

## Die Bindungswirkung des Musterentscheids nach dem Kapitalanlegermusterverfahrensgesetz

Bearbeitet von  
Christoph Leser

1. Auflage 2014. Buch. 357 S. Kartoniert  
ISBN 978 3 8487 1168 0  
Gewicht: 543 g

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Bankrecht, Kapitalmarktrecht > Kapitalmarktrecht, Wertpapierrecht](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](http://beck-shop.de) ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Christoph Leser

# Die Bindungswirkung des Musterentscheids nach dem Kapitalanlegermusterverfahrensgesetz



**Nomos**

Privatrecht - Wirtschaftsrecht - Verfahrensrecht

herausgegeben vom

Institut für ausländisches und internationales  
Privat- und Wirtschaftsrecht der Universität Heidelberg

Prof. Dr. Burkhard Hess  
Prof. Dr. Dr. h.c. Herbert Kronke  
Prof. Dr. Thomas Pfeiffer

Band 5

Christoph Leser

Die Bindungswirkung des  
Musterentscheids nach dem  
Kapitalanlegermustersverfahrensgesetz



**Nomos**

**Die Deutsche Nationalbibliothek** verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Zugl.: Heidelberg, Univ., Diss., 2013

ISBN 978-3-8487-1168-0 (Print)

ISBN 978-3-8452-5319-0 (ePDF)

1. Auflage 2014

© Nomos Verlagsgesellschaft, Baden-Baden 2014. Printed in Germany. Alle Rechte, auch die des Nachdrucks von Auszügen, der fotomechanischen Wiedergabe und der Übersetzung, vorbehalten. Gedruckt auf alterungsbeständigem Papier.

## Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	17
Erstes Kapitel: Einleitung	21
A. Gegenstand der Arbeit	21
B. Ablauf der Darstellung	23
Zweites Kapitel: Regelung des KapMuG	25
A. Hintergrund des Gesetzesentwurfs	25
I. Streuschadensproblematik	25
II. Jüngste Vorschläge	28
III. Der Fall Telekom	30
1. Entwicklung der Telekom-Aktie	31
2. Die Prozesse vor dem LG Frankfurt	31
3. Vorlagebeschluss und Aussetzung	35
4. Musterverfahren vor dem OLG Frankfurt	36
B. Gesetzgebungsverfahren	40
C. Regelungsziele und Erwartungen	45
I. Ordnungspolitische Gründe	45
II. Effektiver Rechtsschutz	46
III. Justizentlastung	47
IV. Standortfrage	48
D. Verfahrensablauf	50
I. Einteilung des Musterverfahrens	50
II. Die verschiedenen Stufen des Musterverfahrens	54
1. Stufe 1: Antragsstadium	54
a) Anwendungsbereich	54
b) Zuständigkeit	56
c) Musterfeststellungsantrag	58
d) Bekanntmachung im Klageregister	61
e) Unterbrechung des Verfahrens	62
2. Stufe 2: Vorlagestadium	62
3. Stufe 3: Musterverfahren	64
a) Bestimmung des Musterklägers	64
b) Bekanntmachung des Musterverfahrens	66

*Inhaltsverzeichnis*

c) Aussetzung	66
d) Musterentscheid	67
e) Rechtsbeschwerde	68
4. Stufe 4: Fortsetzung der Ausgangsverfahren	69
Drittes Kapitel: Bisherige Möglichkeiten kollektiver Bindung	71
A. Streitgenossenschaft, §§ 59, 60 ZPO (subjektive Klagehäufung)	71
I. Vorteile des Modells	72
II. Nachteile des Modells	72
B. Nebenintervention, §§ 66 ff. ZPO	74
C. Verfahrensverbinding, § 147 ZPO	75
I. Vorteile des Modells	76
II. Nachteile des Modells	77
D. Verfahrensaussetzung, § 148 ZPO	77
I. Vorteile des Modells	77
II. Nachteile des Modells	77
III. »Aussetzung auf kaltem Wege«	79
E. Interessengemeinschaft (Treuänderische Durchsetzung)	79
I. Gewillkürte Prozessstandschaft	80
II. Abtretung	80
1. Vorteile des Modells	81
2. Nachteile des Modells	81
F. Prozessfinanzierung	83
G. Zusammenschluss als GbR (Pooling)	84
I. Vorteile des Modells	85
II. Nachteile des Modells	85
H. Musterprozessabrede	86
I. Vorteile des Modells	86
II. Nachteile des Modells	87
I. Ergebnis	89
Viertes Kapitel: Grenzen der Bündelung durch die Verfassung	91
A. Justizgewährungsanspruch	91
I. Verstoß bei fehlendem Individualverfahren	92
II. Verstoß durch faktische Präjudizwirkung	92
B. Dispositionsmaxime	94
I. Einleitung des Verfahrens (»Ob«)	94
II. Entscheidung über den Antragsgegenstand (»Was«)	95
III. Beendigung des Prozesses (»Wie lange«)	96

C.	Grundsatz rechtlichen Gehörs	98
D.	Beibringungsgrundsatz	101
E.	Gleichheitssatz	101
Fünftes Kapitel: Bestehende Arten von Bindungswirkungen		103
A.	Rechtskraftwirkung	103
I.	Sinn und Zweck	103
II.	Arten	104
III.	Formelle Rechtskraft	105
IV.	Materielle Rechtskraft	106
1.	Rechtskrafttheorien	106
a)	Materielle Rechtskrafttheorie	106
b)	Prozessuale Rechtskrafttheorie	107
2.	Rechtskraftfähige Entscheidungen	108
3.	Umfang und Grenzen	108
a)	Objektive Grenzen	108
aa)	Bindungswirkung nach <i>Savigny</i>	108
bb)	Bindungswirkung nach § 322 I ZPO	111
b)	Wirkungen der materiellen Rechtskraft	113
aa)	Negative Prozessvoraussetzung	113
bb)	Präjudizialität	115
c)	Subjektive Grenzen	119
aa)	Gesetzliche Ausnahmen	120
bb)	Rechtskrafterstreckung extra legem	121
d)	Zeitliche Grenzen	123
B.	Innerprozessuale Bindungswirkung	125
C.	Interventionswirkung	127
I.	Art der Bindungswirkung und Bezeichnung	127
II.	Zweck der Interventionswirkung	130
III.	Voraussetzungen	131
1.	Erstentscheidung	132
2.	Einbeziehung in den Vorprozess	134
3.	Folgeprozess	135
IV.	Umfang der Interventionswirkung	136
1.	Objektiver Umfang	136
a)	Unterschiedliche Grenzziehung	136
b)	Grundsätzlicher Umfang	139
c)	Ausnahmen	140
aa)	Fragen der Zulässigkeit	140
bb)	Kein identischer Lebenssachverhalt	140
cc)	Nicht tragende Urteilsgründe	140



*Inhaltsverzeichnis*

dd) Kumulativ- bzw. Alternativbegründungen	141
ee) Fehlende Feststellungen	142
ff) Non-liquet-Entscheidungen	142
gg) Rücknahme der Nebenintervention	144
2. Subjektiver Umfang	145
3. Einrede des § 68 Hs. 2 ZPO	147
D. Gestaltungswirkung	150
E. Tatbestandswirkung	151
Sechstes Kapitel: Wirkung des Musterentscheids	153
A. Einleitung	153
I. Charakter und Zweck der Norm	153
II. Kritik an der Norm	154
B. Überblick über die Regelung des § 16 KapMuG	155
I. § 16 I 1 KapMuG	155
II. § 16 I 2 KapMuG	156
III. § 16 I 3 KapMuG	156
IV. § 16 I 4 KapMuG	158
V. § 16 I 5 KapMuG	158
VI. § 16 II KapMuG	158
VII. § 16 III KapMuG	159
C. Einordnung zentraler Begriffe des Musterverfahrens	159
I. Feststellungsziel	160
II. Streitpunkte	164
III. Streitgegenstand	164
D. Die Bindung der Prozessgerichte, § 16 I 1 KapMuG	167
I. Objektive Reichweite der Bindungswirkung	167
1. Umfassender oder eingeschränkter Bindungsumfang?	168
2. Entscheidungserhebliche/nicht-entscheidungserhebliche 8Streitpunkte?	170
II. Subjektive Reichweite der Bindungswirkung	176
III. Faktische erga-omnes-Bindungswirkung (Verjährungsproblematik)	180
IV. Präjudizwirkung	183
V. Dogmatische Einordnung	184
1. Grundurteil	185
2. Selbständiges Beweisverfahren	186
3. § 541 ZPO a.F.	187
4. § 563 II ZPO	188
5. Zusammenfassende Anordnung ohne eigenständige Wirkung	189

6.	Innerprozessuale Bindungswirkung	190
7.	Bindungswirkung sui generis	194
E.	Die Rechtskraft des Musterentscheids, § 16 I 2 KapMuG	195
I.	Zweck der Norm	195
II.	Reichweite der Rechtskraft (§ 16 I 2 KapMuG)	198
1.	In objektiver Hinsicht	198
2.	In subjektiver Hinsicht	203
III.	Wirkung der Regelung	205
1.	Wirkung im Ausgangsverfahren (Rechtskraft als Präjudizialität)	205
2.	Wirkung in anderen Musterverfahren (Rechtskraft als negative Prozessvoraussetzung)	206
3.	Bindungswirkung über die Ausgangsverfahren hinaus (Rechtskraft als Präjudizialität)	211
IV.	Dogmatische Einordnung	217
F.	Bindungswirkung für und gegen die Beigeladenen, § 16 I 3 KapMuG	220
I.	Zielrichtung der Norm im Gesamtgefüge des § 16 I KapMuG	220
1.	§ 16 I 3 KapMuG als Konkretisierung der Bindung aus § 16 I 1 KapMuG	223
2.	§ 16 I 3 KapMuG als eigenständige Bindungswirkung	223
II.	Objektive Reichweite	226
1.	Bloße Beschränkung der Bindungswirkung aus § 16 I 1 KapMuG	227
2.	Tatbestandswirkung	227
3.	Interventionswirkung	230
a)	Materiellrechtliche Bedenken	235
b)	Prozessuale Bedenken	239
c)	Bedenken einer Gesamtschau des § 16 I KapMuG	245
4.	Subjektive Rechtskrafterstreckung	252
a)	Der Wille des Gesetzgebers	253
b)	Vereinbarkeit einer Rechtskrafterstreckung mit der prozessualen Stellung der Beigeladenen	254
c)	Systembruch durch Rechtskrafterstreckung?	256
d)	Vereinbarkeit mit den übrigen Regelungen des § 16 I KapMuG	259
e)	Vergleich des § 325 ZPO mit § 16 I 3 KapMuG	261
f)	Vereinbarkeit mit der Gesamtkonzeption der verschiedenen Bindungswirkungen	265
5.	Ergebnis	266
III.	Subjektive Reichweite der Beiladungswirkung aus § 16 I 3 KapMuG	267
IV.	Wirkung der Beiladungsbindung, § 16 I 3 KapMuG	270

*Inhaltsverzeichnis*

1.	Wirkung in den Ausgangsverfahren (Rechtskraft als Präjudizialität)	270
2.	Wirkung in anderen Musterverfahren (Rechtskraft als neg. Zulassungsvoraussetzung)	270
3.	Wirkung in den Folgeverfahren (Rechtskraft als Präjudizialität)	272
V.	Beibringungsfiktion, § 16 I KapMuG a.E.	273
1.	Bezugspunkt der Regelung	273
2.	Wirkung in den Ausgangsverfahren	274
3.	Vereinbarkeit mit dem Beibringungsgrundsatz	275
4.	Anwendbarkeit	279
G.	Klagerücknahme, § 16 I 4 KapMuG	283
I.	Wirkungsweise	283
1.	Zweck der Norm	283
2.	Anwendbarkeit	284
II.	Überprüfung der Regelung	286
1.	Notwendigkeit	286
2.	Vereinbarkeit mit der Rechtskraft des Musterentscheids	288
3.	Verfassungsmäßigkeit	289
a)	Anspruch auf rechtliches Gehör, Art. 103 I GG	289
b)	Dispositionsfreiheit	290
III.	Die verschiedenen Zeitpunkte der Klagerücknahme	291
1.	Klagerücknahme vor Aussetzungsbeschluss	291
2.	Klagerücknahme nach Aussetzungsbeschluss	292
3.	Klagerücknahme innerhalb des Zeitraums aus § 17 S. 4 KapMuG	294
4.	Klagerücknahme nach Abschluss des Musterverfahrens	295
IV.	Klagerücknahme des Musterklägers	296
H.	Wiederaufnahme der Ausgangsverfahren, § 16 I 5 KapMuG	298
I.	Die Einschränkung der Bindungswirkung nach § 16 II KapMuG	299
I.	Zielrichtung der Ausnahmeregelung	301
II.	Grundvoraussetzungen aller Alternativen	302
III.	Die Alternativen	303
1.	Alternative (Zeitpunkt der Beiladung)	303
2.	Alternative (Tatsächlicher Widerspruch)	305
3.	Alternative (schuldhaftes Unterlassen des Musterklägers)	307
IV.	Geschützter Personenkreis	310
1.	Beigeladene	310
2.	Musterkläger	311
3.	bei Klagerücknahme	311
J.	Bindung im Rechtsbeschwerdeverfahren, § 16 III KapMuG	313

Siebtes Kapitel: Anerkennungsfähigkeit des Musterentscheids	315
Achtes Kapitel: Thesen der Arbeit	323
Neuntes Kapitel: Reform des KapMuG	331
A. Änderungen durch die KapMuG-Reform	332
I. Anwendungsbereich	332
II. Anspruchsanmeldung	333
III. Neue Vergleichsmöglichkeiten	335
IV. Verfahrensbeschleunigungen	335
B. Auswirkung der Reform auf die Bindungswirkung des Musterentscheids	338
I. Die Bindung der Prozessgerichte, § 22 I 1 KapMuG n.F.	339
II. § 22 II KapMuG n.F.	340
III. § 22 I 2 KapMuG n.F.	341
IV. § 22 I 3 KapMuG n.F.	343
V. Weitere Regelungen des § 22 KapMuG n.F.	344
Literaturverzeichnis	345