

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XIII
1. Einleitung	1
1.1 Begriffsbestimmung	3
1.1.1 Compliance	4
1.1.2 Compliance-Programm, Compliance-Maßnahmen und Compliance-Organisation	8
1.1.3 Insiderverbote und Insider-Compliance	8
1.2 Gegenstand und Gang der Untersuchung	9
2. Theoretische Grundlagen	13
2.1 Insiderrecht	13
2.1.1 Entwicklung des Insiderrechts	15
2.1.2 Theorie des Insiderrechts	16
2.1.3 Regulierungsmodelle	23
2.1.4 Strafrechtliche Insiderverbote	25
2.1.5 Flankenschutz	28
2.2 Compliance	31
2.2.1 Ziele und Funktionen von Compliance	33
2.2.2 Zentrale Aspekte von Compliance	34
2.2.3 Gründe für ein Compliance-Programm	42
2.2.4 Compliance als Risikomanagement	46
2.2.5 Organisatorische Verankerung	50
2.2.6 Eckpunkte eines Compliance-Programms	52
2.2.7 Erfolgs- und Effizienzmessung	65
2.3 Corporate Governance	67
2.3.1 Konvergenz von Corporate Governance Systemen?	70
2.3.2 Einfluss internationaler Standards	71

2.3.3	Erfolgsmessung von Corporate Governance	73
2.3.4	Cross-Listings und Corporate Governance	74
2.3.5	Von der freiwilligen Selbstregulierung zur gesetzlichen Anerkennung	75
2.3.6	Verhältnis von Corporate Governance zu Compliance	78
3.	Europäisches Insiderrecht und Compliance	81
3.1	Entwicklung	82
3.2	Insiderrecht	88
3.2.1	Anwendungsbereich	90
3.2.2	Insider	91
3.2.3	Insiderpapiere	91
3.2.4	Insiderinformation	92
3.2.5	Tathandlungen	101
3.2.6	Subjektive Tatseite	104
3.2.7	Ausnahmen vom Insiderverbot	105
3.2.8	Strafe	107
3.2.9	Flankenschutz	109
3.3	Compliance	114
3.3.1	Insiderverzeichnis	114
3.3.2	Gewährleistung der Vertraulichkeit bei Aufschub einer Ad-hoc Mitteilung	115
3.3.3	Erweiterung der Compliance-Pflichten	116
3.4	Architektur der zukünftigen europäischen Kapitalmarkt- aufsicht	117
3.4.1	ESMA und die nationalen Aufsichtsbehörden	117
3.4.2	Erweiterung der Kompetenzen und Verschärfung der Sanktionen	119
4.	Insiderrecht und Compliance in Österreich	123
4.1	Entwicklung	123
4.2	Insiderrecht	128
4.2.1	Anwendungsbereich	129
4.2.2	Tatbestand	129
4.2.3	Unternehmensstrafrecht	131
4.2.4	Strafe	136
4.2.5	Sonderstraßprozessrecht	140
4.2.6	Aufsichtsbehörde	141
4.2.7	Flankenschutz	143
4.3	Compliance	146
4.3.1	Pflicht zur Compliance	147
4.3.2	Insiderspezifische Compliance-Maßnahmen	155

5. Insiderrecht und Compliance in Deutschland	175
5.1 Entwicklung	176
5.2 Insiderrecht	180
5.2.1 Tatbestand	180
5.2.2 Unternehmensstrafrecht	182
5.2.3 Strafe	183
5.2.4 Aufsichtsbehörde	187
5.2.5 Flankenschutz	188
5.3 Compliance	192
5.3.1 Pflicht zur Compliance	193
5.3.2 Insiderspezifische Compliance-Maßnahmen	204
6. Insiderrecht und Compliance in den USA	213
6.1 Entwicklung	215
6.2 Insiderrecht	220
6.2.1 Quellen des Insiderrechts	220
6.2.2 Anwendungsbereich.....	222
6.2.3 Insider	224
6.2.4 Insiderpapiere	228
6.2.5 Insiderinformation	228
6.2.6 Tathandlungen	231
6.2.7 Subjektive Tatseite	232
6.2.8 Unternehmensstrafrecht	235
6.2.9 Strafe	237
6.2.10 Sonderbestimmungen	242
6.2.11 Aufsichtsbehörde	243
6.2.12 Flankenschutz	244
6.3 Compliance	248
6.3.1 Pflicht zur Compliance	250
6.3.2 Compliance-Maßnahmen	273
7. Rechtsvergleich	279
7.1 Insiderverbote	279
7.1.1 Insider	280
7.1.2 Insiderpapiere	281
7.1.3 Insiderinformation	281
7.1.4 Tatbestände	282
7.1.5 Sanktionen	284
7.1.6 Flankenschutz	285
7.1.7 Zusammenfassung	286
7.2 Insider-Compliance	287
7.2.1 Regelungstechnik	288

7.2.2 Normative und subnormative Verhaltenssteuerung	290
7.2.3 Anreize für Compliance	294
7.2.4 Insider-Compliance Maßnahmen	300
7.2.5 Rechtliche Grenzen von Compliance-Programmen	303
7.2.6 Compliance und Gesellschaftsrecht	306
7.2.7 Zusammenfassung	308
8. Conclusio	311
Literaturverzeichnis	317
Judikaturverzeichnis	343
Stichwortverzeichnis	351