


# Update Compliance

## Kapitalmarktrecht

Nr. 2 • 23. April 2010



**Das Bundesfinanzministerium plant, noch im April ein Gesetz zur Stärkung des Anlegerschutzes und zur Verbesserung der Funktionsfähigkeit des Kapitalmarktes vorzulegen.**

Der angekündigte Gesetzentwurf soll insbesondere die Meldepflichten für Aktien im regulierten Markt notierter Unternehmen ausweiten, um das so genannte Anschleichen im Stile Porsche/VW oder Schaeffler/Continental zu verhindern. Wertpapierleihgeschäfte, Cash Settled Swap und ähnliche Instrumente sollen meldepflichtig werden. Darüber hinaus sind umfassende Änderungen für die Beratung und den Vertrieb von Produkten des Grauen Kapitalmarkts geplant. Die Vorschriften etc., sollen Prospekte für Graumarktanlagen in Zukunft detailliertere Informationen enthalten und von der Bundesfinanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ähnlich wie Wertpapierprospekte intensiver geprüft werden. Schließlich sollen ungedeckte Leerverkäufe künftig gänzlich untersagt werden. Leerverkäufe bezogen auf im regulierten Markt gehandelte Aktien sollen meldepflichtig werden, ähnlich den bei Aktien bestehenden Meldepflichten.

**Praxishinweis:** Die Neuregelungen könnten bereits in der zweiten Jahreshälfte 2010 in Kraft treten. Die Praxis sollte sich daher frühzeitig auf die neuen Meldepflichten einstellen, die etwa im Bereich der Wertpapierleihgeschäfte erheblichen Umfang annehmen können. Auch die Prospektierung im Bereich geschlossener Fonds etc. könne sich grundlegend ändern.

## Gesetzentwurf zur Verbesserung des Anlegerschutzes

Dr. Thorsten Kuthe (Köln)

### **Neue Meldepflichten für aktienbezogene Instrumente**

### **Neue Vorschriften für den Grauen Kapitalmarkt**

### **Regulierung von Leerverkäufen**



Rechtsanwalt  
**Dr. Thorsten Kuthe**  
Tel. +49 (0)221 2052-476  
Fax +49 (0)221 2052-1  
t.kuthe@heuking.de



Rechtsanwältin  
**Madeleine Zipperle**  
Tel. +49 (0)211 600 55-486  
Fax +49 (0)221 2052-1  
m.zipperle@heuking.de

## Ihre Ansprechpartner zu diesem Thema

- Bitte senden Sie mir das **Update Compliance Kapitalmarktrecht** zukünftig per Email zu – kostenlos, unverbindlich, jederzeit kündbar.
- Ich möchte das **Update Compliance Kapitalmarktrecht** nicht mehr erhalten.

**Fax-Antwort an:** +49 (0) 221 2052-1  
**E-Mail-Antwort an:** kapitalmarktrecht@heuking.de

## Versandservice und Kontakt

Ihr Name: .....

Ihre Email-Adresse: .....

Anmerkungen: .....

.....

Diese und alle weiteren Ausgaben des **Update Compliance** finden Sie im Internet unter [www.heuking.de/aktuelles/newsletter](http://www.heuking.de/aktuelles/newsletter)

## Download

**Berlin**  
Unter den Linden 10  
D-10117 Berlin

**Brüssel**  
Avenue Louise 326  
B-1050 Brüssel

**Chemnitz**  
Weststraße 16  
D-09112 Chemnitz

**Düsseldorf**  
Georg-Glock-Straße 4  
D-40474 Düsseldorf

**Frankfurt am Main**  
Grüneburgweg 102  
D-60323 Frankfurt am Main

**Hamburg**  
Bleichenbrücke 9  
D-20354 Hamburg

**Köln**  
Magnusstraße 13  
D-50672 Köln

**München**  
Prinzregentenstraße 48  
D-80538 München

**Zürich**  
Bahnhofstraße 3  
CH-8001 Zürich

[www.heuking.de](http://www.heuking.de)