

ZBB 2008, 196

KWG § 1 Abs. 1 Satz 2 Nr. 4, §§ 32, 37

Zur Einordnung eines kollektiven Anlagemodells als erlaubnispflichtiges Finanzkommissionsgeschäft

BVerwG, Urt. v. 27.02.2008 – BVerwG 6 C 11.07 (6 C 12.07 (VGH Kassel)), ZIP 2008, 911

Amtlicher Leitsatz:

Begibt ein Unternehmen gegen Zahlung bestimmter Beträge sogenannte Indexzertifikate an das interessierte Publikum und legt die eingenommenen Gelder im eigenen Namen und auf eigene Rechnung in Finanzinstrumenten wie Aktien, Aktienderivaten, Währungsoptionen und Währungsfutures an, aus denen der Index für den Rücknahmewert des Zertifikats ermittelt wird, liegt keines der im Kreditwesengesetz umschriebenen Bankgeschäfte vor, insbesondere kein Finanzkommissionsgeschäft.