten, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind.....	41
2.2.1.3.1 Prospektpflicht und „eigentliche“ Prospekthaftung.....	41
2.2.1.3.2 Informationsbezogene Pflichten für Wertpapierdienstleister bei Angebot und Handel am organisierten Markt.....	42
2.2.1.3.3 Marktmanipulation.....	43
2.2.1.3.4 Besonderheiten beim öffentlichen Vertrieb von Investment-Vermögensgegenständen	44
2.2.1.3.5 Veröffentlichungspflichten bei Wertpapiererwerbs-, Übernahme- und Pflichtangeboten bzgl. Wertpapieren, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	45
2.2.1.4 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Finanzinstrumenten, die nicht zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	46
2.2.1.5 Informationsbezogene Pflichten bei Geschäften von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	48
2.2.1.6 Informationsbezogene Pflichten bei Versicherungsgeschäften.....	49

2.2.1.7 Veröffentlichung von Finanzanalysen über Finanzinstrumente, die an einem organisierten Markt des Inlandes, der EU oder des EWR zum Handel zugelassen sind	49
2.2.1.8 Verschwiegenheitspflichten.....	50
2.2.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben und Mitteilungen	51
2.2.2.1 Angebote und Vertrieb von Kapitalanlagen in Form von Waren und im gewerblichen Bereich.....	51
2.2.2.2 Angebot und Vertrieb von Finanzinstrumenten, die am organisierten Markt zugelassen sind	52
2.2.2.2.1 Informationsbezogene Pflichten für Wertpapierdienstleister bei nicht öffentlichen Angeboten	52
2.2.2.2.2 Marktmanipulation.....	54
2.2.2.2.3 Besonderheiten bei Investment-Vermögensgegenständen.....	54
2.2.2.2.4 Wertpapiererwerbs-, Übernahme- und Pflichtangebote bzgl. Wertpapieren, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	54
2.2.2.3 Angebot und Vertrieb von Finanzinstrumenten, die nicht am organisierten Markt zugelassen sind	55
2.2.2.4 Informationsbezogene Pflichten bei Geschäften von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	56
2.2.2.5 Informationsbezogene Pflichten bei Versicherungsgeschäften.....	56
2.2.2.6 Zielgerichtete Mitteilungen bei der Verwahrung von Finanzinstrumenten und Fremdgeldern.....	57
2.2.2.7 Informationsbezogene Pflichten bei Umwandlungen.....	58
2.2.2.8 Nicht öffentliche Empfehlung von Finanzinstrumenten, die an einem organisierten Markt des Inlandes, der EU oder des EWR zum Handel zugelassen sind	59
2.2.2.9 Verschwiegenheitspflichten.....	59
2.2.3 Fehlinformation bei Veröffentlichung von Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	59
2.2.3.1 Eintragungspflichten in öffentlichen Registern.....	59
2.2.3.2 Veröffentlichung von Rechnungslegungs- und Finanzberichten.....	60
2.2.3.3 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Kapitalanlagen in Form von Waren und im gewerblichen Bereich.....	61
2.2.3.4 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Finanzinstrumenten, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	61
2.2.3.5 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Finanzinstrumenten, die nicht zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	62

2.2.3.6 Informationsbezogene Pflichten bei Geschäften von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	62
2.2.4 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Informationen, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	63
2.2.4.1 Angebot und Vertrieb von Kapitalanlagen in Form von Waren oder Unternehmensbeteiligungen und im gewerblichen Bereich.....	63
2.2.4.2 Angebot und Vertrieb von Finanzinstrumenten, die am organisierten Markt zugelassen sind.....	64
2.2.4.3 Angebot und Vertrieb von Finanzinstrumenten, die nicht am organisierten Markt zugelassen sind.....	64
2.2.4.4 Informationsbezogene Pflichten bei Geschäften von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	64
2.2.4.5 Informationsbezogene Pflichten bei Versicherungsgeschäften.....	65
2.2.4.6 Mitteilung von Finanzanalysen über Finanzinstrumente, die an einem organisierten Markt des Inlandes, der EU oder des EWR zum Handel zugelassen sind.....	65
2.2.4.7 Fehlinformation durch Fehlverhalten bei Stimmrechten.....	65
2.2.4.8 Informationsbezogene Pflichten bei der Verwahrung von Wertpapieren.....	66
2.2.4.9 Mitteilungspflichten bei Insolvenz.....	66
2.2.4.10 Informationsbezogene Pflichten bei Umwandlungen.....	67
2.2.5 Fehlinformation bei Aufzeichnungen bzw. Aufbewahrung von Aufzeichnungen	68
2.2.5.1 Kapitalanlagen in Form von Waren oder Unternehmensbeteiligungen und im gewerblichen Bereich.....	68
2.2.5.2 Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflicht über Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Verwahrung derselben.....	68
2.2.5.3 Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Kapitalgesellschaften.....	69
2.2.5.4 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	70
2.2.5.5 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Versicherungsunternehmen und Pensionsfonds (vgl. § 341p HGB) sowie für unabhängige Versicherungsvermittler und –berater.....	71
2.2.5.6 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Großunternehmen nach dem PubLG.....	72
2.2.5.7 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten von Investmentgesellschaften	72
2.2.5.8 Prüfungspflichten.....	72
2.2.5.9 Besonderheiten der Bilanzierungs- und Prüfungspflichten bei Umwandlungen.....	73

2.3 Schutzmaßnahmen des Verwaltungsrechts	74
2.3.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten,	
zielgerichtet-aufklärenden Angaben.....	75
2.3.1.1 Öffentliche Werbung.....	75
2.3.1.2 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Kapitalanlagen in Form von Waren und im gewerblichen Bereich.....	75
2.3.1.3 Öffentliches Angebot und öffentlicher Vertrieb von Wertpapieren, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	76
2.3.1.3.1 Zulassung zur Börse und Börsenhandel.....	76
2.3.1.3.2 Börsenaufsicht	78
2.3.1.3.3 Prospektpflicht nach dem WpPG	80
2.3.1.3.4 Besonderheiten beim öffentlichen Angebot und Vertrieb von Investment-Vermögensgegenständen	80
2.3.1.3.5 Veröffentlichungspflichten bei Wertpapiererwerbs-, Übernahme- und Pflichtangeboten bzgl. Wertpapieren, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	81
2.3.1.3.6 Veröffentlichung von Finanzanalysen über Finanzinstrumente, die an einem organisierten Markt des Inlandes, der EU oder des EWR zum Handel zugelassen sind.....	81
2.3.1.4 Öffentliches Angebot und öffentlicher Vertrieb von Finanzinstrumenten, die nicht zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	82
2.3.1.5 Informationsbezogene Pflichten bei Geschäften von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	82
2.3.1.6 Informationsbezogene Pflichten bei Versicherungsgeschäften.....	82
2.3.1.7 Verschwiegenheitspflichten.....	83
2.3.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten,	
zielgerichtet-aufklärenden Angaben.....	84
2.3.2.1 Nicht öffentliche Empfehlung von Finanzinstrumenten, die an einem organisierten Markt des Inlandes, der EU oder des EWR zum Handel zugelassen sind.....	84
2.3.2.2 Wertpapiererwerbs-, Übernahme- und Pflichtangebote bzgl. Wertpapieren, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	84
2.3.2.3 Verschwiegenheitspflichten.....	85
2.3.3 Fehlinformation bei Veröffentlichung von Angaben,	
die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	85
2.3.3.1 Eintragungspflichten in öffentlichen Registern und deren Bekanntgabe	85
2.3.3.2 Veröffentlichungspflichten bei Umwandlungen.....	88
2.3.3.3 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Kapitalanlagen in Form von Waren und im gewerblichen Bereich.....	88

2.3.3.4 Veröffentlichungspflichten von Rechnungslegungs- und Finanzberichten	88
2.3.3.5 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Finanzinstrumenten, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	89
2.3.3.6 Informationsbezogene Pflichten bei Geschäften von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	89
2.3.3.7 Veröffentlichungspflichten der Aufsichtsbehörden und anderer staatlicher Stellen	90
2.3.4 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	90
2.3.4.1 Mitteilungspflichten der Unternehmen und Emittenten bei Marktzugang oder Umwandlung.....	90
2.3.4.2 Angebot und Vertrieb von Kapitalanlagen in Form von Waren und im gewerblichen Bereich.....	94
2.3.4.3 Angebot und Vertrieb von Finanzinstrumenten, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	95
2.3.4.3.1 Informationspflichten der Börsen	95
2.3.4.3.2 Mitteilungs- und Auskunftspflichten der Emittenten von Finanzinstrumenten	95
2.3.4.3.3 Mitteilungs- und Verschwiegenheitspflichten im Zusammenhang mit Insiderhandel bzw. Kurs- und Marktmanipulation	96
2.3.4.3.4 Mitteilungspflicht über sog. Director's Dealings an den Emittenten und die BaFin.....	97
2.3.4.3.5 Besonderheiten beim Vertrieb von Investment-Vermögensgegenständen	97
2.3.4.3.6 Wertpapiererwerbs-, Übernahme- und Pflichtangebote über Wertpapiere, die am organisierten Markt zugelassen sind	99
2.3.4.4 Angebote und Vertrieb von Finanzinstrumenten, die nicht am organisierten Markt zugelassen sind.....	99
2.3.4.5 Informationsbezogene Pflichten von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	100
2.3.4.6 Informationsbezogene Pflichten von gewerblichen Versicherungsvermittlern oder Versicherungsberatern und Versicherungsunternehmen gegenüber Aufsichtsbehörden oder dem Sicherungsfonds und des Sicherungsfonds gegenüber der BaFin und umgekehrt	102
2.3.4.7 Mitteilungspflichten bei Erstellung oder Weitergabe von Finanzanalysen gegenüber der BaFin	104
2.3.4.8 Übermittlungs- und Hinterlegungspflichten.....	104
2.3.4.9 Mitteilungspflichten und Zustimmungserfordernisse im Zusammenhang mit bedeutenden Stimmrechtsanteilen, bedeutende Beteiligungen und Unternehmensverbindungen	104
2.3.4.9.1 Unternehmensbeteiligungen.....	105
2.3.4.9.2 Börsennotierte Unternehmen.....	105

2.3.4.9.3 Kapitalanlagegesellschaften (Investmentgesellschaften)	105
2.3.4.9.4 Kredit- oder Finanzdienstleistungsunternehmen	105
2.3.4.9.5 Versicherungsunternehmen	106
2.3.4.9.6 Börsen	106
2.3.4.10 Einfluss der Aufsichtsbehörden bei der Stimmrechtsausübung	107
2.3.4.11 Informationsrecht der BaFin und sonstiger Aufsichtsbehörden, das über ein Auskunftsverlangen hinausgeht	108
2.3.4.12 Mitteilungspflichten von Aufsichtsstellen	108
2.3.5 Fehlinformation bei Aufzeichnungen bzw. Aufbewahrung von Aufzeichnungen	111
2.3.5.1 Ergänzende Dokumentationspflichten von Wertpapierdienstleistungsunternehmen	111
2.3.5.2 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften sowie Kapitalanlagegesellschaften	111
2.3.5.3 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Versicherungsunternehmen und Pensionsfonds (vgl. § 341p HGB) bzw. deren Sicherungsfonds	112
2.3.5.4 Prüfungsstelle	112
2.3.5.5 Aufzeichnungspflichten der Aufsichtsstellen	113
2.4 Schutzmaßnahmen des Ordnungswidrigkeitenrechts	113
2.4.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	115
2.4.1.1 Öffentliche Werbung und Fehlinformation durch unlauteren Wettbewerb	115
2.4.1.2 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Kapitalanlagen in Form von Waren oder Unternehmensbeteiligungen und im gewerblichen Bereich	115
2.4.1.3 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Finanzinstrumenten, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	116
2.4.1.3.1 Prospektpflicht	116
2.4.1.3.2 Informationsbezogene Pflichtverletzung von Emittent und Wertpapierdienstleistungsunternehmen	117
2.4.1.3.3 Besonderheiten beim öffentlichen Angebot und Vertrieb von Investment-Vermögensgegenständen	118
2.4.1.3.4 Verstoß gegen Veröffentlichungspflichten bei Wertpapiererwerbs-, Übernahme- und Pflichtangeboten	119
2.4.1.4 Veröffentlichung von Finanzanalysen	120
2.4.1.5 Öffentliches Angebot von Finanzinstrumenten, die nicht zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	120

2.4.1.6 Informationsbezogener Pflichtverstoß bei öffentlichem Angebot und Vertrieb durch Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	120
2.4.1.7 Informationsbezogener Pflichtverstoß bei öffentlichem Angebot und Vertrieb von Versicherungsgeschäften.....	121
2.4.1.8 Öffentlicher Verstoß gegen Verschwiegenheitspflichten.....	121
2.4.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	122
2.4.2.1 Angebote und Vertrieb von Finanzinstrumenten, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind.....	122
2.4.2.2 Informationsbezogene Pflichtverstöße bei konkreten Geschäften von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	122
2.4.2.3 Informationsbezogene Pflichtverstöße bei konkreten Versicherungsgeschäften.....	123
2.4.2.4 Nicht öffentlicher Verstoß gegen Verschwiegenheitspflichten.....	123
2.4.3 Fehlinformation bei Veröffentlichung von Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	124
2.4.3.1 Verstoß gegen Übermittlungspflichten an das öffentliche Unternehmensregister	124
2.4.3.2 Öffentliches Angebot von Kapitalanlagen in Form von Waren und im gewerblichen Bereich.....	126
2.4.3.3 Verstoß gegen die Veröffentlichungspflichten von Rechnungslegungs- und Finanzberichten.....	127
2.4.3.4 Verstoß gegen die Veröffentlichungspflichten bei öffentlichem Angebot und Vertrieb von Finanzinstrumenten, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	128
2.4.3.5 Verstoß gegen die Veröffentlichungspflichten von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	130
2.4.4 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	130
2.4.4.1 Auskunftspflichten der Börse und deren Handelsteilnehmern gegenüber der zuständigen Börsenaufsichtsbehörde.....	130
2.4.4.2 Fehlinformation bei Marktzugang.....	131
2.4.4.3 Verstoß gegen die Angabe- und Mitteilungspflichten bei Kapitalanlagen in Form von Waren oder Unternehmensbeteiligungen und im gewerblichen Bereich	132
2.4.4.4 Verstoß gegen Mitteilungspflichten und Missachtung von Anordnungen bei Angebot und Vertrieb von Finanzinstrumenten, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	134
2.4.4.4.1 Pflichtverstoß des Emittenten bzw. Anbieters oder Zulassungsantragstellers und der Wertpapierdienstleistungsunternehmen.....	134

2.4.4.4.2 Pflichtverstoß im Zusammenhang mit Insiderhandel bzw. Kurs- und Marktmanipulation	137
2.4.4.4.3 Pflichtverstoß im Zusammenhang mit sog. Director's Dealings.....	137
2.4.4.4.4 Pflichtverstoß bei Wertpapiererwerbs-, Übernahme- und Pflichtangeboten bzgl. Wertpapieren, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind.....	138
2.4.4.4.5 Pflichtverstoß bei Geschäften mit Investment-Vermögensgegenständen	138
2.4.4.5 Verstoß gegen Mitteilungspflichten bei Geschäften mit Finanzinstrumenten, die nicht am organisierten Markt zugelassen sind	139
2.4.4.6 Missachtung von Anordnungen und Verstoß gegen Mitteilungs- und Auskunftspflichten von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften gegenüber BaFin, Deutscher Bundesbank und Kunden.....	139
2.4.4.7 Missachtung von Anordnungen und Verstoß gegen Mitteilungs- und Auskunftspflichten bei Versicherungsgeschäften.....	142
2.4.4.8 Verstoß gegen die Mitteilungspflichten bei Erstellung oder Weitergabe von Finanzanalysen gegenüber der BaFin	144
2.4.4.9 Verstoß gegen die Mitteilungspflichten gegenüber der Prüfungsstelle.....	144
2.4.4.10 Verstoß gegen Übersendungs- und Hinterlegungspflichten.....	144
2.4.4.11 Verstoß gegen Mitteilungs- und Auskunftspflichten sowie Verstoß gegen Zustimmungserfordernisse im Zusammenhang mit bedeutenden Stimmrechtsanteilen, Beteiligungen und Unternehmensverbindungen.....	145
2.4.4.11.1 Unternehmensbeteiligungen.....	145
2.4.4.11.2 Börsennotierte Kapitalgesellschaften.....	146
2.4.4.11.3 Kapitalanlagegesellschaften (Investmentgesellschaften).....	146
2.4.4.11.4 Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitute	146
2.4.4.11.5 Versicherungsunternehmen.....	148
2.4.4.11.6 Börsen	148
2.4.4.12 Fehlinformation bei Entscheidungsgremien	149
2.4.4.13 Zuwiderhandlung gegen ein über das Auskunftsverlangen hinausgehendes Informationsrecht der BaFin und sonstiger Aufsichtsbehörden	150
2.4.4.14 Verstoß gegen Mitteilungspflichten bei Insolvenz	151
2.4.5 Fehlinformation bei Aufzeichnungen sowie Aufbewahrung und Übermittlung von Aufzeichnungen.....	152
2.4.5.1 Kapitalanlagen in Form von Waren und im gewerblichen Bereich.....	152
2.4.5.2 Geschäfte mit Finanzinstrumenten.....	152
2.4.5.3 Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Kapitalgesellschaften	153
2.4.5.4 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Kapitalanlagegesellschaften	153

2.4.5.5 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute, Institutgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	154
2.4.5.6 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Versicherungsunternehmen und Pensionsfonds (vgl. § 341p HGB)	154
2.4.5.7 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Großunternehmen nach dem PublG.....	155
2.4.5.8 Verstoß gegen die Prüfungspflichten	156
2.5 Zwischenergebnis	156

Kapitel 3 Schutzmaßnahmen des Strafrechts..... 157

3.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	157
3.1.1 Strafbare Werbung: § 16 UWG.....	157
3.1.1.1 Strafbare Irreführung: § 16 I UWG	157
3.1.1.2 Progressive Kundenwerbung: § 16 II UWG	159
3.1.2 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb von Kapitalanlagen in Form von Waren oder Unternehmensbeteiligungen und im gewerblichen Bereich.....	160
3.1.2.1 Beharrliche Wiederholung von erlaubnispflichtigen Tätigkeiten ohne die erforderliche Erlaubnis: § 148 Nr.1 GewO i.Verb.m. § 144 I Nr.1 lit.h, lit.i u. Nr. 2 GewO oder i.Verb.m. § 145 I Nr.1 lit.a GewO	160
3.1.2.2 Gefährdung fremder Sachen von bedeutendem Wert durch die Ausübung der Anlagenvermittlung in Form des Reisegewerbes ohne Erlaubnis: § 148 Nr.2 GewO i.Verb.m. §§ 145 I Nr.1 lit.a, 55 II, 34c I S.1 Nr.2 GewO	161
3.1.3 Öffentliche Angebote einer Kapitalanlagegesellschaft ohne die erforderliche Erlaubnis: § 143a InvG	161
3.1.4 Öffentliche Angebote von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten ohne die erforderliche Erlaubnis: § 54 I KWG.....	161
3.1.5 Informationsbezogene Pflichten für Emittent und Wertpapierdienstleistungsunternehmen bei öffentlichem Angebot und öffentlichem Vertrieb von Pfandbriefen: § 38 Nr.1 PfandBG.....	162
3.1.6 Betreiben von Versicherungsgeschäften ohne Erlaubnis	162
3.1.6.1 Versicherungsunternehmen und Pensionsfonds: § 140 I Nr.1, 2 u. 4, II VAG	162

3.1.6.2 Gefährdung fremder Sachen von bedeutendem Wert durch die Ausübung des Gewerbes als selbstständige Versicherungsvermittler oder –berater in Form des Reisegewerbes ohne Erlaubnis: § 148 Nr.2 GewO i.Verb.m. §§ 145 I Nr.1 lit.b, 55 II, 34d GewO.....	162
---	-----

3.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten,

zielgerichtet-aufklärenden Angaben	163
---	------------

3.2.1 Gezielte Fehlinformation: Betrugstatbestände..... 163

3.2.1.1 Betrug: § 263 StGB	163
----------------------------------	-----

3.2.1.1.1 Informationsbezogene Tathandlung: Täuschung über eine Tatsache	163
--	-----

3.2.1.1.2 Die weiteren Tatbestandsmerkmale:	
---	--

Irrtum, Vermögensverfügung und Vermögensschaden	167
---	-----

3.2.1.1.3 Subjektiver Tatbestand und Stoffgleichheit	170
--	-----

3.2.1.1.4 Strafraumen und Regelbeispiele im Bereich des Kapitalanlagemarktes	172
--	-----

3.2.1.2 Kapitalanlagebetrug: § 264a StGB.....	172
---	-----

3.2.1.2.1 Informationsbezogene Tathandlung: Angaben über die Kapitalanlage	172
--	-----

3.2.1.2.2 Informationsmedium Prospekt oder Darstellung und Übersichten	
--	--

über den Vermögensgegenstand	175
------------------------------------	-----

3.2.1.3 Kreditbetrug: § 265b StGB.....	175
--	-----

3.2.2 Missachtung einer konkreten Informationslage: Untreuedelikte 178

3.2.2.1 Untreue: § 266 StGB	178
-----------------------------------	-----

3.2.2.1.1 Fehlinformation im Missbrauchstatbestand.....	178
---	-----

3.2.2.1.2 Fehlinformation im Treubruchstatbestand	179
---	-----

3.2.2.1.3 Das Tatbestandsmerkmal der Nachteilszufügung mit Beispielfällen.....	180
--	-----

3.2.2.1.4 Strafraumen und Regelbeispiele im Bereich des Kapitalanlagemarktes	181
--	-----

3.2.2.2 Untreue: § 34 DepotG.....	182
-----------------------------------	-----

3.2.3 Gezielte, unbefugte Weitergabe von Informationen:

Geheimnisverrat und Insiderhandel	183
--	------------

3.2.3.1 Verletzung von Geheimnissen.....	183
--	-----

3.2.3.1.1 Verletzung der Geheimhaltungspflicht nach § 333 I HGB.....	183
--	-----

3.2.3.1.2 Verletzung der Geheimhaltungspflicht nach § 404 I AktG.....	184
---	-----

3.2.3.1.3 Verletzung der Geheimhaltungspflicht nach § 85 I GmbHG	185
--	-----

3.2.3.1.4 Verletzung der Geheimhaltungspflicht nach § 19 I PubLG	185
--	-----

3.2.3.1.5 Verletzung der Geheimhaltungspflicht nach § 315 I UmwG	185
--	-----

3.2.3.1.6 Verletzung der Geheimhaltungspflicht nach § 151 I GenG	186
--	-----

3.2.3.1.7 Verletzung der Geheimhaltungspflicht nach § 138 I VAG.....	186
--	-----

3.2.3.1.8 Unbefugte Offenbarung von Angaben über Millionenkredite: § 55b KWG	186
--	-----

3.2.3.1.9 Verrat von Geschäfts- und Betriebsgeheimnissen: § 17 UWG	186
--	-----

3.2.3.1.9.1 Geheimnisverrat: § 17 I UWG	186
---	-----

3.2.3.1.9.2 Betriebsspionage: § 17 II Nr.1 UWG.....	187
---	-----

3.2.3.1.10 Verleiten und Erbieten zum Verrat: § 19 UWG	187
3.2.3.1.11 Verletzung von Privatgeheimnissen: § 203 StGB	187
3.2.3.1.12 Ausspähen von Daten: § 202a StGB	188
3.2.3.1.13 Abfangen von Daten: § 202b StGB	189
3.2.3.1.14 Vorbereiten des Ausspähens und Abfangens von Daten: § 202c StGB	189
3.2.3.2 Insiderhandel: § 38 I Nr.2 WpHG	
i. Verb.m. §§ 39 II Nr.3, 14 I Nr.2 oder §§ 39 II Nr.4, 14 I Nr.3 WpHG	190
3.2.3.2.1 Gemeinsame Tatbestandsmerkmale	190
3.2.3.2.2 Unbefugtes Mitteilen oder Zugänglichmachen einer Insiderinformation.....	192
3.2.3.2.3 Empfehlen oder Verleiten zum Erwerb	
oder zur Veräußerung von Insiderpapieren	194
3.2.4 Ausnutzen eines Informationsgefälles: Verleiten zur Börsenspekulation,	
Wucher, Kurs- und Marktmanipulation, Verwertung von Geheimnissen,	
Wertpapierfälschung und Geldwäsche	194
3.2.4.1 Verleitung zur Börsenspekulation: §§ 49, 26 I BörsG	195
3.2.4.2 Wucher: § 291 StGB.....	196
3.2.4.3 Marktmanipulation: §§ 38 II, 39 I Nr. 1 u. 2, II Nr.11, 20a WpHG	198
3.2.4.3.1 Unrichtige Angaben über kurserhebliche Umstände bzw.	
Verschweigen solcher Umstände: §§ 38 II, 39 II Nr.11, 20a I S.1 Nr.1 WpHG	198
3.2.4.3.2 Vornahme eines Geschäfts bzw. Erteilung eines Kauf- oder Verkaufauftrages	
mit irreführender Signalwirkung oder Herbeiführen	
eines künstlichen Preisniveaus: §§ 38 II, 39 I Nr.1, 20a I S.1 Nr.2 WpHG.....	200
3.2.4.3.3 Sonstige Täuschungshandlung: §§ 38 II, 39 I Nr.2, 20a I S.1 Nr.3 WpHG	200
3.2.4.3.4 Handlungen, die keine Kurs- und Marktpreismanipulation i.S.v. § 20a I WpHG	
darstellen, sog. Kurspflegemaßnahmen (§ 20a II und III WpHG).....	200
3.2.4.4 Verwertung von Geheimnissen bzw. anvertrauten vertraulichen Informationen.....	201
3.2.4.4.1 Verwertung von Betriebs- und Geschäftsgeheimnissen: § 333 II HGB u.a.....	201
3.2.4.4.2 Unbefugte Verwertung von Angaben über Millionenkredite: § 55a KWG.....	202
3.2.4.3.3 Geheimnisverwertung: § 17 II Nr.2 UWG	202
3.2.4.3.4 Verwertung von Vorlagen: § 18 UWG.....	202
3.2.4.3.5 Verwertung fremder Geheimnisse: § 204 StGB.....	203
3.2.4.5 Wertpapierfälschung: § 151 i. Verb.m. §§ 146 ff StGB.....	203
3.2.4.6 Geldwäsche, Verschleierung unrechtmäßig erlangter Vermögenswerte: § 261 StGB	204
3.3 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten Angaben,	
die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen	205
3.3.1 Fehlinformation bei Eintragungen in öffentlichen Registern.....	205
3.3.1.1 Falsche Angaben: § 399 AktG	205
3.3.1.1.1 Gründungsschwindel durch unrichtige Angaben: § 399 I Nr.1 AktG	205

3.3.1.1.2 Kapitalerhöhungsschwindel: § 399 I Nr.4 AktG.....	206
3.3.1.1.3 Abwicklungsschwindel: § 399 I Nr.5 AktG	206
3.3.1.2 Falsche Angaben: § 82 GmbHG	207
3.3.1.2.1 Gründungsschwindel durch unrichtige Anmeldung: § 82 I Nr.1 GmbHG.....	207
3.3.1.2.2 Schwindel bei Kapitalerhöhung gegen Einlagen: § 82 I Nr.3 GmbHG.....	207
3.3.1.2.3 Kapitalherabsetzungsschwindel: § 82 II Nr.1 GmbHG	207
3.3.1.3 Falschangaben zum Zwecke der Eintragung der Fortsetzung der Genossenschaft: § 147 I GenG.....	207
3.3.1.4 Falsche Versicherung: § 313 II UmwG	208
3.3.2 Verstoß gegen die Veröffentlichungspflichten	
von Rechnungslegungs- und Finanzberichten.....	208
3.3.2.1 Vorsätzliche oder leichtfertige Offenlegung nach § 331 Nr.1a u. 3 HGB.....	208
3.3.2.2 Schwindel bei öffentlichen Ankündigungen von Aktien: § 399 I Nr.3 AktG.....	209
3.3.2.3 Geschäftslagentäuschung: § 82 II Nr.2 GmbHG	209
3.3.2.4 Vorsätzliche oder leichtfertige Offenlegung: § 17 Nr.1a u. 3 PublG.....	210
3.4 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	210
3.4.1 Verstoß gegen Mitteilungs- und Auskunftspflichten	
sowie Zuwiderhandlung gegen Auflagepflichten bei Marktzugang	211
3.4.1.1 Marktzugang von Gewerbetreibenden	211
3.4.1.1.1 Beharrliche Wiederholung einer untersagten Tätigkeit: § 148 Nr.1 GewO i. Verb.m. §§ 146 I Nr.1 lit.a – c oder Nr.1a GewO	211
3.4.1.1.2 Gefährdung fremder Sachen von bedeutendem Wert durch die Zuwiderhandlung gegen eine vollziehbare Auflage oder Untersagungsverfügung: § 148 Nr.2 GewO i. Verb.m. §§ 146 I Nr.1 lit.a-c, Nr.1a GewO.....	211
3.4.1.2 Marktzugang von Aktiengesellschaften.....	212
3.4.1.2.1 Gründungsschwindel durch unrichtige Berichte: § 399 I Nr.2 AktG.....	212
3.4.1.2.2 Eignungsschwindel: § 399 I Nr.6 AktG.....	212
3.4.1.2.3 Abgabe wahrheitswidriger Erklärungen im Zusammenhang mit einer Kapitalerhöhung: § 399 II AktG	212
3.4.1.3 Marktzugang von Gesellschaften mit beschränkter Haftung.....	213
3.4.1.3.1 Gründungsschwindel durch unrichtigen Sachgründungsbericht: § 82 I Nr.2 GmbHG.....	213
3.4.1.3.2 Schwindel bei Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln: § 82 I Nr.4 GmbHG	213
3.4.1.3.3 Abgabe unrichtiger Versicherungen – Eignungsschwindel: § 82 I Nr.5 GmbHG.....	213
3.4.1.4 Aufnahme von Versicherungsgeschäften: Falschangaben und unbefugte Geschäftstätigkeit	214
3.4.1.4.1 Falsche Angaben: § 134 VAG	214

3.4.1.4.2 Unbefugte Geschäftstätigkeit von Versicherungsunternehmen und Pensionsfonds: § 140 I Nr.3, II VAG i.Verb.m. § 111b I S.2 u. 3 VAG	214
3.4.1.4.3 Gefährdung fremder Sachen von bedeutendem Wert durch die Zuwiderhandlung eines unabhängigen selbstständigen Versicherungsvermittlers oder –beraters im Reisegewerbe gegen die Untersagungsverfügung: § 148 Nr.2 GewO i.Verb.m. §§ 145 I Nr.3 lit.b, 59 S.1, 34d GewO.....	214
3.4.2 Fehlinformation bei Angebot und Vertrieb von Finanzinstrumenten, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind.....	214
3.4.2.1 Unwahre Angaben über das Eigentum: § 35 DepotG.....	215
3.4.2.2 Insiderhandel: §§ 38 I Nr.1 u. 2, 14 I Nr.1 WpHG.....	215
3.4.3 Verstoß gegen Mitteilungspflichten gegenüber der Prüfungsstelle	216
3.4.3.1 Falsche Angaben gegenüber Prüfern: § 331 Nr.4 HGB.....	217
3.4.3.2 Falsche Angaben gegenüber Prüfern: § 400 I Nr.2 AktG.....	218
3.4.3.3 Unrichtige Darstellung gegenüber Prüfern: § 17 Nr.4 PublG	218
3.4.3.4 Unrichtige Aufklärung und Nachweise: § 147 II Nr.2 GenG	218
3.4.3.5 Unrichtige Wiedergabe oder Verschleierung gegenüber Prüfern: § 313 I Nr.2 UmwG.....	219
3.4.3.6 Unrichtige Darstellung gegenüber Prüfern: § 143 I Nr.2 VAG	219
3.4.4 Fehlinformation durch die Prüfungsstelle	219
3.4.4.1 Verletzung der Berichtspflicht nach § 332 HGB.....	219
3.4.4.2 Verletzung der Berichtspflicht nach § 403 AktG	220
3.4.4.3 Verletzung der Berichtspflicht nach § 18 PublG	221
3.4.4.4 Verletzung der Berichtspflicht nach § 314 UmwG	221
3.4.4.5 Verletzung der Berichtspflicht nach § 150 GenG	222
3.4.4.6 Straftaten eines Prüfers: § 137 VAG.....	222
3.4.4.7 Strafbare Verletzung von Prüferpflichten: § 148a GewO i.Verb.m. § 16 MaBV.....	222
3.4.5 Missachtung von Anordnungen und Verstoß gegen Mitteilungs- und Auskunftspflichten bei Versicherungsgeschäften	222
3.4.5.1 Falsche Erklärung über Deckungsrückstellung und Sicherheitserklärung: § 139 VAG.....	222
3.4.5.2 Gefährdung fremder Sachen von bedeutendem Wert durch den Verstoß gegen Mitteilungspflichten unabhängiger selbstständiger Versicherungsvermittler oder –berater: § 148 Nr.2 GewO i.Verb.m. §§ 144 II Nr.1 GewO, 18 I, 11, 13 VersVermV	223
3.4.6 Fehlinformation in Entscheidungsgremien.....	223
3.4.6.1 Unrichtige Wiedergabe oder Verschleierung in Vorträgen oder Auskünften in der Hauptversammlung: § 400 I Nr.1 AktG	223
3.4.6.2 Falsche Ausstellung von Berechtigungsnachweisen: § 402 AktG.....	223
3.4.6.3 Unrichtige Darstellung: § 143 I Nr.1 2. Alt. VAG	224

3.4.7 Verstoß gegen Mitteilungspflichten bei Insolvenz	224
3.4.7.1 Unterlassen der Antragsstellung	
auf Eröffnung des Insolvenzverfahrens: § 130b HGB	224
3.4.7.2 Pflichtverletzung bei Verlust, Überschuldung	
oder Zahlungsunfähigkeit einer Aktiengesellschaft oder KGaA: § 401 AktG	224
3.4.7.2.1 Unterlassene Einberufung der Hauptversammlung	
und Verlustanzeige: § 401 I Nr.1 AktG	224
3.4.7.2.2 Unterlassener Insolvenz- oder Vergleichsantrag: § 401 I Nr.2 AktG.....	225
3.4.7.3 Anzeigepflichten der GmbH: § 84 GmbHG.....	225
3.4.7.3.1 Unterlassen der Verlustanzeige: § 84 I Nr.1 GmbHG.....	225
3.4.7.3.2 Unterlassener Antrag	
auf Eröffnung des Insolvenzverfahrens: § 84 I Nr.2 GmbHG	225
3.4.7.4 Anzeigepflichten der Genossenschaft: § 148 I GenG	226
3.4.7.4.1 Unterlassen der Einberufung der Generalversammlung: § 148 I Nr.1 GenG	226
3.4.7.4.2 Unterlassen des Insolvenzantrages: § 148 I Nr.2 GenG.....	226
3.4.7.5 Pflichtverletzungen des Verwahrers im Falle von dessen Zahlungseinstellung	
oder seiner Insolvenzeröffnung: § 37 DepotG.....	226
3.4.7.6 Verletzung der Pflicht zur Anzeige der Zahlungsunfähigkeit bzw.	
Überschuldung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts: § 55 KWG.....	226
3.4.7.7 Unterlassene Anzeige der Zahlungsunfähigkeit	
eines Versicherungsunternehmens oder Pensionsfonds: § 141 VAG.....	227
3.5 Fehlinformation bei Aufzeichnung und Aufbewahrung.....	227
3.5.1 Bankrott und Verletzung der Buchführungspflicht: §§ 283 ff StGB.....	227
3.5.1.1 Informationsbezogene Bankrotthandlungen: §§ 283, 283a StGB.....	227
3.5.1.2 Verletzung der Buchführungspflicht: § 283b StGB	232
3.5.2 Fehlinformation durch unrichtige Darstellung	
in Bilanzen, Jahresabschlüssen und Lageberichten.....	233
3.5.2.1 Unrichtige Darstellung: § 331 Nr.1, 2 u. 3a HGB	233
3.5.2.2 Unrichtige Wiedergabe oder Verschleierung von Gesellschaftsverhältnissen	
in Darstellungen oder Übersichten über den Vermögensgegenstand	
von Aktiengesellschaften: § 400 I Nr.1 AktG.....	233
3.5.2.3 Falsche Versicherung und falsche Angaben von Vorstandsmitgliedern,	
Aufsichtsräten und Liquidatoren: Unrichtige Wiedergabe	
oder Verschleierung der Verhältnisse der Genossenschaft: § 147 II Nr.1 GenG	233
3.5.2.4 Unrichtige Wiedergabe	
oder Verschleierung im Rahmen von Umwandlungen: § 313 I Nr.1 UmwG	234

3.5.3 Unrichtige Darstellung von Großunternehmen: § 17 Nr.1 u. 2 PublG.....	234
3.5.4 Verstoß gegen die Eintragungspflicht im Deckungsregister beim Handel mit Pfandbriefen: §§ 38 Nr.2, 5 I S.3 PfandBG	234
3.5.5 Unrichtige Darstellung bei Versicherungsgeschäften	234
3.5.5.1 Unrichtige Darstellung von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit: § 143 I Nr.1 1.Alt. VAG	234
3.5.5.2 Gefährdung fremder Sachen von bedeutendem Wert durch Verstoß gegen die Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten von selbstständigen Versicherungsvermittlern oder –beratern: § 148 Nr.2 GewO i.Verb.m. § 144 II Nr.1 GewO i.Verb.m. §§ 18, 14 VersVermV.....	235
3.6 Zwischenergebnis	235

Kapitel 4 Schutzlücken durch Regelungslücken

und Anwendungsschwierigkeiten in der Praxis237

4.1 Schutzlücken auf Grund fehlender Strafgesetzgebung.....	238
4.1.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	238
4.1.1.1 Werbung.....	239
4.1.1.2 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb	239
4.1.1.2.1 Geschäfte mit Kapitalanlagen in Form von Waren oder Unternehmensbeteiligungen und im gewerblichen Bereich.....	240
4.1.1.2.2 Geschäfte mit Finanzinstrumenten, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind.....	240
4.1.1.2.3 Finanzinstrumente, die nicht zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind.....	241
4.1.1.2.4 Geschäfte von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	241
4.1.1.2.5 Versicherungsgeschäfte	241
4.1.1.3 Veröffentlichung von Informationen in Form von Finanzanalysen.....	242
4.1.1.4 Verschwiegenheitspflichten.....	242
4.1.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben	243
4.1.2.1 Informationspflichten bei konkreten, nicht öffentlichen Angeboten oder Empfehlungen und bei Vertrieb	243
4.1.2.1.1 Kapitalanlagen in Form von Waren oder Unternehmensbeteiligungen und im gewerblichen Bereich.....	243

4.1.2.1.2	Finanzinstrumente, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind.....	243
4.1.2.1.3	Finanzinstrumente, die nicht zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	244
4.1.2.1.4	Geschäfte von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	244
4.1.2.1.5	Versicherungsgeschäfte	244
4.1.2.2	Nicht öffentliche Weitergabe einer Finanzanalyse	245
4.1.2.2	Verschwiegenheitspflichten.....	245
4.1.3	Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	245
4.1.3.1	Eintragung in öffentliche Register.....	245
4.1.3.2	Veröffentlichung von Rechnungslegungs- und Finanzberichten.....	246
4.1.3.3	Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb	247
4.1.1.3.1	Kapitalanlagen in Form von Waren oder Unternehmensbeteiligungen und im gewerblichen Bereich.....	247
4.1.1.3.2	Finanzinstrumente, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind.....	247
4.1.1.3.3	Finanzinstrumente, die nicht zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	247
4.1.1.3.4	Geschäfte von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	248
4.1.1.3.5	Versicherungsgeschäfte	248
4.1.4	Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	248
4.1.4.1	Marktzugang.....	248
4.1.4.2	Angebot und Vertrieb	249
4.1.4.2.1	Kapitalanlagen in Form von Waren oder Unternehmensbeteiligungen und im gewerblichen Bereich.....	249
4.1.4.2.2	Finanzinstrumente, die zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind.....	249
4.1.4.2.3	Finanzinstrumente, die nicht zum Handel am organisierten Markt zugelassen sind	250
4.1.4.2.4	Geschäfte von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gesellschaften.....	250
4.1.4.2.5	Versicherungsgeschäfte	250
4.1.4.3	Sonstige Informationspflichten	251
4.1.4.3.1	Mitteilungspflichten bei Erstellung und Verwendung von Finanzanalysen	251
4.1.4.3.2	Fehlinformation im Zusammenhang mit Stimmrechten	251
4.1.4.2.3	Informationspflichten während der Verwahrung von Wertpapieren	252
4.1.4.3.4	Mitteilungspflichten bei Insolvenz	252
4.1.4.2.5	Informationspflichten im Rahmen der Umwandlung.....	252

4.1.4.3.6 Informationspflichten gegenüber der Prüfungsstelle.....	252
4.1.4.3.7 Übermittlungs- und Hinterlegungspflichten gegenüber den Aufsichtsstellen	252
4.1.4.3.8 Mitteilungspflichten der Behörden.....	253
4.1.5 Fehlinformation bei Aufzeichnung und Aufbewahrung	253
4.1.5.1 Kapitalanlagen in Form von Waren oder Unternehmensbeteiligungen und im gewerblichen Bereich	253
4.1.5.2 Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflicht über Geschäfte mit Finanzinstrumenten.....	253
4.1.5.3 Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Kapitalgesellschaften	254
4.1.5.4 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute	254
4.1.5.5 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten für unabhängige Versicherungsvermittler und –berater sowie Versicherungsunternehmen und Pensionsfonds (vgl. § 341p HGB).....	255
4.1.5.6 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten für Großunternehmen nach dem PubLG.....	255
4.1.5.7 Ergänzende Buchführungs- und Dokumentationspflichten von Investmentgesellschaften	255
4.1.5.8 Prüfungspflichten.....	255
4.1.5.9 Besonderheiten der Bilanzierungs- und Prüfungspflichten bei Umwandlungen.....	256
4.1.5.10 Aufzeichnungspflicht der Aufsichtsstellen.....	256
4.2 Schutzlücken auf Grund der Tatbestandsausgestaltung oder von Verfahrenshindernissen.....	256
4.2.1 Unbestimmte Tatbestandsformulierungen und damit verbundene Feststellungs- und Nachweisschwierigkeiten in der Praxis.....	256
4.2.1.1 Strafbare Werbung: § 16 UWG	257
4.2.1.2 Beharrliche Wiederholung erlaubnispflichtiger Gewerbetätigkeiten ohne die erforderliche Erlaubnis: § 148 Nr.1 GewO	258
4.2.1.3 Gefährdung fremder Sachen von bedeutendem Wert durch die Ausübung eines Gewerbes: § 148 Nr.2 GewO.....	259
4.2.1.4 Öffentliche Angebote einer Kapitalanlagegesellschaft ohne die erforderliche Erlaubnis: § 143a InvG	259
4.2.1.5 Verbotene Geschäfte und Handeln ohne Erlaubnis: § 54 KWG	259
4.2.1.6 Unbefugte Geschäftstätigkeit von Versicherungsunternehmen und Pensionsfonds: § 140 VAG	260
4.2.1.7 Strafbare Handlungen im Pfandbriefhandel.....	261
4.2.1.8 Betrug: § 263 StGB.....	261
4.2.1.9 Kapitalanlagebetrug: § 264a StGB.....	262

4.2.1.10 Kreditbetrug: § 265b StGB.....	264
4.2.1.11 Untreue: § 266 StGB	266
4.2.1.12 Depotuntreue: § 34 DepotG	267
4.2.1.13 Verletzung der Geheimhaltungspflicht:	
§ 333 HGB, § 404 AktG, § 85 GmbHG, § 19 PublG,	
§ 315 UmwG, § 151 GenG, § 138 VAG und § 17 UWG.....	267
4.2.1.14 Unbefugte Offenbarung von Angaben über Millionenkredite: § 55b KWG.....	269
4.2.1.15 Verleiten und Erbieten zum Verrat: § 19 UWG.....	270
4.2.1.16 Verletzung von Privatgeheimnissen: § 203 StGB.....	270
4.2.1.17 Ausspähen und Abfangen von Daten	
sowie entsprechende Vorbereitungshandlungen: §§ 202a, 202b, 202c StGB.....	271
4.2.1.18 Insiderhandel	272
4.2.1.19 Verleitung zur Börsenspekulation: §§ 61, 23 I BörsG	274
4.2.1.20 Wucher: § 291 StGB.....	276
4.2.1.21 Marktmanipulation: §§ 38 II, 39 I Nr. 1 u. 2, II Nr.11, 20a WpHG	276
4.2.1.22 Verwertung von Betriebs- oder Geschäftsgeheimnissen:	
§ 333 II S.2 HGB, § 404 II S.2 AktG, § 85 II S.2 GmbHG, § 17 II Nr.2 UWG,	
§ 19 II S.2 PublG, § 315 II S.2 UmwG, § 151 II S.2 GenG, § 138 II S.2 VAG	280
4.2.1.23 Unbefugte Verwertung von Angaben über Millionenkredite: § 55a KWG.....	280
4.2.1.24 Verwertung von Vorlagen: § 18 UWG.....	281
4.2.1.25 Verwertung fremder Geheimnisse: § 204 StGB	281
4.2.1.26 Wertpapierfälschung: § 151 i. Verb. m. §§ 146 ff StGB.....	282
4.2.1.27 Geldwäsche,	
Verschleierung unrechtmäßig erlangter Vermögensvorteile: § 261 StGB.....	283
4.2.1.28 Falsche Angaben nach § 399 AktG.....	284
4.2.1.29 Falsche Angaben nach § 82 GmbHG	286
4.2.1.30 Falsche Angaben oder unrichtige Darstellung nach § 147 GenG.....	286
4.2.1.31 Falsche Angaben nach § 313 UmwG	287
4.2.1.32 Falsche Angaben und unrichtige Darstellung nach § 331 HGB	287
4.2.1.33 Unrichtige Darstellung nach § 17 PublG	288
4.2.1.34 Falsche Angaben nach § 134 VAG	288
4.2.1.35 Unwahre Angaben über das Eigentum: § 35 DepotG.....	289
4.2.1.36 Unrichtige Darstellung nach § 400 AktG.....	289
4.2.1.37 Unrichtige Darstellung gegenüber Prüfern: § 143 VAG	290
4.2.1.38 Verletzung der Berichtspflicht nach § 332 HGB.....	290
4.2.1.39 Verletzung der Berichtspflicht nach § 403 AktG.....	291
4.2.1.40 Verletzung der Berichtspflicht nach § 18 PublG	292
4.2.1.41 Verletzung der Berichtspflicht nach § 314 UmwG	292
4.2.1.42 Verletzung der Berichtspflicht nach § 150 GenG	292

4.2.1.43 Straftaten eines Prüfers: § 137 VAG	293
4.2.1.44 Strafbare Verletzung von Prüferpflichten: § 148a GewO i. Verb. m. § 16 MaBV	293
4.2.1.45 Falsche Erklärung	
über Deckungsrückstellung und Sicherheitserklärung: § 139 VAG	293
4.2.1.46 Falsche Ausstellung von Berechtigungsausweisen: § 402 AktG	293
4.2.1.47 Unterlassen der Antragsstellung	
auf Eröffnung des Insolvenzverfahrens: § 130b HGB	294
4.2.1.48 Pflichtverletzung bei Verlust,	
Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit: § 401 AktG	295
4.2.1.49 Unterlassen der Verlustanzeige oder des Antrags	
auf Eröffnung des Insolvenzverfahrens: § 84 GmbHG	296
4.2.1.50 Unterlassen der Einberufung der Generalversammlung	
und des Insolvenzantrages: § 148 GenG	297
4.2.1.51 Pflichtverletzungen des Verwahrers im Falle von dessen Zahlungseinstellung	
oder seiner Insolvenzeröffnung: § 37 DepotG	297
4.2.1.52 Verletzung der Pflicht zur Anzeige der Zahlungsunfähigkeit	
bzw. Überschuldung: § 55 KWG	297
4.2.1.53 Unterlassene Anzeige der Zahlungsunfähigkeit	
eines Versicherungsunternehmens oder Pensionsfonds: § 141 VAG	298
4.2.1.54 Bankrott: §§ 283, 283a StGB	298
4.2.1.55 Verletzung der Buchführungspflicht: § 283b StGB	301
4.2.2 Verjährungsproblematik	301
4.2.2.1 Verjährungsfristen	302
4.2.2.2 Ruhen	303
4.2.2.3 Unterbrechung der Verjährung	304
4.2.2.4 Presserechtliche Verjährung	305
4.2.3 Die Reichweite des nationalen Strafrechtsschutzes	
im Hinblick auf den internationalen Kapitalanlagemarkt	306
4.2.3.1 Regelungen des innerstaatlichen Strafanwendungsrechts	306
4.2.3.1.1 Grundsatz des Territorialprinzips nach § 3 StGB	306
4.2.3.1.2 Bestimmung des Tatortes nach § 9 StGB (Ubiquitätsprinzip)	306
4.2.3.1.2.1 Handlungsort	307
4.2.3.1.2.2 Erfolgsort	307
4.2.3.1.3 Ausnahmen vom Territorialprinzip: §§ 5, 6 u. 7 StGB	308
4.2.3.1.3.1 Verletzung von Betriebs- oder Geschäftsgeheimnissen: § 5 Nr. 7 StGB	308
4.2.3.1.3.2 Geld- und Wertpapierfälschung sowie deren Verbreitung: § 6 Nr. 7 StGB	309
4.2.3.1.3.3 Geltung für Auslandstaten in anderen Fällen: § 7 StGB	309
4.2.3.2 Die Auswirkungen des innerstaatlichen Strafanwendungsrechts	
auf den strafrechtlichen Schutz des Kapitalanlagemarktes	310

4.2.3.2.1 Strafbare Werbung, § 16 UWG.....	310
4.2.3.2.1 Betrugs- und Untreuedelikte.....	311
4.2.3.2.2 Insiderstrafrecht.....	311
4.2.3.2.3 Börsendelikte.....	312
4.2.3.2.4 Insolvenzdelikte.....	313
4.2.3.2.5 Bilanzdelikte und Delikte nach der GewO	313
4.2.3.2.6 Delikte nach dem KWG	315
4.2.3.2.7 Delikte nach dem VAG.....	315
4.2.3.2.8 Wucher und Geldwäsche	315
4.3 Lückenhafter Schutz vor Fehlinformation in den festgelegten fünf Gefahrenbereichen und Möglichkeiten zur Schließung dieser Schutzlücken	317
4.3.1 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben.....	317
4.3.1.1 Werbung	317
4.3.1.2 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb	317
4.3.1.3 Veröffentlichung von Finanzanalysen.....	319
4.3.1.4 Verschwiegenheitspflichten.....	319
4.3.2 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten, zielgerichtet-aufklärenden Angaben.....	320
4.3.2.1 Konkrete, nicht öffentliche Empfehlungen oder Angebote	320
4.3.2.2 Nicht öffentliche Weitergabe einer Finanzanalyse	322
4.3.2.3 Verschwiegenheitspflichten.....	322
4.3.3 Fehlinformation bei zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	324
4.3.3.1 Eintragung in öffentliche Register.....	324
4.3.3.2 Veröffentlichung von Rechnungslegungs- und Finanzberichten.....	325
4.3.3.3 Öffentliche Angebote und öffentlicher Vertrieb	326
4.3.4 Fehlinformation bei nicht zur Veröffentlichung bestimmten Angaben, die Erkundigungs- und Kontrollmöglichkeiten schaffen.....	327
4.3.4.1 Marktzugang.....	327
4.3.4.2 Angebot und Vertrieb	327
4.3.4.3 Sonstige Informationspflichten	329
4.3.5 Fehlinformation bei Aufzeichnung und Aufbewahrung	330
4.3.5.1 Geschäftsvorgänge und Geschäftsergebnisse.....	330
4.3.5.2 Prüfungspflicht.....	331
4.3.5.3 Aufzeichnungspflicht der Behörden	332
4.4 Zwischenergebnis	332

<u>Schlussbetrachtung</u>	<u>335</u>
1. Zusammenfassung der Arbeit.....	335
2. Ausblick: anstehende Gesetzesänderungen	338
3. Ergebnis.....	340
Regelungslücken im außerstrafrechtlichen Bereich	341
Regelungslücken im strafrechtlichen Bereich	342
<u>Abkürzungsverzeichnis</u>	<u>343</u>
<u>Literaturverzeichnis.....</u>	<u>351</u>