

Wertpapierhandelsgesetz: WpHG

Kommentar

Bearbeitet von

Prof. Dr. Andreas Fuchs, Dr. Martin Bouchon, Prof. Dr. Holger Fleischer, Niko Jakovou, Prof. Dr. Peter Jung, Dr. Petra Mennicke, Markus Pfüller, Dr. Hanno Teuber, Prof. Dr. Martin Paul Waßmer, Verena Weick-Ludewig, PD Dr. Martin Zimmermann

2. Auflage 2016. Buch. XXIV, 2597 S. In Leinen

ISBN 978 3 406 64892 2

Format (B x L): 14,1 x 22,4 cm

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

Zu [Leseprobe](#) und [Inhaltsverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung 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.

Sachverzeichnis

Die fetten Zahlen bezeichnen die Paragraphen,
die mageren die Randnummern.

- Ablauforganisation** **33** 132 ff.
- Abschlussvermittlung** **2** 94 ff.
 - Geschäftsbesorgungskonsortium **2** 95
 - Investmentclub **2** 95
 - offene Stellvertretung **2** 94
 - Warenterminbereich **2** 95
- Abusive Squeeuze** **20a** 65
- Acting in concert**
 - Entstehungsgeschichte **Einl.** 65
 - Zurechnung von Stimmrechten **22** 80
- Ad hoc-Publizität Vor** **12–14** 71 ff.;
 - 15** 1 ff., 57 ff.; **Vor** **37b** 27 ff., 37c, 63
 - Aktualisierung von Ad hoc-Mitteilungen **15** 341 ff.
 - allgemeines Weitergabeverbot **15** 384
 - anderen **15** 354 ff.
 - Änderungen des Stimmrechtsanteils **15** 226 ff.
 - keine anderweitige Veröffentlichung **15** 529
 - Antrag auf Zulassung **15** 205
 - Anwendungsfälle außerhalb der Regelbeispiele **15** 468 ff.
 - Art der Veröffentlichung **15** 306 ff.
 - Auskunftsbegehren eines Aktionärs **15** 366
 - Aussetzung oder Einstellung der Preisfeststellung **15** 525 ff.
 - Bankgeheimnis **15** 382
 - Bedenkzeit **15** 335
 - Beeinträchtigung laufender Verhandlungen **15** 446 ff.
 - Begeben **15** 76
 - Begründung der Selbstbefreiung **15** 498 ff.
 - behördliches Genehmigungsverfahren **15** 364
 - Beispieldatei der BaFin **15** 175
 - Beleg der Veröffentlichung **15** 530
 - berechtigte Interessen **15** 433 ff.
 - Bereichsöffentlichkeit **15** 153
 - Berichtigungsgebot **15** 405 ff.
 - Börsenhandelszeit **15** 335
 - Börsenzulassungsrichtlinie **15** 3 ff.
 - CESR Empfehlungen **15** 199
 - Corporate Governance Codex **15** 229
 - Delisting **15** 250
 - Directors' Dealings **15** 295 ff.;
 - 15a** 204 ff.
- Disclose-or-abstain-rule **15** 578 ff.
- Emittent **15** 349 f.
- Emittent des derivativen Finanzinstruments **15** 178
- die den Emittenten unmittelbar betreffen **15** 160 ff.
- Emittentenbezug **15** 163 ff.
- Emittentenleitfaden **15** 28 ff., 176
- Enforcement-Verfahren **15** 298 ff.
- Entstehungsgeschichte **Einl.** 32 f., 42; **15** 3 ff.
- Erwerb eigener Aktien **15** 236 ff.
- ESMA-Empfehlungen **15** 173 ff.
- externe Insider **15** 334
- Finanzmarktförderungsgesetze **15** 7 ff.
- Form 8-K **15** 567
- Form der Selbstbefreiung **15** 492
- Form der Veröffentlichung **15** 337 ff.
- Freiverkehr **15** 67 ff.
- Geheimhaltungspflicht **15** 332
- Gelt-Rechtsprechung des EuGH **15** 132 ff.
- Genusschein **15** 205
- gerichtliche Entscheidung **15** 156
- Gerichtsverfahren **15** 364
- Gerüchte **15** 143 ff., 488
- gestreckte Sachverhalte **15** 130 ff., 472 ff.
- gleichzeitige Veröffentlichung **15** 378 f.
- Handel an einem organisierten Markt **15** 63 ff.
- Hauptversammlung **15** 157
- Hedgefonds **15** 169
- Herkunftsstaatsprinzip **15** 59 ff.
- Inlandsemittent **15** 59, 79 ff., 91 f.
- innerbetriebliche Weitergabe **15** 356
- Insiderinformation **15** 95 ff.
- Insolvenz **15** 260 ff.
- keine Irreführung der Öffentlichkeit **15** 477 ff.
- Kapitalmarktpublizitätsrichtlinie **15** 17
- Kapitalmaßnahmen **15** 230 ff.
- Kennzahlen **15** 390 ff.
- kognitive und voluntative Informationen **15** 125 f.
- komplexe Sachverhalte **15** 127 ff.
- konkrete/präzise Information **15** 102 ff.
- Konzepte **15** 124

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Konzernklausel **15** 91
- Konzernsachverhalte **15** 206 ff., 357, 440
- Kursrichtung als Voraussetzung für die Konkretheit **15** 149 ff.
- M & A-Transaktionen **15** 255 ff.
- Marktmisbrauchsrichtlinie **15** 18 ff., 83 ff.
- Marktmisbrauchsverordnung **15** 33 ff., 70, 72, 97, 135 ff., 148, 155, 171, 361, 414, 430 ff., 472
- mehrstufige Entscheidungsprozesse **15** 140 ff., 455 ff.
- Mitteilen **15** 375, 377
- Mitteilungspflicht (Vorabmitteilung) **15** 505 ff.
- Nachtragspflicht zum Prospekt (§ 16 WpPG) **15** 205
- nicht öffentlich bekannt **15** 151 ff.
- Normzweck **15** 60 ff.
- öffentliche Übernahmen **15** 242 ff., 369, 447 ff.
- Ordnungswidrigkeit **15** 546 ff.; **39** 84 ff.
- Person im Auftrag oder auf Rechnung des Emittenten **15** 351 ff.
- Personalentscheidungen **15** 271 ff.
- persönliche Daten **15** 274
- Pläne **15** 124
- Preisbeeinflussungspotenzial **15** 179 ff.
- Pressekonferenz **15** 157
- primäre – **15** 58 ff.
- privater Bereich **15** 371
- Probability/Magnitude-Formel **15** 115
- Prognosen **15** 120 ff.
- Prospekthaftung **15** 543
- Prospektpflicht **15** 304
- im Rahmen seiner Befugnis **15** 359 ff.
- Rechtsfolgen der Selbstbefreiung **15** 502 f.
- Rechtstreitigkeit **15** 281 ff.
- Rechtsverordnung **15** 560 f.
- Regelpublizität **15** 212 ff.
- Regulation FD **15** 566
- Restrukturierung **15** 260 ff.
- Richtigkeitsverpflichtung **15** 396 ff.
- Richtlinie über strafrechtliche Sanktionen bei Marktmanipulationen **15** 48 f.
- Sachverständige **15** 365
- Sanierungsfälle **15** 452
- Sanktionen **15** 546 ff.
- Sarbanes-Oxley Act **15** 565
- Schadensersatz **15** 531 ff.
- Schiedsverfahren **15** 364
- Securities Exchange Act **15** 565 ff.
- Sekundärmarktpublizität **15** 52
- Selbstbefreiung **15** 413 ff.
- Selbstbefreiungsvoraussetzungen **15** 428 ff.
- Sitz des Emittenten **15** 73 ff.
- soziale Medien **15** 319
- Sprache **15** 320 ff.
- Squeeze-Out **15** 251 ff.
- standesrechtliche Vertraulichkeitsverpflichtungen **15** 383
- strafrechtliche Ermittlungverfahren **15** 284 ff.
- Strategien **15** 124
- systemrelevante Informationen **15** 432
- Tagespresse **15** 158
- Transparenzrichtlinie **15** 26, 84
- Transparenzrichtlinien-Umsetzungsgesetz **15** 27
- Übermittlung an das Unternehmensregister **15** 344
- Überwachung **15** 56
- unbefugte Weitergabe **15** 363
- Unmittelbarkeit **15** 170 ff.
- unternehmensinterne Untersuchungen **15** 284 ff.
- unverzügliches Nachholen der Ad hoc-Meldung **15** 493 ff.
- Unverzüglichkeit **15** 326 ff., 388
- Unwissenlichkeit **15** 387 ff.
- USA **15** 562 ff.
- Veränderungen des DVFA/SG-Ergebnisses **15** 189
- Veränderungen des Stimmrechtsanteils **15a** 207 ff.; **Vor** **21–30** 32 ff.
- Veräußerung einer wesentlichen Beteiligung (Paketverkauf) **15** 368
- Verhältnis des Weitergabeverbots zur Ad hoc-Publizitätspflicht **14** 217 ff.
- Verhältnis zur Bekanntmachung des Prüfungsergebnisses **37q** 13 ff.
- Veröffentlichung **15** 305 ff.
- Veröffentlichung bei Weitergabe **15** 345 ff.
- Veröffentlichungspflicht für beauftragte Dritte **15** 348
- Veröffentlichungsverbot **15** 397 ff.
- Verschwiegenheitspflicht **15** 332
- verständiger Anleger **15** 191 ff., 193
- Vertraulichkeitspflicht **15** 380 ff., 485 ff.
- Verwaltungsverfahren **15** 281 ff.
- Vorabmitteilung **15** 497, 504 ff.
- Vorlagepflichten gegenüber Abschluss- und Sonderprüfern **15** 382
- Wandelanleihe **15** 20
- Weitergabe an externe Berater oder Dienstleister **15** 372
- Weitergabe an Medien und Presse **15** 374

- Weitergabe an Rating-Agenturen **15** 373
 - Wirtschaftsprüfer **15** 353
 - Wissenszurechnung **15** 329 ff.
 - zeitlicher Anknüpfungspunkt **15** 93 f.
 - Zeugen **15** 365
 - zugänglich machen **15** 376 f.
 - zukünftige Umstände oder Ereignisse **15** 109 ff.
 - Zuständigkeit für Selbstbefreiungsscheidung **15** 425 ff.
 - zweistufige Prüfung **15** 198
- Advancing the Bid** **20a** 57
- Agency theory** **Vor** 12–14 103; **Vor** 38–40b 27
- AIFM-Richtlinie**
- Wohlverhaltensregeln **Vor** 31 ff. 23
- AIFM-Umsetzungsgesetz Einl.** 85; **Vor** 12–14 40a f.
- Wohlverhaltensregeln **Vor** 31 ff. 49
- Akteneinsichtsrecht** **40a** 16 ff.
- Aktien** 2 20 f.
- Anteile an geschlossenen Fonds **2** 23
 - ausländische Wertpapiere **2** 24
 - Erwerb eigener –en **14** 105 ff., 127, 130; **15** 236 ff.; **Vor** 37b 37c, 53
 - produktbezogene Informationspflichten **31** 167 ff.
 - Veränderungen des Stimmrechtsanteils siehe Veränderungen des Stimmrechtsanteils
 - mit – vergleichbare Beteiligungstitel an Unternehmen **2** 22 ff.
 - Veröffentlichungspflichten bei – **30b** 1 ff.
 - Weitergabe von Insiderinformationen an Aktionäre **14** 277 ff.
 - Zertifikate, die Aktien vertreten **2** 25
- Aktienanleihe** **2** 26, 28; **31** 166; **Vor** 37e, 37g
- Aktiendarlehen** **22** 55a ff.; **25** 11b
- Aktienindizes** **2** 49
- Aktienoption** **2** 49, 69; **Vor** 37e, 37g 72a
- Arbeitnehmerbeteiligung **2a** 17
 - Directors' Dealings **15a** 132 ff.
 - –sprogramm (Stock Option Plans) **2** 69; **12** 31; **14** 125 ff.
- Aktienplan**
- virtueller – (stock appreciation rights, phantom stocks etc.) **12** 39
- Aktiensplit**
- Directors' Dealings **15a** 136
- Aktientermingeschäfte** **Vor** 37e, 37g 45
- Aktionärsrechterichtlinie Einl.** 55
- Aktionärsvereinigung** **22** 77
- Algo-Flagging** **31f** 15
- Algorithmischer Handel** **33** 144a ff.
- Anwendungsbereich der Organisationspflichten **33** 144b ff.
 - automatische Vorhandelskontrolle **33** 144i
 - besondere Organisationspflichten **33** 144ff.
 - Informationsrechte gegenüber im algorithmischen Handel tätigen Wertpapierdienstleistungsunternehmen **4** 78 ff.
 - Notfallvorkehrung **33** 144k
 - Verdachtsanzeige **33** 144j
- Allfinanzaufsicht Einl.** 9 ff., 27; **Vor** 3–11 1
- Allgemeine Verhaltensregeln** siehe Wohlverhaltensregeln
- Allgemeines Verwaltungsrecht**
- Markt für Finanzinstrumente außerhalb der Europäischen Union **37k** 5 ff.
- Alongside-Kauf**
- Verbot von Insidergeschäften **14** 78, 91
- Altersvorsorge-Verbesserungsgesetz (AltVerbG) Einl.** 84
- American Depository Receipts** **21** 31; **30a** 25; **30h** 64
- Amtshilfe**
- Zusammenarbeit mit Aufsichtsbehörden im Inland **6** 6 ff.
 - Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland **7** 17
- Amtspflichtverletzung** **4** 12 ff.
- Prüfung von Unternehmensabschlüssen und -berichten **37n** 20 ff.
 - Verschwiegenheitspflicht **8** 28
- Änderung der Rechtsgrundlage des Emittenten** **30c** 1 ff.
- Anfechtung**
- Ausschluss der – eines Hauptversammlungsbeschlusses **30g** 1 ff.
- Angemessene interne Kontrollverfahren** siehe Kontrollverfahren
- Angemessenheitsprüfung** **31** 263 f., 313 ff.
- Abgrenzung zur Geeignetheitsprüfung **31** 263
 - Discount-Broking **31** 331
 - Dokumentationspflichten **31** 323 f.
 - Gegenstand und Maßstab **31** 313 ff.
 - Hinweis- und Informationspflichten **31** 318 ff.
 - professionelle Kunden **31** 264, 310
 - Unmöglichkeit der – **31** 320 ff.
 - Warnhinweis **31** 318 f., 324
- Anlageberatung** **2** 114 ff.
- Abgrenzung von verwandten Vertragsarten **31** 268 ff.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Abgrenzung zu bloßen Informationen oder Werbung **2** 117
- Ausnahmen nach § **2a** **2** 121
- Beratungsvertrag **31** 267 ff.; siehe auch Beratungsvertrag
- auf bestimmte Finanzinstrumente beziehen **2** 119 f.
- – bezüglich Investmentfondsanteilen **2a** 25 ff.
- Börsenbrief/Börseninformationsdienst **2** 114
- Dokumentation **31** 265
- Empfehlung **2** 117
- Family Offices **2** 115
- Geeignetheitsprüfung siehe Geeignetheitsprüfung
- Mitarbeiter in der – **34d** 6 ff.
- Persönlich **2** 118
- – im Rahmen einer anderen beruflichen Tätigkeit **2a** 41
- – sprotokoll **34** 20 ff.; siehe auch Anlageberatungsprotokoll
- Weitergabe von Insiderinformationen **14** 331 ff.
- Wohlverhaltensregeln **31** 260 ff.
- zivilrechtliche Grundlagen **31** 267 ff.

Anlageberatungsprotokoll

- 34** 20 ff.
- Anlass der Anlageberatung **34** 26
- Anwendungsbereich **34** 20 ff.
- Dauer des Beratungsgespräch **34** 27
- Empfehlungen **34** 31
- Form **34** 32 ff.
- Herausgabeanspruch **34** 38 f.
- Informationen über beratungsgegenständliche Finanzinstrumente und Wertpapierdienstleistungen **34** 28
- Inhalt **34** 23 ff.
- Kundeninformationen **34** 28
- Verwendung von Fernkommunikationsmitteln **34** 40 ff.
- wesentliche Anliegen und deren Gewichtung **34** 30
- Zurverfügungstellung einer Ausfertigung **34** 36 f.

Anlagevermittlung **2** 96 ff.

- Abgrenzung zwischen Vermittlung und Nachweis **2** 97
 - – bezüglich Investmentfondsanteilen **2a** 25 ff.
 - Botenbank **2** 98
 - Introducing Broker **2** 98
 - reine Nachweistätigkeit **2** 96
- ## Anlageverwaltung **2** 124 ff.
- Ordnungswidrigkeit **39** 311 f.
- ## Anlageziele
- Explorationspflicht **31** 247 ff.

Anleger

- verständiger – **13** 139 ff.; **15** 191 ff.; **20a** 26

Anleger- und Funktionsverserungsgesetz (2011) Einl. 74

Anleger- und objektgerechte Beratung Vor **31** ff. 84 f.

Anlegerbeschwerden **4** 15

Anlegergerechte Beratung Vor **31** ff. 84 f.; **31** 274

Anlegerleitbild Vor **31** ff. 87 ff.

Anlegerschutz Einl. 1, 13 ff., 18 ff.; Vor **3–11** 2

- Insiderüberwachung **Vor** **12–14** 114 ff.
- MiFID I **Einl.** 60 ff.
- Wohlverhaltensregeln **Vor** **31** ff. 72, 74 f.

Anlegerschutzverbesserungsgesetz (AnSVG) Einl. 39 ff.

Anleihen mit variablem Zinssatz (Floating Rare Notes) **2** 28

Anordnung einer Prüfung der Rechnungslegung **37o**, **37p** 1 ff.

- Anerkennung der DPR als Prüfstelle **37o**, **37p** 2 f.
- Aufgriffsrecht der BaFin bei Prüfungen nach KWG und VAG **37o**, **37p** 16
- Bekanntmachung der Anordnung **37o**, **37p** 27 f.
- Ergebnis der Prüfung siehe Prüfung der Rechnungslegung
- Folgeabschluss **37o**, **37p** 5
- Gegenstand und Umfang der Prüfung **37o**, **37p** 4 ff.
- Jahresabschluss **37o**, **37p** 4
- konkrete Anhaltspunkte für einen Verstoß **37o**, **37p** 12
- Konzernabschluss **37o**, **37p** 4
- Lagebericht **37o**, **37p** 4
- Mitteilungspflichten **37o**, **37p** 36
- Mitwirkungs- und Auskunftspflichten **37o**, **37p** 37 f.
- öffentliches Interesse an der Klärung **37o**, **37p** 13 ff.
- Prüfungsanordnung der BaFin **37o**, **37p** 4 ff.
- Prüfungsanordnung durch die Prüfstelle **37o**, **37p** 11 ff.
- risikoorientierte Auswahl **37o**, **37p** 10
- Sperrwirkung von Nichtigkeitsklage und Sonderprüfung **37o**, **37p** 29 ff.
- Stellungnahme des Unternehmens zum Prüfungsergebnis **37o**, **37p** 23 ff.
- stichprobentartige Prüfung **37o**, **37p** 8 ff.
- Tätigwerden der BaFin auf der ersten Stufe der Überwachung **37o**, **37p** 7 ff.

- Tätigwerden der BaFin auf der zweiten Stufe der Überwachung
37o, 37p 17 ff.
- Verhältnis von § 37o und § 37p
37o, 37p 1
- verkürzter Abschluss **37o, 37p** 4
- Verweigerung der Mitwirkung
37o, 37p 19 ff.
- Whistleblowing **37o, 37p** 12
- Zweifel an der Richtigkeit des Prüfungsergebnisses oder der ordnungsgemäßen Prüfungsdurchführung
37o, 37p 26
- Anordnungskompetenz der BaFin**
4 25 ff.
- Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland 7 14
- Anweisung** 2 30
- Anwendbarkeit des WpHG**
Einl. 11 f.
- Anwendungsbereich des WpHG**
Einl. 104 ff.; 1 1 ff.
 - Abschluss von Finanztermingeschäften 1 7
 - Auswirkungsprinzip 1 11
 - Directors' Dealings siehe Directors' Dealings
 - Doppel- und Mehrfachnotierungen 1 12
 - Finanzanalyse 1 11
 - Insiderüberwachung siehe Insiderüberwachung
 - Neufassung durch das AnSVG und Folgeänderungen 1 1 ff.
 - persönlicher – 1 15 f.
 - Regelungsgehalt 1 4 f.
 - territorialer – 1 2 f., 11
 - Überblick über wichtige Regelungsgegenstände 1 6 ff.
 - Verbot der Marktmanipulation 1 11; siehe auch Verbot der Marktmanipulation
- Anzeige bei der Staatsanwaltschaft**
4 91 ff.; siehe auch Staatsanwaltschaft
- Anzeige von Verdachtsfällen** 10 1 ff.
 - Form 10 7
 - Haftungsfreistellung 10 14 f.
 - Inhalt 10 7
 - Regelungsgegenstand 10 1 f.
 - Regelungszweck 10 1 f.
 - Sanktionen 10 21
 - Schweigepflicht der BaFin 10 19
 - Schweigepflicht des Unternehmens 10 9 ff.
 - Verordnungsernächtigung 10 20
 - verpflichtete Unternehmen und Personen 10 3 f.
 - Voraussetzungen 10 5 f.
- Weiterleitung der Anzeige durch die BaFin 10 16 ff.
- Zeitpunkt 10 8
- Anzeigepflicht** 34c 1 ff.
 - Gegenstand der Anzeige 34c 4 ff.
 - Normadressaten 34c 3
 - Sanktionen 34c 7
 - vertraglich gebundene Vermittler 2a 53
- Arbeitnehmerbeteiligungen** 2a 16 ff.
- Arbitrage** Vor 37e, 37g 7, 27
- Asset-Backed-Securities** 2 28
- Aufbewahrung von Verbindungsdaten** 16b 1 ff.
 - Aufbewahrungsfrist 16b 10
 - Aufbewahrungsverlangen 16b 4 ff.
 - Ermessen 16b 8
 - Regelungsgegenstand 16b 1 ff.
 - Regelungszweck 16b 1 ff.
 - Zwangsmittel 16b 9
- Aufbewahrungspflicht** 34 45 f.
- Auffälligkeitserkennungsprogramm**
9 47
- Aufgaben der BaFin** 4 1 ff.
 - Anlegerbeschwerden 4 15
 - Anordnungskompetenz 4 25 ff.
 - Anzeige bei der Staatsanwaltschaft 4 91 ff.
 - Aufsicht nach dem WpHG 4 2 ff.
 - der Aufsicht unterliegende Tätigkeiten und Unternehmen 4 8
 - Auskunftsverlangen 4 37 ff.; 18 14
 - Aussetzung des Handels 4 34
 - Beachtung allgemeiner verfassungsrechtlicher und verwaltungsrechtlicher Maßstäbe 4 16
 - Betretung von Räumlichkeiten und Grundstücken 4 84 ff.
 - Durchführung der Aufsicht 4 17 ff.
 - Eingreifen in zivilrechtliche Streitigkeiten 4 5
 - EMIR-Pflichten 18 8; siehe auch OTC-Derivate und European Market Infrastructure Regulation (EMIR)
 - Informationsrechte gegenüber im algorithmischen Handel tätigen Wertpapierdienstleistungsunternehmen 4 78 ff.
 - Ladung von Personen 4 74
 - Missachtung von Verwaltungsakten 4 20
 - Misstandsauflauf 4 17 ff.; 4a 3 ff.
 - Opportunitätsprinzip 4 29
 - Ordnungsverwaltung 4 6
 - Rechtsaufsicht 4 5
 - schlichtes Verwaltungshandeln 4 27
 - Tätigwerden allein im öffentlichen Interesse 4 9 ff.
 - Übersicht **Vor 3–11** 4 f.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Überwachung der Einhaltung der Gebote und Verbote des WpHG **4** 32 ff.
- Überwachung der Meldepflichten und Verhaltensregeln **35** 1 ff.
- Untersagung des Handels **4** 34
- Verletzung von anderweitigen Rechtsvorschriften **4** 22
- Vernehmung von Personen **4** 74
- Verstoß gegen Verlautbarungen und Bekanntmachungen **4** 21
- Vorlage von Unterlagen und Überlassung von Kopien **4** 65 ff.
- Vornahme von Veröffentlichungen oder Mitteilungen durch die BaFin **4** 103 ff.
- Wohlverhaltensregeln **Vor 31 ff.** 69
- Zusammenspiel von General- und Spezialermächtigung **4** 30 f.
- Zwangsmittel **4** 107 ff.
- Zweigniederlassung **36a** 5 ff.

Aufnahmemitgliedstaat **2** 179

Aufschiebende Wirkung von Rechtsbehelfen **4** 128

Aufsicht nach dem WpHG **4** 2 ff.; siehe auch Aufgaben der BaFin

Aufsichtsorgan

- Mitglieder eines –s **15a** 52 ff.

Aufsichtsstrukturmodernisierungsgesetz Einl. **94**

Auftrag

- Ausführung von Kundenaufträgen siehe Ausführung von Kundenaufträgen
- Bearbeitung von Kundenaufträgen siehe Bearbeitung von Kundenaufträgen
- Weiterleitung von Aufträgen siehe Verantwortlichkeit anderer Wertpapierdienstleistungsunternehmen

Aufzeichnungspflichten **16** 1 ff.;

34 4 ff.

- allgemeine Anforderungen **34** 7 ff.
- Anwendungsbereich **34** 4
- Art. 7 und 8 Durchführungsverordnung 1287/2006 **34** 8 ff.
- aufzeichnungspflichtige Unternehmen **16** 3
- Betrieb eines multilateralen Handelssystems **31f** 9
- dauerhafter Datenträger **34** 5
- Form **34** 5 f.
- Frist und Art der Aufbewahrung **16** 7 f.
- Ordnungswidrigkeit **34** 49
- Regelungsgegenstand **16** 1 f.
- Regelzweck **16** 1 f.
- Sanktionen **16** 9; **34** 49
- Tafelgeschäft **16** 4
- Umfang **34** 11 ff.
- Vereinbarungen mit Kunden **34** 18 f.

Ausführung von Kundenaufträgen

- Kundenbenachrichtigung nach – siehe Kundenbenachrichtigung nach Ausführung des Geschäfts
- durch systematische Internalisierung **32c** 1 ff.

– Verbot von Insidergeschäften **14** 144 ff.

Ausführungsgeschäft

- reines – siehe Reines Ausführungsgeschäft

Ausführungsgesetz zur Leerverkaufsverordnung (EU) **30h** 19 ff.

Ausführungsgrundsätze **33a** 14 ff.

Auskunftsverlangen der BaFin **4** 37 ff.

- Anhörung **4** 47
- Auskunftsverweigerungsrecht **4** 54
- Belehrungspflicht **4** 61
- Ermessen **4** 50, 75 ff.
- Form und Modalitäten **4** 45 ff.
- Grenzen der Auskunftspflicht **4** 52 ff.
- Insiderüberwachung **Vor 12–14** 82, 86
- Ladung und Vernehmung von Personen **4** 74
- OTC-Derivate **18** 14
- Rechtsschutz **4** 133
- verfassungsrechtliche Problematik **4** 64
- Verhältnismäßigkeitsprinzip **4** 63
- Zwangsmittel **4** 51
- Zweckbindung der Daten **4** 62

Auslagerung **33** 145 ff.

- Anwendungsbereich **33** 150 ff.
- Auslagerungsunternehmen **33** 152
- Beeinträchtigung der Auskunfts-, Prüfungs- und Kontrollrechte der BaFin **33** 168
- Compliance-Abteilung **33** 86, 169 f.
- Datenschutz **33** 173
- Delegation der Verantwortung **33** 167
- – der Finanzportfoliowaltung für Privatkunden an Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat **33** 178 ff.
- Interne Revision **33** 171
- Mitarbeitergeschäfte **33** 172; **33b** 11
- Notfallkonzept **33** 174
- Outsourcing-Beauftragter **33** 162
- Rechtsverhältnis zum Kunden **33** 176
- Risikovermeidungsstrategie **33** 162 ff.
- Weiterverlagerung **33** 166
- wesentliche Funktionen **33** 153 ff.
- Zulässigkeit **33** 160 ff.
- Zulassung nach § 32 KWG **33** 177

Ausländische Stellen

- Zusammenarbeit bei Verstößen gegen Rechnungslegungsvorschriften **37s** 1 ff.
- Zusammenarbeit der zuständigen Stellen im Ausland **7** 13

Auslegung Einl. **105** ff.

- richtlinienkonforme – **Einl.** 107 ff.

- Veröffentlichungen der BaFin als praktische Auslegungshilfe **Einl.** 110 ff.
- Ausnahmen zu Wertpapierdienstleistungsunternehmen 2a 1 ff.**
 - Anlageberatung bezüglich Investmentfondsanteilen **2a** 25 ff.
 - Anlageberatung im Rahmen einer anderen beruflichen Tätigkeit **2a** 41
 - Anlagevermittlung bezüglich Investmentfondsanteilen **2a** 25 ff.
 - Arbeitnehmerbeteiligungen **2a** 16 ff.
 - Betreiber eines organisierten Marktes **2a** 45
 - Börsenträger **2a** 45
 - Eigengeschäfte als Nebengeschäfte **2a** 34 ff.
 - Eigengeschäfte und Eigenhandel als einzige Wertpapierdienstleistung **2a** 39 f.
 - Entstehungsgeschichte **2a** 4 ff.
 - Erbringung ausschließlich konzern-interner Wertpapierdienstleistungen **2a** 13 ff.
 - EZB **2a** 22
 - freie Berufe **2a** 23 f.
 - Handel auf Derivatemarkten mit Sicherungssystemen **2a** 30 ff.
 - Handel auf eigene Rechnung mit Waren und Warenderivaten **2a** 42 ff.
 - kumulative Erbringung von Dienstleistungen im Sinne von Nr. 1 und Nr. 2 **2a** 19
 - Locals **2a** 31
 - Market Maker **2a** 32 f., 40
 - MiFID I **2a** 5
 - MiFID II **2a** 9 ff.
 - öffentliche Schuldenverwaltung **2a** 21 f.
 - Platzierungsgeschäfte **2a** 46
 - Regelungsgegenstand **2a** 1 ff.
 - Regelungszweck **2a** 1 ff.
 - systematische Internalisierung **2a** 40
 - Versicherungsunternehmen **2a** 20
 - vertraglich gebundene Vermittler **2a** 47 ff.
- Ausschluss der Anfechtung eines Hauptversammlungsbeschlusses 30g 1 ff.**
- Aussetzung der Preisfeststellung**
 - Ad hoc-Publizität 15 525 ff.
- Aussetzung des Handels 4 34**
 - Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland 7 15
- Ausstrahlungswirkung auf das Zivilrecht**
 - Wohlverhaltensregeln **Vor 31 ff.** 81 ff.
- Auswirkungsprinzip 1 11**
- Automatische Marktüberwachung 4 37a**

(automatisierter) Datenabruf

- Zusammenarbeit der Aufsichtsbehörden im Inland **6** 17 ff.
- ### Automatisierter Datenabruf
- Zusammenarbeit der Aufsichtsbehörden im Inland **6** 17 ff.

BaFin

- Amtspflichtverletzung **4** 12 ff.
- Aufgaben siehe Aufgaben der BaFin
- aufschiebende Wirkung von Rechtsbehelfen **4** 128
- Behördenaufbau **Vor 3–11** 11 ff.
- Behördenleitung **Vor 3–11** 15 ff.
- Bekanntmachungen der – **Einl.** 113 f.; **4** 21, 27
- Beteiligung der – und Mitteilungen in Strafsachen siehe Beteiligung der BaFin und Mitteilungen in Strafsachen
- bundesunmittelbare Anstalt
- Vor 3–11** 6
 - Bußgeldverfahren vor der – **40** 15 ff.; siehe auch Verwaltungsbehörde
 - Dienstherrenfähigkeit **Vor 3–11** 8
 - Durchsetzung des WpHG durch die – **Einl.** 116
 - Emittentenleitfaden **Einl.** 113;
- Vor 12–14** 37 ff.
- Etablierung der – als zentrale Allfinanzaufsicht **Einl.** 9 ff.
- Fachbeirat **Vor 3–11** 13
- Gerichtsstand **Vor 3–11** 19
- Informationsblätter **Einl.** 115
- Misstandsauflauf **4** 17 ff.; **4a** 3 ff.
- Neustrukturierung der Aufsicht durch das FinDAG **Vor 3–11** 1 ff.
- Organisation **Vor 3–11** 11 ff.
- Personalstatut **Vor 3–11** 8
- Personalstruktur **Vor 3–11** 16
- Prinzip der zentralen Zuständigkeit der – 7 6
- Rechts- und Fachaufsicht **Vor 3–11** 10
- Rechtsnatur **Vor 3–11** 5 ff.
- Rechtsschutz gegen Maßnahmen der BaFin **4** 128 ff.
- Rechtsverordnungen der – **Einl.** 88
- Richtlinien **Einl.** 111 ff.; **29** 1 f.; **35** 15 ff.
- Rundschreiben **4** 27
- Schreiben **Einl.** 115
- selbstständiger Verwaltungsträger
- Vor 3–11** 7
 - Sitz **Vor 3–11** 17 f.
 - Solvenzaufsicht **Vor 3–11** 2
 - Überwachung der Geschäfte der bei der – Beschäftigten siehe Überwachung der Geschäfte der bei der BaFin Beschäftigten

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Verbraucherbeirat **Vor 3–11** 13
 - Veröffentlichungen der – als praktische Auslegungshilfe **Einl.** 110 ff.
 - Verschwiegenheitspflicht siehe Verschwiegenheitspflicht
 - Verwaltungsrat **Vor 3–11** 12
 - Wertpapierrat siehe Wertpapierrat
 - Zusammenarbeit mit ausländischen Stellen bei Verstößen gegen Rechnungslegungsvorschriften **37s** 1 ff.
 - Zusammenarbeit mit der ESMA siehe Zusammenarbeit mit der ESMA
 - Zusammenarbeit mit der Europäischen Kommission im Rahmen des EnWG siehe Zusammenarbeit mit der Europäischen Kommission im Rahmen des EnWG
 - Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland siehe Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen
 - Zusammensetzung mit Aufsichtsbehörden im Inland siehe Zusammenarbeit mit Aufsichtsbehörden im Inland
 - Zuständigkeit für die Verfolgung und Ahndung von Ordnungswidrigkeiten **40** 5 ff.
- BAKred** **Vor 3–11** 3
- Bankgeheimnis**
 - Ad hoc-Publizität **15** 382
 - Auskunftsverlangen der BaFin **4** 40
 - Wall Crossing **33** 127
- Barabfindungsgebot** **9** 30
- Bärenmanipulation** **Vor 20a** 7
- Barrier-Optionsschein**
 - Vor **37e**, **37g** 74
- Basisinformationen zur Ermöglichung einer informierten Anlageentscheidung** siehe Informationspflicht
- Basiswerte**
 - iSv Art. 39 VO EG/1287/2006
 - Vor **37e**, **37g** 69
- Basket-Optionsschein** **2** 29;
 - Vor **37e**, **37g** 73
- BAV** **Vor 3–11** 3
- BAWe** **Einl.** 9; **Vor 3–11** 3; **a. F.** 1
- BCCI-Folgerichtlinie** **Einl.** 22
- Bearbeitung von Kundenaufträgen**
 - **31c** 1 ff.
 - Chinese Walls **31c** 21
 - frontrunning **31c** 15
 - Interessenwahrung bei der Zusammenlegung von Kundenorders **31c** 12 f.
 - korrekte Verbuchung von Kunden-geldern und –finanzinstrumenten **31c** 11
 - Missbrauch von Informationen über ausstehende Kundenaufträge **31c** 14 ff.
- nicht unverzügliche Ausführung von limitierten Kundenaufträgen **31c** 24 ff.
 - Normzweck **31c** 1 ff.
 - parallel running **31c** 16
 - Regelungsgegenstand **31c** 1 ff.
 - spezielle Informationspflichten **31c** 22 f.
 - unverzügliche und redliche Auftrags-ausführung **31c** 6 f.
 - Verordnungsermächtigung **31c** 27
 - zeitliche Reihenfolge bei der Ausfüh-
rung vergleichbarer Kundenaufträge **31c** 9 f.
- Bedeutende Beteiligungen**
 - Entstehungsgeschichte **Einl.** 52
 - Weitergabe von Insiderinformationen **14** 299 ff.
- Befreiungen** **29a** 1 ff.
 - Publikationsregime der §§ 3a, 3b **WpAIV** **29a** 3
 - Zulassungsfolgepflichten **30f** 1 ff.
- Befugnisse zur Sicherung des Finanzsystems** siehe Sicherung des Finanzsystems
- Begebungskonsortium** **2** 82, 102
- Begriffsbestimmungen** **2** 1 ff.
 - Entstehungsgeschichte **2** 5 ff.
 - Regelungsgegenstand **2** 1 ff.
 - Zweck **2** 1 ff.
- Beherrschungsvertrag** **22** 34
- Bekanntmachungen der BaFin**
 - **Einl.** 113 f.; **40b** 1 ff.
 - Bekanntmachung nach § 40b Abs. 3 **40b** 30 ff.
 - Bekanntmachung nach § 40b Abs. 4 **40b** 35 ff.
 - Bekanntmachungen nach § 40b Abs. 1 S. 1 **40b** 8 ff.
 - Bekanntmachungen nach § 40b Abs. 1 S. 2 **40b** 23 ff.
 - Mitteilung nach § 40b Abs. 2 **40b** 27 ff.
 - Rechtsnatur **40b** 3 ff.
 - Rechtsweg **40b** 7
 - Verstoß gegen – **4** 21
- Belegschaftsaktien** **2a** 17
- Beobachtungsliste (Watch List)**
 - **33** 133 ff.
- Beratungsfreies Geschäft** **31** 308 ff.
 - Angemessenheitsprüfung siehe An-
gemessenheitsprüfung
 - Explorationspflicht **31** 230, 312
- Beratungsvertrag** **31** 267 ff.
 - Abgrenzung von anderen Vertragstypen **31** 268 ff.
 - anlegergerechte Beratung
- Vor 31ff.** **84 f.**; **31** 274

- nachwirkende Informations- oder Warnpflichten **31** 277 f.
- objektgerechte Beratung **Vor** **31 ff.** 84 f.; **31** 275 f.
- Verhältnis zum Aufsichtsrecht **31** 279
- vertragliche Pflichten **31** 272 ff.
- Bereichsüberschreitender Informationsfluss (Wall Crossing)** **33** 112 ff.
- Berichtigungsgebot** **15** 405 ff.
- Beschwerde**
 - Prüfung der Rechnungslegung **37u** 1 ff.
- Beschwerdemanagement** **33** 141 ff.
- Best execution** **33a** 1 ff.
 - Abgrenzung von Eigenhandelsgeschäften und Eigengeschäften **33a** 5 ff.
 - Anwendungsbereich **33a** 4 ff.
 - Auswahl von Ausführungsplätzen **33a** 28 ff.
 - bestmögliche Auftragsausführung **31** 41 ff.
 - bestmögliches Kundeninteresse **31** 35 f.
 - Dokumentation **33a** 39
 - erfasste Wertpapierdienstleistungen **33a** 4
 - Festpreisgeschäft **33a** 7, 31
 - Finanzportfolioverwaltung **33a** 44
 - geeignete Gegenparteien **33a** 11
 - den Grundsätzen entsprechende Ausführung **33a** 35
 - Gruppierung von Aufträgen **33a** 26 f.
 - Information und Zustimmung des Kunden **33a** 40 ff.
 - Investmentfonds **33a** 10
 - Kundenweisungen **33a** 32
 - Nachweis der den Grundsätzen entsprechenden Ausführung **33a** 38
 - Ordnungswidrigkeit **33a** 12; **39** 148 ff.
 - OTC-Handel **33a** 9
 - policy **31** 149; **33a** 14 ff.
 - regelmäßige Überprüfung **33a** 36 f.
 - Request for Quote **33a** 8
 - Sanktionen **33a** 12 ff.
 - Schutzgesetz **33a** 13
 - Verordnungsermächtigung **33a** 46
 - Weiterleiten von Aufträgen **33a** 44 f.
 - zivilrechtliche Haftung **33a** 13
- Beteiligung der BaFin und Mitteilungen in Strafsachen** **40a** 1 ff.
 - Akteneinsichtsrecht **40a** 16
 - Angehörige als Sachverständige **40a** 9 ff.
 - Anhörungsrecht **40a** 14
 - Beteiligung der BaFin **40a** 4 ff.
 - Entstehungsgeschichte **40a** 2
 - Ermittlungsverfahren **40a** 5 ff.
 - Informationsrecht **40a** 5 ff.
 - Mitteilungen in Strafsachen **40a** 19 ff.

- Mitteilungsrecht **40a** 13
- Pflichtmitteilungen **40a** 23 ff.
- Sollmitteilung **40a** 28 ff.
- Verfahrensverstöße **40a** 33
- Zweck **40a** 3
- Zwischen- und Hauptverfahren **40a** 15
- Beteiligungstitel**
 - mit Aktien vergleichbare – an Unternehmen **2** 22 ff.
 - Anteile an geschlossenen Fonds **2** 23
- Betretung von Räumlichkeiten und Grundstücken** **4** 84 ff.
- Insiderüberwachung **Vor** **12–14** 84
- Betrieb eines multilateralen Handelsystems** **31f** 1 ff.
 - Algo-Flagging **31f** 15
 - Aufzeichnungspflichten **31f** 9
 - Bewertung der Regelung **31f** 20
 - Entgelte für übermäßige Nutzung **31f** 11
 - Ermessensspielraum **31f** 5 f.
 - Flash Crash **31f** 12
 - Informationspflichten **31f** 10
 - Kennzeichnungspflicht **31f** 15
 - Konsequenzen der Einbeziehung in den Handel für die betroffenen Emittenten **31f** 19
 - Kontrollverfahren **31f** 7
 - Maßnahmen zur Sicherung der Preisermittlung **31f** 12
 - Mindestpreisänderungsgröße **31f** 14
 - Mitteilungs- und Unterstützungsplichten gegenüber der BaFin **31f** 16 ff.
 - notwendige Regelungen für den Betrieb **31f** 5 f.
 - Order-Transaktions-Verhältnis **31f** 13
 - Pflichten des Betreibers **31f** 4 ff.
 - Prinzip der formalen Kurswahrheit **31f** 8
 - Regelungsgegenstand **31f** 1 ff.
 - Regelungszweck **31f** 1 ff.
 - Zugang zum multilateralen Handelssystem **31f** 4 ff.
 - Zustandekommen der Preise **31f** 8
 - siehe auch Multilaterales Handelssystem
- Betriebsrat** **33b** 42
- Bezugsrecht**
 - Insiderpapier **12** 32 ff.
 - Rechtsverlust **28** 40, 48
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 32, 127
 - Zurechnung von Stimmrechten **22** 70
- Bilanzzeit** **Vor** **37v–37z** 14 ff.; **37x** 16; **37y** 2
- Bilanzkontrollgesetz** Einl. 49
- Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMOG)** Einl. 67

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Blockorder** 13 114; 31 65
Blue chips 31 168
BMF
 - Rechts- und Fachaufsicht **Vor 3–11** 10
 - Rechtsverordnungen des – **Einl.** 88
 - Verschwiegenheitspflicht 8 4**Bonitätsrisiko** 31 154 ff., 167;
 - Vor 37e, 37g 101**Bonuszertifikat** 31 180
Börsenaufsichtsbehörde **Einl.** 10
 - Organleihe 6 2 ff.
 - Zusammenarbeit der Aufsichtsbehörden 6 7**Börsenblatt**
 - Auskunftsverlangen der BaFin 4 37a**Börsenbrief/Börseninformationsdienst** 2 114
Börsenprospekthaftung **Vor 37b** 17, 37c
Börsenrechtliche Zulassungsfolgepflichten
 - Verlagerung von börsenrechtlichen Zulassungsfolgepflichten in das WpHG siehe Zulassungsfolgepflichten**Börsenträger** 2a 45
Börsenumsatzgeschäft 14 439 ff.
Börsenzulassungsgesetz **Einl.** 20
 - Ad hoc-Publizität 15 6**Börsenzulassungsrichtlinie**
 - Ad hoc-Publizität 15 3 ff.**BörsG**
 - Novellierung des – **Einl.** 20**Botenbank** 2 81, 98
Botengeschäft
 - Meldepflicht 9 34
 - Verantwortlichkeit anderer Wertpapierdienstleistungsunternehmen 31e 8**Bullenmanipulation** **Vor 20a** 7
Bundeskartellamt
 - Zusammenarbeit der Aufsichtsbehörden 6 7**Bundesnetzagentur**
 - Zusammenarbeit der Aufsichtsbehörden 6 9a**Bund-Länder-Anleihe** 30h 38
Bußgeldvorschriften siehe Ordnungswidrigkeiten
Buy-In-Verfahren 30h 144

Call options 2 29, 44
Capped warrants **Vor 37e, 37g** 73
Caps 2 54; **Vor 37e, 37g** 61
Cash bills 2 37
Cash Settled Equity Swaps 25 11c
CDS 30h 88
 - Verbot des Eingehens von öffentlichen – ohne Sicherungszweck 30h 85 ff.**CEBS** **Einl.** 118
CEIOPS **Einl.** 118
CESR **Einl.** 118
 - CESR-Report **Einl.** 99
 - Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland 7 12**Chinese Walls** 14 251, 343; 31 64; 31c 21; 33 88, 107 ff.
Churning 31 86, 299
Circular Trading 20a 53, 56 f.
Clearingpflicht **Vor 18–20** 7 ff.; 20 19
Clickoption 12 40
Closed-end-Funds 9 33
CMS-Ladder-Swap 31d 52a;
 - Vor 37e, 37g 60**Collars** 2 54; **Vor 37e, 37g** 61
Commercial Papers 2 37
Commodity Futures **Vor 37e, 37g** 64
Compliance 33 67 ff.
 - Ablauforganisation 33 132 ff.
 - Administered Chinese Wall 33 88
 - allgemeine Vorkehrungen zur Sicherstellung gesetzeskonformen Verhaltens 33 46 ff.
 - Anforderungen 33 74 ff.
 - Aufdeckung und Vermeidung des Risikos von Pflichtverletzungen 33 69 f.
 - Aufgaben 33 69 ff.
 - Auslagerung 33 86, 169 f.
 - Beobachtungsliste (Watch List) 33 133 ff.
 - Beratung und Unterstützung 33 72 ff.
 - Berichtspflicht 33 90 f.
 - Compliance-Beauftragter 33 76 f.; 34d 24 f.
 - Compliance-Stelle 33 25
 - Fachkenntnisse, Mittel und Kompetenzen 33 78 ff.
 - Flexibilisierungsklausel 33 68
 - internes Kontrollinstanz 33 74
 - Mitarbeitergeschäft 33b 22 ff., 42
 - Monitoring 33 87
 - Risikomanagement siehe Risikomanagement
 - Sanktionen 34d 26 ff.
 - Self-Compliance 33 89, 119
 - Sperrliste (Restricted List) 33 137 ff.
 - Tätigkeit der Compliance-Abteilung 33 85 ff.
 - Überwachungs- und Kontrollfunktion 33 71
 - Unabhängigkeit 33 82 ff.
 - Verbot von Insidergeschäften 14 246 ff.**Compliance-Richtlinie der BaFin**
 - Insiderverzeichnis 15b 7
 - Wohlverhaltensregeln **Vor 31 ff.** 63**Control-Konzept** 22 28
Convertible Bonds **Vor 37e, 37g** 49
Cornering 20a 65

Corporate Governance Codex

- Ad hoc-Publizität 15 229
- Directors' Dealings 15a 212 ff.

Corridor Vor 37e, 37g 61**Covered warrants 2 29;**

Vor 37e, 37g 72b

CRD IV-Umsetzungsgesetz

Einl. 86

- Wohlverhaltensregeln Vor 31 ff. 50

Credit Linked Notes 2 28**Dark Pool 38 20****Darlehensgewährung 2 136 f.****Datenaustausch**

- internationale Zusammenarbeit beim – 9 50 ff.

Datenbanken 34b 33 ff.**Datenfernübertragung 30b 21 ff.****Datenschutz 4 135 ff.**

- Ad hoc-Publizität 15 274
- Auskunftsverlangen der BaFin 4 62
- Auslagerung 33 173
- Insiderüberwachung Vor 12–14 90
- Zulassungsfolgepflichten 30a 18
- Zusammenarbeit der Aufsichtsbehörden im Inland 6 13, 20
- Zusammenarbeit der zuständigen Stellen im Ausland 7 21

Datenübermittlung

- internationale Zusammenarbeit beim Datenaustausch 9 51 ff.
- Zusammenarbeit mit der Europäischen Kommission im Rahmen des EnWG 7b 4 ff.

Dauerhafter Datenträger 31 135; 34 5**Daytrading Vor 37e, 37g 22 ff.**

- Intra-Daytrading 33b 36

De Larosière-Report Einl. 100**Deckung von Leerverkäufen bei Aktien und öffentlichen Schuldtiteln 30h 66 ff.****Delisting**

- Ad hoc-Publizität 15 250
- Verpflichtung des Insolvenzverwalters 11 12 ff.

Depotgeschäft 2 133 ff.**Derivat 2 39 ff.; Vor 37e, 37g 18 ff., 63**

- Abgrenzung zu Optionsscheinen 2 29
- Entwicklung 2 41 ff.
- Handel auf –emärkten mit Sicherungssystemen 2a 30 ff.
- Insiderpapier 12 26 ff.
- Kredit- 2 60
- produktbezogene Informationspflichten 31 175 ff.
- Termingeschäfte mit Bezug auf Finanzinstrumente oder finanzielle Messgrößen als Basiswerte 2 56

Designated Sponsor 2 86

- Verbot von Insidergeschäften 14 143

Deutsche Bundesbank

- Zusammenarbeit der Aufsichtsbehörden 6 7, 12

Devisen 2 51; Vor 37e, 37g 51 ff.**Devisenfuturegeschäfte**

Vor 37e, 37g 52

Devisenfutureoptionsgeschäfte

Vor 37e, 37g 56

Devisengeschäfte 2 139 ff.**Devisenoptionsgeschäfte**

Vor 37e, 37g 53

Devisenswaoptionsgeschäft

Vor 37e, 37g 55

Devisenswap Vor 37e, 37g 52**Differenzgeschäft**

- finanzielles – 2 59; Vor 37e, 37g 67
- Mitteilungspflichten beim Halten von Finanzinstrumenten 25 11c

Digital-Optionsschein

Vor 37e, 37g 74

Directors' Dealings Vor 12–14 74 f.

- Ad hoc-Publizität 15 295 ff.;
- 15a 204 ff.
- Adressat der Mitteilungspflicht 15a 108 ff.
- mit Aktien des Emittenten 15a 138
- Aktiengesellschaften 15a 54 ff.
- Aktienoption 15a 132 ff.
- Aktiensplits 15a 136
- andere Verwandte 15a 93 f.
- Antrag gestellt oder öffentlich angekündigt 15a 48 ff.
- Anwendungsbereich des WpHG 1 12
- arbeitsvertragliche Vereinbarung 15a 130

Art der Veröffentlichung 15a 173 ff.**ausländische Gesellschaften 15a 63 f.****Bagatellgrenze 15a 150 ff.****bedingte Geschäfte 15a 118 ff.****Corporate Governance Kodex 15a 212 ff.****mit sich darauf beziehenden Finanzinstrumenten 15a 139 ff.****Dauer der Veröffentlichung 15a 175****Depotübertragung 15a 125****Derivate 15a 151****direkt oder indirekt kontrolliert von einer Person mit Führungsaufgaben 15a 101 ff.****Ehepartner 15a 84 f.****eigene Geschäfte 15a 116 ff.****eingetragene Lebenspartner 15a 86****Einschränkung des Anwendungsbereichs für juristische Personen 15a 106 ff.****Einzelmitteilung 15a 147**

Sachverzeichnis

- einzelne Geschäfte **15a** 125 ff.
– Emittent von Aktien **15a** 31 ff.
– Emittenten mit Sitz in Drittstaaten
 15a 46
– Entsprechung wirtschaftlicher Interessen **15a** 105 f.
– Entstehungsgeschichte **Einl.** 34, 43;
 15a 3 ff.
– Erbschaft **15a** 128
– Erwerb aufgrund einer gesetzlich angeordneten Übertragung **15a** 128a
– Erwerb durch Hoheitsakt **15a** 128a
– europarechtliche Entwicklung
 15a 11 ff.
– Form der Mitteilung **15a** 171 f.
– Freiverkehr **15a** 41 f.
– Führung einer Liste sämtlicher Führungskräfte **15a** 165a
– gemeinnützige Gesellschaften und Einrichtungen **15a** 107
– Geschäfte zwischen Meldepflichtigen
 15a 124
– Gratisaktionen **15a** 136
– Inhalt der Mitteilung **15a** 167 ff.
– Inhalt der Mitteilung über die Veröffentlichung **15a** 184
– Inhalt der Veröffentlichung **15a** 181 ff.
– Insolvenzverfahren **15a** 81
– juristische Personen und Führungsaufgaben **15a** 95 ff.
– Kapitalerhöhung **15a** 143d
– Kauf und Verkauf von Wertpapieren
 15a 125
– Kommanditgesellschaft auf Aktien
 15a 58 ff.
– Korrekturen **15a** 185
– Kurs- und Marktpreismanipulation
 15a 196
– leitende Angestellte **15a** 75
– Marktmisbrauchsrichtlinie **15a** 12 ff.
– Marktmisbrauchsverordnung **15a** 4,
 19a ff., 34, 42, 140c, 153
– Melde- und Veröffentlichungsplattform (MVP) **15a** 142
– Mitglieder eines Leitungs-, Verwaltungs- oder Aufsichtsorgans
 15a 52 ff.
– Mitteilung **15a** 142 ff.
– Mitteilung der Veröffentlichung
 15a 161
– Mitteilungspflicht **15a** 29 ff.
– mitteilungspflichtige Geschäfte
 15a 116 ff.
– nennenswerter wirtschaftlicher Vorteil
 15a 106a
– Nichtigkeit **15a** 198
– Optionsschein **15a** 140a
– Ordnungswidrigkeit **15a** 190 ff.
- Organmitglieder der Komplementärgesellschaft einer KGaA **15a** 78
– Organmitglieder der Muttergesellschaft
 15a 77
– Organmitglieder einer Tochtergesellschaft **15a** 76
– Personen in enger Beziehung **15a** 82 ff.
– Personen mit Führungsaufgaben
 15a 51 ff.
– persönlich haftende Gesellschafter
 15a 65 ff.
– persönlicher Anwendungsbereich
 15a 50 ff.
– Pflichten des Emittenten **15a** 156 ff.
– Phantom Stocks **15a** 134
– Pretrading-Disclosure **15a** 121
– Prokurranten **15a** 75
– rechtsgeschäftlich bestellte Geschäftsführer einer KGaA **15a** 79
– Rechtsverordnung **15a** 166 ff.
– regelmäßiger zugang zu Insiderinformationen **15a** 73 ff.
– Sachdividende **15a** 136
– sachlicher Anwendungsbereich
 15a 30 ff.
– Sanktionen **15a** 190 ff.
– Schadensersatz **15a** 199 ff.
– Schenkung **15a** 125 ff.
– Schuldverschreibung **15a** 140b
– Schutzgesetz **15a** 200
– Sicherungsübereignung **15a** 129
– Sinn und Zweck **15a** 20 ff.
– Societas Europaea **15a** 60 ff.
– zugunsten einer solchen Person gegründet **15a** 104 f.
– Sonderbeauftragter (§ 36 Abs. 3 KWG)
 15a 81
– Sprache der Veröffentlichung
 15a 176 ff.
– Stellungnahme der Organmitglieder einer Zielgesellschaft **15a** 211
– Stimmrechtsmehrheit **15a** 101
– Stock Appreciation Rights **15a** 134
– Übermittlung durch Dritte **15a** 149
– Übermittlung zur Speicherung im Unternehmensregister **15a** 162 ff.
– Überwachung **15a** 186 ff.
– unterhaltsberechtigte Kinder **15a** 87 ff.
– unverzügliche Veröffentlichung
 15a 156 ff.
– US-amerikanische Vorbilder **15a** 8 f.
– Veräußerung von Finanzinstrumenten
 15a 131
– Verfassungsmäßigkeit der Mitteilungs- und Offenlegungspflicht **15a** 112 ff.
– Vergütung **15a** 130
– Verhältnis zu anderen Vorschriften
 15a 202 ff.

fette Zahlen = Paragraphen

- Vermögensverwaltung durch Dritte
15a 121
 - Vermögensverwaltung für Dritte
15a 123a
 - Verpfändung **15a** 105a, 129
 - Verpflichtungs- und Verfügungsgeschäft
15a 117 ff.
 - Verwertung der zur Sicherheit übertragenen Wertpapiere **15a** 129
 - virtuelle Aktien- oder Optionsprogramme **15a** 134 f.
 - Wertpapierleihe **15a** 129b
 - Wertpapierpensionsgeschäft **15a** 129b
 - zu wesentlichen unternehmerischen Entscheidungen ermächtigt **15a** 71 ff.
 - Zulassung zum Handel an einem organisierten Markt **15a** 35 ff.
 - zweistufige Prüfung **15a** 106a
 - Disclose-or-abstain-rule**
 - Ad hoc-Publizität **15** 578 ff.
 - Discount-Broking** **31** 325 ff.
 - Angemessenheitsprüfung **31** 331
 - Einordnung des Geschäftsmodells
31 325 ff.
 - Erkundigungspflichten **31** 328 ff.
 - Informationspflichten **31** 332 ff.
 - Discountzertifikat** **2** 26, 28; **31** 180
 - Divergenzvorlage zum BGH** **40** 138
 - Dividenden-Futures**
 - Vor** **37e**, **37g** 61a
 - Dokumentation**
 - Angemessenheitsprüfung **31** 323 f.
 - Anlageberatung **31** 265
 - best execution **33a** 39
 - Explorationspflicht **31** 239 f.
 - Interessenwahrungspflicht **31** 44
 - Kunden **31a** 45
 - Mitarbeitergeschäft **33b** 30
 - Organisationspflicht **33** 24
 - Zuwendungen **31d** 42 f.
 - Doppelnatur** **Vor** **31 ff.** 78 ff.
 - Drittes Finanzmarktförderungsgesetz** **Einl.** 24
 - Drittstaat**
 - Anwendung der Wohlverhaltenspflichten auf Unternehmen mit Sitz in einem – **31** 355 ff.
 - Auslagerung der Finanzportfoliowaltung für Privatkunden an Unternehmen mit Sitz in einem – **33** 178 ff.
 - Ausnahmen von der Regelpublizität
37z 6
 - Märkte für Finanzinstrumente mit Sitz außerhalb der Europäischen Union siehe Markt für Finanzinstrumente mit Sitz außerhalb der Europäischen Union
 - Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland **7** 10
 - Due Diligence-Prüfung**
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 75, 91, 303 ff.
 - Durchsetzung des WpHG durch die BaFin Einl.** 116 f.
 - EBA Einl.** 118
 - Eigengeschäft** **2** 122 ff.
 - Abgrenzung zu Eigenhandel **2** 88, 122
 - best execution **33a** 5 ff.
 - – als einzige Wertpapierdienstleistung
2a 39 f.
 - – als Nebengeschäfte **2a** 34 ff.
 - Offenlegung von –en des Managements **Einl.** 34 f.
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 39 ff.
 - Eigenhandel** **2** 85 ff.
 - Abgrenzung zu Eigengeschäft **2** 88, 122
 - Anschaffung oder Veräußerung von Finanzinstrumenten für eigene Rechnung
2 88
 - best execution **33a** 5 ff.
 - Dienstleistung für andere **2** 88
 - – als einzige Wertpapierdienstleistung
2a 39 f.
 - Festpreisgeschäft **2** 89
 - Handel auf Derivatemarkten mit Sicherungssystemen **2a** 32 f.
 - Hochfrequenzhandel **2** 91
 - konkurrierender – **31** 77 f.
 - Market Maker **2** 86; **2a** 32 f., 40; **14** 139 ff.; **23** 18 ff.; **30h** 102 ff.; **31** 83
 - organisiertes und systematische Betreiben von Handel für eigene Rechnung außerhalb eines organisierten Marktes oder eine multilateralen Handelssystems
2 87
 - Preis- und Erfüllungsrisiko **2** 88
- Eindeutig** **31** 97 ff.
- Einheitliche Leitung** **2a** 14
- Einkaufskommission**
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 40
- Einlage**
 - strukturierte – **2** 185 ff.
- Einlagenzertifikat** **2** 37
- Einspruch vor der BaFin** **40** 95 ff.
- Einstellung der Preisfeststellung**
 - Ad hoc-Publizität **15** 525 ff.
- EIOPA Einl.** 118
- Elektronischer Informationsdienst**
 - Auskunftsverlangen der BaFin **4** 37a
- Elektronisches Handelssystem**
 - unmittelbarer Marktzugang über –
37i 12 ff.
- EMIR** siehe European Market Infrastructure Regulation (EMIR)

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- EMIR-Ausführungsgesetz Einl.** 82;
 Vor 18–20 21
– Übergangsvorschriften 48 1 ff.
- EMIR-Einhaltung** 20 1 ff.
– Anwendungsbereich 20 2 ff.
– Anzahl der OTC-Derivatekontrakte 20 9 ff.
– Begriff der OTC-Derivatekontrakte 20 7 ff.
– Clearingpflicht 20 19
– Einschränkung des Anwendungsbereichs 20 17
– geeignete Prüfer 20 24 ff.
– geeignetes Risikomanagementsystem für EMIR-Anforderungen 20 18 ff.
– Gegenpartei-Prüfbescheinigung 20 27 ff.
– Gegenpartei-Prüfbescheinigungsverordnung 20 39 ff.
– großes Derivateportfolio 20 6 ff.
– gruppeninterne Geschäfte 20 10 ff.
– Meldepflicht 20 20 f.
– nicht kleine Kapitalgesellschaften 20 4
– nicht relevante und bereits regulierte Marktteilnehmer 20 3
– Personendienstleistungen ohne natürliche Person als Vollhafter 20 5
– Proportionalitätserwägungen bei Schwellenwerten 20 15 f.
– Risikominderungstechniken 20 22 f.
– Schwellenwerte jährlich neu überprüfen 20 14
– Unternehmensgröße und Rechtsform 20 3 ff.
– Volumen der OTC-Derivatekontrakte 20 12 f.
- Emissionsgeschäft** 2 100 ff.
– Begebungskonsortium 2 102
– Dienstleistungen im Zusammenhang mit dem – als Wertpapiernebendienstleistung 2 144
– Fremdemission 2 101
– Garantiekonsortium 2 102
– Geschäftsbesorgungskonsortium 2 102
– Optionskonsortium 2 102
– Übernahmekonsortium 2 102
– vertragliche Zweckvereinbarung 2 103
- Emittent**
– Ad hoc-Publizität 15 349 f.
– Änderungen der Rechtsgrundlage des –en 30c 1 ff.
– Daueremittenten 37z 4
– – des derivativen Finanzinstruments 15 178
– Directors' Dealings 15a 31 ff., 46
– Insiderinformation 13 28a, 103 ff., 110 ff.
– öffentlicher – 30h 34
- Pflichten der –en gegenüber Wertpapierinhabern siehe Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern
– Regressansprüche des –en 37b 37c, 53 f.
– Veröffentlichungspflichten des –en siehe Veröffentlichungspflichten des Emittenten
– Vorschriften für –en aus der Europäischen Union und dem Europäischen Wirtschaftsraum 30d 1
– weitergehende Ansprüche gegen den –en 37b 37c, 52
- Emittenten mit dem Herkunftsstaat Bundesrepublik Deutschland**
2 166 ff.
– Bedeutung der Vorschrift 2 166 ff.
– Emittenten anderer Finanzinstrumente mit Bezügen zum Inland und zu einem anderen EU- oder EWR-Staat 2 173 f.
– Emittenten anderer Finanzinstrumente ohne Bezug zu einem anderen EU- oder EWR-Staat 2 172
– Emittenten von bestimmten Schuldtiteln oder Aktien 2 171
– Herkunftsstaatsprinzip 2 166
– Hintergrund 2 166 ff.
– Zulassungsfolgepflichten 30a 3
- Emittentenbezug**
– Ad hoc-Publizität 15 163 ff.
– Insiderinformation 13 28a, 103 ff.
- Emittentenhaftung** **Vor 37b** 17 ff., 37c, 72 ff.
- Emittentenleitfaden Einl.** 113;
 Vor 12–14 37 ff.
– Ad hoc-Publizität 15 28 ff.
- Emittentenrisiko** 31 179;
 Vor 37e, 37g 68
- Empty voting** 25a 2
- Energiebörsen**
– Insiderpapier 12 11
- Energiederivate** **Vor 37e, 37g** 64
- Enforcement-Verfahren**
– Ad hoc-Publizität 15 298 ff.
- Enge Beziehung**
– Personen in enger Beziehung 15a 82 ff.
- Entry Standard** 2 163
- Equal access theory**
– Insiderüberwachung **Vor 12–14** 129
- Erfahrungen**
– Explorationspflicht 31 241 ff.
- Erlaubnis (Markt für Finanzinstrumente außerhalb der Europäischen Union)** 37i 1 ff., 32
– Aufhebung der – 37k 1 ff.
– Versagung der – 37j 1 ff.
– siehe auch Markt für Finanzinstrumente außerhalb der Europäischen Union

- Erstes Finanzmarktförderungsgesetz**
 Einl. 20
 ESA Einl. 118
 ESFS Einl. 118
 ESMA Einl. 118
- Delegation von einzelnen Aufgaben durch die – an die BaFin **17** 38
 - langfristige Maßnahmen der – **30h** 142 f.
 - Überwachung von Rating-Agenturen **17** 6
 - Veröffentlichung durch die – **30h** 120
 - Zusammenarbeit mit der – siehe Zusammenarbeit mit der ESMA
 - Zweigniederlassung **36a** 12
- EU-Leerverkaufs-Ausführungsgesetz (2012) Einl.** 80
- EU-RatingVO** siehe Ratingverordnung (EU)
- Europäische Kapitalmarktaufsicht**
 Einl. 118
- Europäische Kommission**
- Zusammenarbeit mit der – im Rahmen des EnWG siehe Zusammenarbeit mit der Europäischen Kommission im Rahmen des EnWG
- Europäischer Pass 36a 4**
- Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland **7** 9
- European Bank for Reconstruction & Development (EBRD)**
 30h 38
- European Market Infrastructure Regulation (EMIR)** **Vor 18–20** 3 ff.
- Clearingpflicht **Vor 18–20** 7 ff.
 - Clearingvereinbarung **Vor 18–20** 7
 - Derivatekategorie **Vor 18–20** 9
 - Eigenkapitalausstattung **Vor 18–20** 20
 - EMIR-Ausführungsgesetz **Einl.** 82; **Vor 18–20** 21
 - finanzielle Gegenpartei **Vor 18–20** 10
 - gruppeninterne Geschäfte **Vor 18–20** 14; **20** 10 f.
 - Kontrahententyp **Vor 18–20** 10 ff.
 - Meldepflicht **Vor 18–20** 15 ff.
 - Mitteilungspflichten nichtfinanzieller Gegenparteien siehe Mitteilungspflichten nichtfinanzierer Gegenparteien
 - nichtfinanzielle Gegenpartei **Vor 18–20** 11
 - Nichtigkeit **31** 231
 - Ordnungswidrigkeit **39** 238 ff.
 - Prüfung der Einhaltung siehe EMIR-Einhaltung
 - qualifizierte nichtfinanzielle Gegenpartei **Vor 18–20** 12

- Risikominderungstechniken für nicht geclarte OTC-Derivatekontrakte
 Vor 18–20 18 ff.; **20** 22
 - siehe auch OTC-Derivate
- EU-VersteigerungsVO** **39** 204 ff.
- Execution only** siehe Reines Ausführungsgeschäft
- Explorationspflicht** **31** 210 ff.
- abgestufter Pflichtenkatalog **31** 210 ff.
 - Angemessenheitsprüfung siehe Angemessenheitsprüfung
 - Anlageziele **31** 247 ff.
 - Art und Zeitpunkt der Ermittlung **31** 214 ff.
 - beratungsfreies Geschäft siehe Beratungsfreies Geschäft
 - Bestandskunden **31** 246
 - Dokumentation **31** 239 f.
 - Einschaltung Dritter **31** 233 ff.
 - Erforderlichkeit **31** 222 ff.
 - finanzielle Verhältnisse **31** 254 ff.
 - freiwillige Angaben des Kunden **31** 215
 - Geeignetheitsprüfung siehe Geeignetheitsprüfung
 - Gegenstände der – **31** 241 ff.
 - Grenzen der – **31** 222 ff.
 - Kenntnisse und Erfahrungen **31** 241 ff.
 - Nachforschungspflicht **31** 227 f.
 - praktische Umsetzung **31** 239 f.
 - Risikotragfähigkeit **31** 255, 284
 - Standardisierung der Einholung von Kundeninformationen **31** 216 ff.
 - unklare und widersprüchliche Kundenangaben **31** 215
 - Vertretung des Kunden **31** 233 f.
 - Verweigerung der Angaben durch den Kunden **31** 229 ff.
 - Warnhinweis **31** 230
 - zeitliche Abstände **31** 219
 - zwischengeschaltete Wertpapierdienstleistungsunternehmen **31** 236 ff.
- Face-to-face-Geschäft** **14** 13, 59 ff., 420 ff.
- Fachaufsicht**
- – über BaFin **Vor 3–11** 10
- Fachbeirat** **Vor 3–11** 13
- Familienpool** **22** 110
- Family Office** **2** 115; **36c** 11
- FESCO** **7** 12
- FESCO-POL** **7** 12
- Festgeschäft** **2** 45; **25** 6; **Vor 37e, 37g** 36 ff.
- Festpreisgeschäft** **2** 89
- best execution **33a** 7, 31
 - Honorar-Anlageberatung **31** 208

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

Fiduciary duty theory

– Insiderüberwachung **Vor 12–14** 129

Financial Services Authority (FSA)

Einl. 27; **Vor 3–11** 1

Finanzanalyse/Finanzanalyst 2

142 f.; **Vor 31 ff.** 68; **34b** 1 ff.

– Angabe der Identität verantwortlicher Personen **34b** 39 f.

– Anwendungsbereich des WpHG **1** 11

– Ausführungsverordnung **34b** 60

– Befugnisse der BaFin **34b** 58 f.

– Darbietung **34b** 30

– Empfehlung für eine bestimmte Anlageentscheidung **34b** 23 ff.

– Entstehungsgeschichte **Einl.** 37, 47 f.; **34b** 1 ff.

– erfasste Finanzinstrumente **34b** 16

– Erstellen der Finanzanalyse **34b** 28 f.

– Gewissenhaftigkeit **34b** 32

– Information über Finanzinstrumente oder deren Emittenten **34b** 20 ff.

– Journalistenprivileg **34b** 9 ff.

– Mitarbeitergeschäft **33b** 45 ff.

– Offenlegung möglicher Interessenkonflikte **34b** 41 ff.

– öffentliche Verbreitung **34b** 31

– Ordnungswidrigkeit **34b** 31 ff., 56; 39 162 ff.

– Organisationspflichten **34b** 51 ff.

– persönlicher Anwendungsbereich **34b** 6 ff.

– Pflichten bei Weitergabe und öffentlicher Verbreitung **34b** 39 ff.

– regulierte Tätigkeiten **34b** 29 ff.

– sachgerechte Erstellung und Darbietung **34b** 35 ff.

– Sachkenntnis **34b** 32 f.

– sachlicher Anwendungsbereich **34b** 17 ff.

– Sanktion **34b** 3, 56 f.

– Schutzgesetz **Vor 31 ff.** 109; **34b** 3, 57

– Sorgfalt **34b** 32, 34

– an einen unbestimmten Personenkreis gerichtet **34b** 26 f.

– Weitergabe **34b** 31

– Weitergabe der Zusammenfassung von Drittanalysen **34b** 47 ff.

– Weitergabe von Finanzanalysen Dritter **34b** 46

– Weitergabe von Insiderinformationen **14** 263 ff.

– Werbemittelungen **31** 110 f.

Finanzanalyse-Verordnung (FinAnV)

Einl. 88

Finanzanlagevermittler- und Vermögensanlagengesetz (2011)

Einl. 78

Finanzbehörde

– keine Auskunftspflicht gegenüber –n 8 31 ff.

Finanzbericht

– Halbjahres- siehe Halbjahresfinanzbericht

– Jahres- siehe Jahresfinanzbericht

– Konzernabschluss siehe Konzernabschluss

– Quartals- **37x** 16 ff.

– Veröffentlichung und Übermittlung von –en an das Unternehmensregister siehe Veröffentlichung und Übermittlung von Finanzberichten an das Unternehmensregister

– Zwischenmitteilung der Geschäftsführung siehe Zwischenmitteilung der Geschäftsführung

Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetz (2002)

Einl. 27

Finanzielle Lage

– Bestimmung der – des Instituts **33** 23

Finanzielle Verhältnisse

– Explorationspflicht **31** 254 ff.

Finanzielles Differenzgeschäft 2

59; **Vor 37e, 37g** 67

Finanzindizes oder -messgrößen

2 55; **Vor 37e, 37g** 62

Finanzinstrument Einl. 11; 2

66 ff.

– Anteile an Investmentvermögen **2** 70

– getrennte Vermögensverwahrung **34a** 20 ff.

– Insiderpapier **12** 9 f.

– Märkte für –e mit Sitz außerhalb der Europäischen Union siehe Markt für Finanzinstrumente mit Sitz außerhalb der Europäischen Union

– parallele Definition im KWG **2** 68

– Rechte auf Zeichnung von Wertpapieren **2** 69

– Sammelbegriff **2** 67

– Vermögensanlagen (§ 1 Abs. 2 VermAnlG) **2** 71

Finanzkommissionsgeschäft 2

78 ff.

– Anschaffung **2** 80

– Begebungskonsortium **2** 82

– Botenbank **2** 81

– Indexzertifikat **2** 84

– investmentähnliche Tätigkeiten **2** 84

– Kapitalverwaltungsgesellschaft **2** 83

– Selbststeintrittsrecht **2** 79

– Veräußerung **2** 80

– Vollrechtserwerb **2** 80

Finanzmarktanpassungsgesetz

Einl. 86

– Wohlverhaltensregeln **Vor 31 ff.** 51

Finanzmarkt-Richtlinie-Umsetzungsgesetz (FRUG)

Einl. 56 ff.

Finanzmessgrößen 2 55;

Vor 37e, 37g 62

Finanzportfolioverwaltung 2 106 ff.; 31 287 ff.

- Abgrenzung zur Anlageberatung 31 269
- Anlagerichtlinien 2 108; 31 295
- Auskunfts- und Rechenschaftspflichten 31 297
- Auslagerung der – für Privatkunden an Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat 33 178 ff.
- Beachtung der Vorgaben des Auftraggebers 31 294 f.
- besondere Informationspflichten 31 296 ff.
- best execution 33a 44
- Churning 31 299
- Directors' Dealings 15a 123 f.
- Erlaubnis zum Betreiben des Depotgeschäfts 2 109
- Gebot der Risikodiversifikation 31 293
- Gebot der Risikominderung durch Diversifikation 31 291
- Geeignetheitsprüfung siehe Geeignetheitsprüfung
- Grundsätze ordnungsgemäßer Vermögensverwaltung 31 291
- Interessenwahrungspflicht 31 299
- Investmentclub 2 110
- Kapitalverwaltungsgesellschaft 2 110
- Kursprognosetheorie 31 293
- Pflicht zur Aufstellung von Anlagerichtlinien 31 289
- Pflicht zur produktiven Vermögensverwaltung 31 291 f.
- Stop-Loss-Marken 31 293
- Treuhandverwalter 2 107
- Verbot der Spekulation 31 291, 293
- vertragliche Mitteilungspflichten 31 297
- vertragliche Pflichten 31 291 ff.
- Vollmachtenverwaltung 2 107
- Warnhinweis 31 298

Finanzsystem

- Befugnisse zur Sicherung des –s siehe Sicherung des Finanzsystems

Finanztermingeschäft 2 1 ff.;

Vor 37e, 37g 1 ff.

- Abhängigkeit des Preises von bestimmten Basiswerten **Vor 37e, 37g 43 ff.**
- Absicherung gegen Kursrisiken (Hedging) **Vor 37e, 37g 5 f., 27**
- Aktienanleihen und sonstige Anleihen mit Tilgungswahlrecht **Vor 37e, 37g 48**
- Aktienoptionsschein **Vor 37e, 37g 72a**

- Aktientermingeschäfte

Vor 37e, 37g 45

- Anordnungsbefugnis der BaFin (§ 4a) 37g 26

- Arbitrage **Vor 37e, 37g 7, 27**

- atypisch stille Beteiligung

Vor 37e, 37g 21

- Ausschluss des Spieleinwands (§ 762 BGB) 37e 7 ff.

- Barrier-Optionsschein

Vor 37e, 37g 74

- Basiswerte iSv Art. 39 VO EG/1287/2006 **Vor 37e, 37g 69**

- Basiswertformen **Vor 37e, 37g 73**

- Basket-Optionschein

Vor 37e, 37g 73

- Bereicherungsausgleich 37g 24

- Beschränkung von –en 37g 2 ff.

- Bonitätsrisiko **Vor 37e, 37g 101**

- börslicher Terminhandel

Vor 37e, 37g 79 ff.

- Cap **Vor 37e, 37g 61**

- capped warrants **Vor 37e, 37g 73**

- Clearing **Vor 37e, 37g 87a**

- CMS-Ladder-Swap **Vor 37e, 37g 60**

- Collar **Vor 37e, 37g 61**

- Commodity Futures **Vor 37e, 37g 64**

- Convertible Bonds **Vor 37e, 37g 49**

- Corridor **Vor 37e, 37g 61**

- covered warrants **Vor 37e, 37g 72b**

- Darlehensverbindlichkeit 37g 18

- Daytrading **Vor 37e, 37g 22 ff.**

- Derivate **Vor 37e, 37g 18 ff., 63**

- Devisen **Vor 37e, 37g 51 ff.**

- Devisenfuturegeschäfte

Vor 37e, 37g 52

- Devisenfutureoptionsgeschäfte

Vor 37e, 37g 57

- Devisenoptionsgeschäfte

Vor 37e, 37g 53

- Devisenswap **Vor 37e, 37g 52**

- Devisenswapoptionsgeschäfte

Vor 37e, 37g 55

- Digital-Optionsschein

Vor 37e, 37g 74

- Dividenden-Futures **Vor 37e, 37g 61a**

- DTB **Vor 37e, 37g 81**

- Emission von –en auf eigene Aktien

Vor 37e, 37g 72b, 77

- Energiederivate **Vor 37e, 37g 64**

- Entstehungsgeschichte **Einl. 36, 63**

- erhöhtes Verlustrisiko bei Kreditaufnahme oder durch Wechselkursschwankungen **Vor 37e, 37g 98**

- Eurex **Vor 37e, 37g 82, 84 ff.**

- fehlende Absicherungsmöglichkeiten

Vor 37e, 37g 97

- Festgeschäft **Vor 37e, 37g 36 ff.**

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- finanzielle Differenzgeschäfte
Vor 37e, 37g 67
- Finanzindizes **Vor 37e, 37g** 62
- Finanzmessgrößen **Vor 37e, 37g** 62
- Floor **Vor 37e, 37g** 61
- Forward Rate Agreements
Vor 37e, 37g 59
- Forwards **Vor 37e, 37g** 36b
- Funktion von –en **Vor 37e, 37g** 4 ff.
- Futures **Vor 37e, 37g** 36a
- Geldmarktinstrumente
Vor 37e, 37g 50
- Gesamtertrags-Swap **Vor 37e, 37g** 68
- Glattstellungs- und Barausgleichsmöglichkeit durch Bezug zu einem Terminemarkt **Vor 37e, 37g** 32 ff.
- Handelsabwicklung
Vor 37e, 37g 87 ff.
- Hebelwirkung mit Verlockungsgefahr
Vor 37e, 37g 28
- Informationspflichten bei –en
Vor 37e, 37g 93 ff.
- Inkongruenzerisiko **Vor 37e, 37g** 104
- inländische –e **37g** 2
- Investmentfonds **Vor 37e, 37g** 21
- Kassageschäft **Vor 37e, 37g** 48 f.
- Kauf mit Rücktrittsvorbehalt (Prämiengeschäft ieS) **Vor 37e, 37g** 42b
- Kommissionsgeschäft **37g** 20
- Kreditrisiken **Vor 37e, 37g** 68
- Kreditsicherungs-Swap
Vor 37e, 37g 68
- Kriterien für die Begriffsbestimmung
Vor 37e, 37g 15 ff.
- Kundenbeziehungen **Vor 37e, 37g** 92
- Leerverkäufe **Vor 37e, 37g** 46 f.
- Liquiditätsrisiko **Vor 37e, 37g** 103
- mangelnde Bestimm- und Begrenzbarkeit des Verlustrisikos **Vor 37e, 37g** 96
- Margin-System **Vor 37e, 37g** 88 ff.
- Marktpreisrisiko **Vor 37e, 37g** 99 f.
- Matching **Vor 37e, 37g** 87
- Merkmale des gesetzlichen –sbegriffs
Vor 37e, 37g 17 ff.
- mittelbare Aufträge **37g** 21
- Nachschussrisiko **Vor 37e, 37g** 31
- naked warrants **Vor 37e, 37g** 72b
- Nebenkostenrisiko **Vor 37e, 37g** 105
- Nichtigkeit des verbotenen –s **37g** 11
- Nichtigkeit von Abschlussvereinbarungen **37g** 22
- Nichtigkeit von Aufträgen **37g** 19 ff.
- Nichtigkeit von Erfüllungsvereinbarungen **37g** 14 ff.
- Nichtigkeit von Nebengeschäften
37g 12 ff.
- Nichtigkeit von Sicherheitsgeschäften
37g 13
- Nochgeschäft **Vor 37e, 37g** 42c
- Optionsgeschäft **Vor 37e, 37g** 37 ff.
- Optionsrechtsformen **Vor 37e, 37g** 74
- OTC-Markt **Vor 37e, 37g** 89 ff.
- Praxis des Terminhandels
Vor 37e, 37g 78 ff.
- primäre Optionsgeschäfte
Vor 37e, 37g 38 ff.
- Produktintervention **37g** 25
- Prolongationsgeschäft
Vor 37e, 37g 42d
- Range-Optionsschein
Vor 37e, 37g 74
- Rechnungseinheiten
Vor 37e, 37g 51 ff.
- – als Rechtsbegriff **Vor 37e, 37g** 8 ff.
- Regelungszweck **Vor 37e, 37g** 3
- Risiken bei Auslandsgeschäften
Vor 37e, 37g 108
- Risiken bei –en der öffentlichen Hand
Vor 37e, 37g 109
- Risiko von Sicherheitsleistungen
Vor 37e, 37g 102
- Risikoauklärung **Vor 37e, 37g** 94 ff.
- Scheck- und Wechselverbindlichkeit
37g 16
- Schuldversprechen und –anerkenntnis
37g 15
- Schutz der Anleger **37g** 6
- sekundäre Optionsgeschäfte
Vor 37e, 37g 41
- selbstständige Optionscheine
Vor 37e, 37g 72b, 75
- Sicherheitsleistungen
Vor 37e, 37g 88 ff.
- Spannensicherungs-Swap
Vor 37e, 37g 68
- Spekulation (Trading) **Vor 37e, 37g** 6, 27
- Stellageschäft **Vor 37e, 37g** 42a
- steuerliche Risiken **Vor 37e, 37g** 107
- Termingeschäfte **Vor 37e, 37g** 19 ff.
- Termingeschäftscharakter
Vor 37e, 37g 75 ff.
- Totalverlustrisiko **Vor 37e, 37g** 29 f.
- Turbo-Optionschein
Vor 37e, 37g 73
- – als Typus **Vor 37e, 37g** 11 ff.
- Überblick über das Recht der –e
Vor 37e, 37g 1 f.
- unselbstständige Optionscheine
Vor 37e, 37g 72a, 76
- unvorteilhafte Ausgestaltung der Risikostruktur **Vor 37e, 37g** 106
- verbotene –e **37g** 1 ff.
- Verfall oder Wertminderung der aus Börsentermingeschäften erworbenen befristeten Rechte **Vor 37e, 37g** 95

- Vergleich **37g** 17
- Verzicht auf eine gesonderte Standardinformationsschrift **Vor 37e, 37g** 93
- Währungsswapgeschäfte
Vor 37e, 37g 44
- Wandlungen des Termingeschäfts-
begriffs **Vor 37e, 37g** 8 ff.
- Waren- und Energieterminbörsen
(WTB) **Vor 37e, 37g** 83
- Waren und vergleichbare Basiswerte
Vor 37e, 37g 64 ff.
- Wertpapierdarlehen **Vor 37e, 37g** 46
- Wertpapiere **Vor 37e, 37g** 44 ff.
- Zertifikat **Vor 37e, 37g** 25
- Zinsbegrenzungsvereinbarungen
Vor 37e, 37g 61
- Zinsfutures (Interest Rate Futures, IRF)
Vor 37e, 37g 58
- Zinssätze oder andere Erträge
Vor 37e, 37g 57 ff.
- Zinsswaps **Vor 37e, 37g** 60
- Zuassungsverbot **37g** 23
- Zustimmung des Bundesrats **37g** 8
- FinDAG**
 - Behördenaufbau **Vor 3–11** 11 ff.
 - Behördenleitung **Vor 3–11** 15 ff.
 - Dienstherrenfähigkeit **Vor 3–11** 8
 - Fachbeirat **Vor 3–11** 13
 - Gerichtsstand **Vor 3–11** 19
 - Missstandsaußsicht 4 17 ff.
 - Neustrukturierung der Aufsicht durch
das – **Vor 3–11** 1 ff.
 - Organisation der BaFin **Vor 3–11** 11 ff.
 - Personalstruktur **Vor 3–11** 16
 - Rechts- und Fachaussicht **Vor 3–11** 10
 - Rechtsnatur der BaFin **Vor 3–11** 5 ff.
 - Sitz **Vor 3–11** 17 f.
 - Tätigwerden allein im öffentlichen Interesse 4 9 ff.
 - Verbraucherbeirat **Vor 3–11** 13
 - Verwaltungsrat **Vor 3–11** 12
 - Zwangsmittel 4 107 ff.
- Finder's Fee 31d** 16
- Flash Crash 31f** 12
- Floating Rate Notes 2** 28; **31** 164
- Floors 2** 54; **Vor 37e, 37g** 61
- Folgeabschluss 37o, 37p** 5
- Fondsshop 2a** 25
- Form 8-K**
 - Ad hoc-Publizität **15** 567
- Forward Vor 37e, 37g** 36b
- Forward Rate Agreement 2** 54;
Vor 37e, 37g 59
- Freie Berufe 2a** 23f.
- Freistellung von Rückkaufprogrammen und Stabilisierungsmaßnahmen aufgrund EU-Verordnungsrechts 14** 382 ff.
- Freiverkehr 2** 163
 - Insiderpapier **12** 13 ff.
- Fremdemission 2** 101
- Frontrunning 13** 3, 18b, 167 ff.;
14 151 ff.; 31c 15; 33b 35; **38** 20
- Führungsaufgaben**
 - juristische Personen **15a** 95 ff.
 - Personen mit – **15a** 51 ff.
- Fungibilität 2** 11, 15, 17
- Funktions- und Wettbewerbsfähigkeit Einl.** 1, 13 ff.
 - allokativen Funktionsfähigkeit **Einl.** 17;
 - Vor 31ff.** 73
 - Insiderüberwachung **Vor 12–14** 118 ff.
 - institutionelle Funktionsfähigkeit
Einl. 16; **Vor 31ff.** 73
 - MiFID I **Einl.** 60
 - operationale Funktionsfähigkeit
Einl. 16; **Vor 31ff.** 73
 - Wohlverhaltensregeln **Vor 31ff.** 72 f.,
75
- Future 2** 45, 49; **Vor 37e, 37g** 36a
- Garantiekonsortium 2** 102
- Geeignete Gegenparteien 31a** 26 ff.
 - best execution **33a** 11
 - betroffene Verhaltenspflichten **31b** 7 f.
 - erfasste Arten von Wertpapier(neben)
dienstleistungen **31b** 5 f.
 - Geschäfte mit Gegenparteien **31b** 1 ff.
 - Reichweite der Befreiung von Wohl-
verhaltenspflichten **31b** 4 ff.
- Geeignete Prüfer 20** 24 ff.
- Geeignetheitsprüfung**
 - Abgrenzung zur Angemessenheitsprü-
fung **31** 263
 - Anlageberatung **31** 262 ff., 280 ff.
 - Anlagestrategie **31** 304 ff.
 - Eignung der Wertpapierdienstleistung
„Finanzportfolioverwaltung“ **31** 301 ff.
 - Fähigkeit des Kunden zur angemesse-
nen Risikoeinschätzung aufgrund
von Kenntnissen und Erfahrungen
31 285 f.
 - Finanzportfolioverwaltung **31** 300 ff.
 - Geeignetheit der vom Verwalter ver-
anlassten Transaktionen **31** 307
 - professionelle Kundne **31** 264, 286
 - Risikotragfähigkeit des Kunden
31 255, 284, 303
 - Übereinstimmung mit den Anlagezie-
len **31** 281 ff.
- Gegenpartei**
 - finanzielle – **Vor 18–20** 10
 - Mitteilungspflichten nichtfinanzieller
Gegenparteien siehe Mitteilungspflich-
ten nichtfinanzieller gegenparteien
 - nichtfinanzielle – **Vor 18–20** 11

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- qualifizierte nichtfinanzielle –
 - Vor 18–20** 12
- Gegenpartei-Prüfbescheinigung**
 - 20 27 ff.
- Gegenpartei-Prüfbescheinigungsverordnung** 20 39 ff.
- Geldmarktinstrument** 2 33 ff.;
 - Vor 37e**, 37g 50
- Gattungen von Forderungen 2 35
- parallele Definitionen 2 34
- Termingeschäfte mit Bezug auf Finanzinstrumente oder finanzielle Messgrößen als Basiswerte 2 49
- üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden 2 35 ff.
- Zahlungsinstrument 2 33
- Gemeinnützige Gesellschaften und Einrichtungen** 15a 107
- Gemeinschaftsunternehmen** 22 39 f.
- Genusschein** 2 28
 - Ad hoc-Publizität **15** 205
 - produktbezogene Informationspflichten 31 170
- Gerichtsstand** **Vor 3–11** 19
- Gesamtertrags-Swap** **Vor 37e**, 37g 68
- Geschäfts- und Betriebsgeheimnisse**
 - 8 2
- Geschäftsbesorgungskonsortium**
 - 2 95, 102
- Geschlossener Fonds**
 - Anteile an geschlossenen Fodns 2 23
- Gesetz über elektronische Handelsregister und Genossenschaftsregister sowie das Unternehmensregister (EHUG)** Einl. 55
- Gesetz zur Änderung der Gewerbeordnung** Einl. 81
- Gesetz zur Änderung des Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetzes** Einl. 68
- Gesetz zur Anpassung der Rechtsgrundlagen für die Fortentwicklung des Emissionshandels** Einl. 76
- Gesetz zur Fortentwicklung des Pfandbriefrechts** Einl. 66
- Gesetz zur Neuregelung energiewirtschaftlicher Vorschriften**
 - Einl.** 76
- Gesetz zur Stärkung der Finanzmarkt- und der Versicherungsaufsicht** Einl. 69
- Gesetz zur Umsetzung der Aktiönnärsrechterichtlinie (ARUG)**
 - Einl.** 55, 89
- Gesetz zur Umsetzung der geänderten Bankenrichtlinie und der geänderte Kapitaladäquanzrichtlinie**
 - Einl.** 73
- Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts (UMAG)** Einl. 89
- Gesetz zur Vorbeugung gegen missbräuchliche Wertpapier- und Derivategeschäfte** Einl. 72
- Getrennte Vermögensverwahrung**
 - 34a** 1 ff.
- Ermächtigungstreuhand **34a** 15
- Finanzinstrumente **34a** 20 ff.
- internationaler Anwendungsbereich **34a** 3
- Kundengelder **34a** 4 ff.
- Nutzung für eigene Rechnung **34a** 26
- Offenlegung **34a** 17 f.
- Ordnungswidrigkeit **34a** 28; **39** 285 ff.
- periodische Aufstellung **34a** 25
- Sanktionen **34a** 28
- Treuhandkonto **34a** 15 ff.
- Überwachung **34a** 28
- Unterrichtung des Kunden **34a** 19, 24
- Verordnungsermächtigung **34a** 27
- Verwahrung **34a** 9 ff.
- Vollrechtstreuhand **34a** 15
- Weiterleitung zur Verwahrung **34a** 22 f.
- Gewinnsschuldverschreibung** 2 28
- Gläubigerversammlung**
 - Vor 30a–30g** 15; **30a** 24
- Gleichbehandlungsgebot** **30a** 5 ff.;
 - 31 65
- Global- und Sammelurkunde** 2 12, 26
- Gratisaktie**
 - Directors' Dealings **15a** 136
- Grauer Kapitalmarkt** Einl. 7 ff.;
 - Vor 38–40b** 33
 - Insiderpapier 12 17
- Gruppeninterne Geschäfte**
 - Vor 18–20** 14; 20 10 f.
- Gutgläubiger Erwerb**
 - Wertpapier 2 18
- Haftung für Kapitalmarktinformationen** **Vor 37b** 1 ff., 25 ff., 37c
 - Ad hoc-Publizität **Vor 37b** 27 ff., 37c, 63
 - allgemeines Marktrisiko **Vor 37b** 37c, 54a
 - Anscheinsbeweis **Vor 37b** 37c, 46; **37b** 35, 37c
 - Ausschluss des Schadensersatzanspruchs **37b** 37c, 48
 - Begrenzung auf Ad-hoc-Mitteilungen **Vor 37b** 21, 37c
 - Betrug (§ 263 StGB) **Vor 37b** 37c, 66
 - Beweiserleichterungen **37b** 34, 37c
 - Beweislastumkehr **37b** 37c, 46 f.

- bilanzrechtliche Vorschriften
- **Vor 37v–37z 28**
- Börsenprospekthaftung **Vor 37b** 17, 37c
- D & O-Versicherungen **Vor 37b** 37c, 75, 77
- – de lege ferenda **Vor 37b** 37c, 69 ff.
- Differenzschaden **Vor 37b** 37c, 49 ff.
- Emittentenhaftung **Vor 37b** 17 ff., 37c, 72 ff.
- Entstehungsgeschichte und Hintergrund **Vor 37b** 11 ff., 37c
- erfasste Fallgruppen **Vor 37b** 22 ff., 37c
- Erwerb eigener Aktien (§ 71 AktG) **Vor 37b** 37c, 53
- Funktionen der kapitalmarktrechtlichen Schadensersatzhaftung **Vor 37b** 5 ff., 37c
- Haftung für die Verletzung der Ad-hoc-Publizitätspflicht außerhalb der §§ 37b, 37c **Vor 37b** 27 ff., 37c
- Haftung für fehlerhafte periodische Kapitalmarktinformationen **Vor 37v–37z** 21 ff.
- Haftung nach § 826 BGB **Vor 37b** 30 ff., 37c
- individuelle Schadenskompensation **Vor 37b** 5, 37c
- Kapitalanlagebetrug (§ 264a StGB) **Vor 37b** 37c, 67
- Kapitalanleger-Musterverfahren **Vor 37b** 37c, 81 ff.
- Kapitalmarktinformationen als Instrument der Marktregulierung **Vor 37b** 1 ff., 37c
- kapitalmarktrechtliche Sittenwidrigkeit **Vor 37b** 32 ff., 37c
- Kausalität **Vor 37b** 37c, 44 ff.; **37b** 32 f., 37c
- Kollateralschaden **Vor 37b** 37c, 49a
- Kursdifferenzschaden **Vor 37b** 37c, 47
- Marktmanipulation **Vor 37b** 37c, 64
- Mitverschulden des Anlegers **Vor 37b** 37c, 56
- Organhaftung **Vor 37b** 37c, 72 ff.
- Preiskausalität **Vor 37b** 37c, 47
- Primärmarkthaftung **Vor 37b** 7 ff., 37c
- Rechtsfolge **37b** 31 ff., 37c
- Regressansprüche des Emittenten **37b** 37c, 53 f.
- Schaden **Vor 37b** 37c, 48 ff.; **37b** 37 ff., 37c
- Schadensersatz wegen unterlassener unverzüglicher Veröffentlichung von Insiderinformationen **37b** 7 ff., 37c
- Schadensersatz wegen Veröffentlichung unwahrer Insiderinformationen **37b** 24 ff., 37c

Sachverzeichnis

- Schadensminderungspflicht **37b** 37c, 43
- Schädigungsvorsatz **Vor 37b** 37c, 39 ff.
- Schutzgesetzverletzung **Vor 37b** 37c, 57 ff.
- Sekundärhärmarkthaftung **Vor 37b** 7 ff., 37c
- Stärkung der Funktionsfähigkeit des Kapitalmarktes **Vor 37b** 6, 37c
- unrichtige Darstellung (§ 400 AktG) **Vor 37b** 37c, 65; **Vor 37v–37z** 27
- unwahre Information in einer Ad-hoc-Mitteilung **37b** 24 ff., 37c
- Verjährung **37b** 37c, 49 ff.
- Verschulden **37b** 37c, 44 ff.
- weitergehende Ansprüche gegen den Emittenten **37b** 37c, 52
- Wettbewerbsrecht (§§ 3, 5 UWG) **Vor 37b** 37c, 68 f.
- „Zu billiger“ Verkauf **37b** 23, 27, 30, 37c
- „Zu teurer“ Kauf **37b** 21 f., 27, 37c
- Haftungstheorie**
 - Insiderüberwachung **Vor 12–14** 129 f.
 - Halbjahresfinanzbericht** **37w** 1 ff.
 - Anwendungsbereich **37w** 3 ff.
 - Aufstellung und Veröffentlichung eines –s **37w** 6 ff.
 - Begebung von Aktien oder Schuldtiteln **37w** 4 f.
 - Enforcement **37w** 29
 - Inhalt **37w** 13 ff.
 - Inlandsemittent **37w** 3
 - Konzernabschluss **37w** 18; **37y** 3 f.
 - Mitteilung und Übermittlung der Hinweisbekanntmachung **37w** 11
 - prüferische Durchsicht **37w** 24 ff.
 - Prüfung des –s **37w** 23
 - Publizitätspflichten **37w** 6 ff.
 - Übermittlung des –s **37w** 12
 - Umsetzung des Art. 5 Transparenzrichtlinie **37w** 1
 - verkürzter Abschluss **37w** 15 ff.
 - Veröffentlichung einer Hinweisbekanntmachung **37w** 9 f.
 - Veröffentlichungspflicht **37w** 27 f.
 - Verordnungsermächtigung **37w** 30 f.
 - Zwischenlagebericht **37w** 21 f.
- Halten von Finanzinstrumenten und sonstigen Instrumenten**
 - Mitteilungspflichten beim – siehe Mitteilungspflichten beim Halten von Finanzinstrumenten und sonstigen Instrumenten
- Halten von weiteren Finanzinstrumenten und sonstigen Instrumenten**
 - Mitteilungspflichten beim – siehe Mitteilungspflichten beim Halten von Fi-

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- finanzinstrumenten und sonstigen Instrumenten
- Handelbarkeit Einl.** 11
- Handelsbestand** 23 7 ff.
- Handelsgegenstände**
 - systematische Internalisierung 32 3
- Handelsplatz** 14 113; 30h 40
- Handelstage** 30 1 ff.
- Handelsüberwachungsstellen der Börsen Einl.** 10
 - Zusammenarbeit der Aufsichtsbehörden 6 8
- Hebelwirkung** **Vor** 37e, 37g 28, 100
 - Insiderpapier 12 29
- Hebelzertifikat** 31 180
- Hedgefonds** 31 181; **Vor** 37e, 37g 21
 - Ad hoc-Publizität 15 169
 - produktbezogene Informationspflichten 31 181
 - Single – 2a 4, 27
- Hedging** 30h 119; **Vor** 37e, 37g 5 f., 27
- Herkunftslandprinzip/Herkunftsstaatsprinzip Einl.** 54
 - Ad hoc-Publizität 15 59 ff.
 - Aufsicht im Herkunftsstaat 37i 26 ff.
 - Emittenten mit dem Herkunftsstaat Bundesrepublik Deutschland 2 166
 - Veränderungen des Stimmrechtsanteils 21 21
 - Wahl der Herkunftsstaates siehe Wahl des Herkunftsstaates
- Herkunftsmitgliedstaat** 2 177 f.
- Hidden ownership** 25a 2
- Hinweisbekanntmachung**
 - Halbjahresfinanzbericht 37w 9 ff.
 - Jahresfinanzbericht 37v 8 ff.
 - Zwischenmitteilung der Geschäftsführung 37z 7 ff.
- Hochfrequenzhandel** 2 91 ff.
- Hochfrequenzhandelsgesetz Einl.** 83
 - Wohlverhaltensregeln **Vor** 31 ff. 47
- Honorar-Anlageberatung** 31 202 ff.; 36c 23 ff.
 - Anforderungen an – 31 204 ff.
 - Anwendbarkeit § 43 KWG 36d 9
 - Bezeichnungen zur – 36d 4 ff.
 - Festpreisgeschäft 31 208
 - Offenlegung von Verflechtungen 31 206 ff.
 - Ordnungswidrigkeit 31 205a, 209; 39 134 ff., 174 ff.
 - Organisationspflichten 33 182a ff.
 - Register über Honorar-Anlageberater 36c 1 ff.; siehe auch Register über Honorar-Anlageberater
 - vorvertragliche Informationspflicht über die Art der – 31 203
 - Zuwendungsverbot 31 205
- Honoraranlageberatungsgesetz Einl.** 84
 - Wohlverhaltensregeln **Vor** 31 ff. 48; 31 202
- Honorar-Finanzanlagenberater** 36c 15
- Hybride Finanztitel** 2 28
 - Arbeitnehmerbeteiligung 2a 17
- Identitätsfeststellung**
 - Insiderüberwachung **Vor** 12–14 83
- Improper Matched Orders**
 - 20a 56
- Index-Fonds** 2 32
- Index-Optionsschein** 2 29
- Indexzertifikat** 2 84
- Informationsblatt** 31 183 ff.
 - Anforderungen an die Informationen 31 193 ff.
 - Anwendungsbereich 31 184 ff.
 - Art und Weise der Zurverfügungstellung 31 190
 - freiwilliger Verzicht 31 187
 - Haftung 31 199 ff.
 - Inhalt 31 192
 - Key investor information document (KIID) 31 183a
 - Ordnungswidrigkeit 31 199
 - PRIIP-Verordnung 31 183a
 - Schutzgesetz 31 200
 - Sonderregelungen 31 198
 - Umfang 31 191
 - Zeitpunkt der Zurverfügungstellung 31 189
- Informationsblätter der BaFin Einl.** 115
- Informationsmanagement** 33 56 ff.
- Informationspflicht** 31 93 ff.
 - Aktien 31 167 ff.
 - Aktienanleihe 31 166
 - Aktualisierungspflicht 31 124
 - allgemeine Anforderungen an Informationen und Werbemittelungen 31 97 ff.
 - allgemeine Grundsätze der Informationserteilung 31 121 ff.
 - Anforderungen an die Informationsbeschaffung und –weiterleitung 31 100 ff.
 - Angemessenheit der Informationen 31 140
 - Angemessenheitsprüfung 31 318 ff.
 - Art und Umfang der Informationen 31 137 ff.
 - Aufklärung über bestimmte (Erfahrungs-)Tatsachen 31 138
 - Ausführungsplätze 31 149
 - Ausgabeaufschläge 31 173

- Basisinformationen zur Ermöglichung einer informierten Anlageentscheidung **31** 118 ff.
 - Bearbeitung von Kundenaufträgen **31c** 22 f.
 - besondere Anleiheformen **31** 164
 - besondere Bestimmungen für Finanzanalysen **31** 110 f.
 - best execution policy **31** 149; **33a** 14 ff.
 - Betrieb eines multilateralen Handelsystems **31f** 10
 - blue chips **31** 168
 - Bonitätsrisiko **31** 154 ff., 167
 - Bonuszertifikat **31** 180
 - dauerhafter Datenträger **31** 135
 - Derivate **31** 175 ff.
 - Discount-Brokering **31** 332 ff.
 - Discountzertifikat **31** 180
 - eigene Informationsüberprüfung **31** 103
 - Emittentenrisiko **31** 179
 - Erforderlichkeit **31** 141
 - Ertragsrisiko **31** 167
 - Finanzierungs geschäft
 - **Vor 37e, 37g** 93 ff.
 - Finanzportfolioverwaltung **31** 296 ff.
 - Floating Rate Notes **31** 164
 - Form der Informationseerteilung **31** 134 ff.
 - Fremd- und Doppelwährungsanleihen **31** 164
 - frühere Wertentwicklung von Finanzinstrumenten **31** 115
 - Genusschein **31** 170
 - Grundsatz einer ausgewogenen Darstellung **31** 113
 - Grundsätze der Wahrheit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Verständlichkeit **31** 100 ff.
 - Hebelzertifikat **31** 180
 - Hedgefonds **31** 181
 - Informationen über das Wertpapierdienstleistungsunternehmen und seine Dienstleistungen **31** 144 ff.
 - Katalog der Standardinformationen **31** 144 ff.
 - Konjunkturrisiko **31** 167
 - Konkretisierung der Anforderungen für Informationen an Privatkunden (§ 4 WpDVerOV) **31** 112 ff.
 - Korrelationsrisiko **31** 179 f.
 - Kosten der Informationsbeschaffung **31** 105
 - Kosten und Nebenkosten **31** 150
 - Kursrisiko **31** 161, 167, 169, 179
 - leverage effect **31** 176
 - Liquiditätsrisiko **31** 162, 167, 179
 - Managementrisiko **31** 172
 - MiFID I **31** 94
 - MiFID II **31** 96a
 - Mindeststandard **31** 137
 - Optionsschein **31** 174 ff.
 - Penny stocks **31** 134, 168
 - Performance-Statistik **31** 172
 - Preisverzeichnis **31** 151
 - Private-Equity-Fonds **31** 181
 - produktbezogene –en **31** 152 ff.
 - Produktinformationen **31** 147 f.
 - Rechtzeitigkeit der Information **31** 122 ff.
 - redlich, eindeutig und nicht irreführend **31** 97 ff.
 - Rohstoffe **31** 182
 - Schuldverschreibungen **31** 153 ff.
 - Simulation einer früheren Wertentwicklung **31** 116
 - Standardisierung **31** 131 ff.
 - strukturierte Anleihen **31** 165
 - Vereinbarung mit dem Kunden über die Nutzung elektronischer Kommunikationsmittel **31** 136
 - Vergleiche von Finanzinstrumenten, Wertpapier(neben)dienstleistungen und der sie erbringenden Personen **31** 114
 - Veröffentlichung auf der Internetsseite **31** 136
 - Verständlichkeit **31** 126 ff.
 - Vertrieb von OGAW und AIF **31** 143
 - vorvertragliche Informationspflicht über die Art der Honorar-Anlageberatung **31** 203
 - Währungsrisiko **31** 167
 - Wandel- und Optionsanleihe **31** 164
 - Werbemittelungen **31** 106 ff.
 - Widerspruchsfreiheit **31** 113
 - Zertifikat **31** 178 ff.
 - Zinsänderungsrisiko **31** 161
 - Zugänglichmachen **31** 99
 - Zumutbarkeit **31** 104
- Informationsrechte**
- gegenüber im algorithmischen Handel tätigen Wertpapierdienstleistungsunternehmen 4 78 ff.
- Informationsübermittlung**
- Zusammenarbeit mit der ESMA **7a** 6 ff.
 - Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland **7** 18 ff., 24, 26 f., 31 ff.
- Inhaber wesentlicher Beteiligungen**
- Mitteilungspflichten für – siehe Mitteilungspflichten für Inhaber wesentlicher Beteiligungen
- Inhaberschuldverschreibung** **2** 28
- Initial public offering (IPO)**
- Verbot von Insidergeschäften **14** 22, 168

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Inkongruenzrisiko Vor 37e, 37g** 104
Inlandsbezug 31 358 f.
– inländische Handelsteilnehmer
 37i 10 f.
Inlandsemittenten 2 175 f.
– Ad hoc-Publizität 15 59, 79 ff., 91 f.
Insider
– Begriff 14 2
Insidergeschäft
– Verbot von –en siehe Verbot von Insidergeschäften
Insiderinformation Vor 12–14 57 ff.;
 13 1 ff.
– Abgabe (eines Werturteils) 13 62 ff.
– Absichten 13 29, 57 ff., 65a
– Ad hoc-Publizität 15 95 ff.
– Aktienpreismodell 13 149
– Änderung des Dividendensatzes 13 113
– aufgezeichnete Fernseh- oder Radiosendungen 13 95
– Aussprache (einer Empfehlung) 13 62
– Begriff 13 19 ff.
– Bereichöffentlichkeit 13 81 ff.
– Betriebsbesichtigung 13 177
– Bewertung auf Grund öffentlich bekannter Umstände 13 172 ff.
– Bilanzpressekonferenz 13 97
– Blockorder 13 114
– bloße Zuleitung einer – 13 87
– Börsenticker 13 79, 94
– Branchenzeitung 13 100
– Bündel unterschiedlicher Medienarten 13 86
– DVFA/SG-Ergebnis je Aktie 13 155
– Eignung zur erheblichen Börsen- oder Marktpreisbeeinflussung 13 121 ff.
– elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem 13 92
– Emittenten- oder Insiderpapierbezug 13 28a, 103 ff.
– emittentenbezogene Informationen 13 110 ff.
– Empfehlung 13 29, 55 f.
– Entwicklung 13 10 ff.
– Erheblichkeit der Kursbeeinflussung 13 146 ff.
– Erwartungen 13 65a
– ex-ante-Betrachtung 13 129 ff.
– existierende oder eingetretene Umstände und Ereignisse 13 29 ff.
– Fernsehen 13 96
– Finanzanalyst 13 172
– frontrunning 13 3, 18b, 167 ff.
– Geheimnis 13 78
– Geltl-Rechtsprechung des EuGH 13 18c, 18e, 71, 72b, 75a; 15 132 ff.
– Georgakis-Rechtsprechung des EuGH 13 59

- Gerede 13 51
– Gerichtsöffentlichkeit 13 99
– Gerüchte 13 14, 23, 29, 47 ff.;
 15 143 ff., 488
– Gespräch mit Analysten oder Journalisten 13 97
– Hauptversammlung 13 98
– (hinreichende) Eintrittswahrscheinlichkeit 13 66 ff.
– Hintergrundgespräch 13 177
– Hoffnungen 13 51
– information overload 13 72a
– Informationssystem einer ausländischen Börse 13 102
– „Insiderinformation light“ 13 18d
– insiderpapierbezogene Informationen 13 113 ff.
– Insidertatsache 13 12
– Internet 13 93
– Katalog potentiell kurserheblicher Informationen 13 133 ff.
– konkrete Information über Umstände 13 22 ff.
– Kundgabe (einer Absicht) 13 62 ff.
– Managementinterviews 13 177
– Marktinformation 13 116 ff.
– Marktmisbrauchsverordnung 13 18a ff.
– Massenmäden 13 79
– maßgeblicher Wahrscheinlichkeitsgrad 13 136 ff.
– mehrstufige/gestreckte Entscheidungsprozesse 13 65a, 74 ff.; 15 140 ff., 455 ff., 472 ff.
– mosaic theory 13 173
– nicht öffentlich bekannt 13 77 ff.;
 15 151 ff.
– objektiver Standpunkt eines verständigen Anlegers 13 139 ff.; 15 91 ff.
– öffentliches Bekanntwerden 13 143 ff.
– Orderlage im Skonto eines Börsenmaklers 13 145
– Pläne 13 57 ff., 65a
– Presse 13 96
– Pressekonferenz 13 97
– Printmedien 13 95
– Probability/Magnitude-Formel 13 67, 72 f., 76b, 132; 15 115
– Prognosen 13 65a
– Ratschläge 13 55
– Rechtsauffassung 13 44
– Rechtsgutachten 13 44
– Regelbeispiele 13 166 ff.
– Regelungsgegenstand 13 1 ff.
– Regelungszweck 13 1 ff.
– Regionalpresse 13 101
– RINGA-Konzept 13 18d
– Rundfunk 13 96
– scalping 13 59

- soziale Medien **13** 93
 - Spekulation **13** 23
 - subjektive Wertungen **13** 29, 39 ff.
 - systematische Bedeutung **13** 5 ff.
 - Tatsachen **13** 30 ff.
 - Theorie des Handlungsanreizes **13** 159 ff.
 - Tipps **13** 55
 - unwahre Informationen bzw. Angaben **13** 35
 - Verbandblatt **13** 100
 - Vermutungen **13** 23
 - Veröffentlichung einer – **13** 87
 - vertraulicher Charakter **13** 78
 - Vertreten (einer Meinung) **13** 62 ff.
 - Verwendung einer – **14** 45 ff.
 - Vorhaben **13** 57 ff., 65a
 - Warenderivate **13** 170 f.
 - Werturteil **13** 39 ff.
 - Wirtschaftsjournalist **13** 172
 - zukunftsbezogene Umstände und Ereignisse **13** 28, 65 ff.
 - zwei Prüfungsstufen **13** 26 ff.
 - Zwischenschritte eines zeitlich gestreckten Vorgangs **13** 18c
- Insiderpapier Vor 12–14** 60 f.; **12** 1 ff.
- Aktienoptionsprogramm **12** 31
 - Antragstellung oder öffentliche Ankündigung der Antragstellung auf Zulassung oder Einbeziehung **12** 21 ff.
 - außerbörslicher Telefonverkehr **12** 16
 - Begriff **12** 9 ff.
 - Clickoptions **12** 40
 - Computerbörse **12** 11
 - Derivate **12** 26 ff.
 - Emittenten des öffentlichen Rechts **12** 15
 - Energiebörse **12** 11
 - Finanzinstrumente gem. § 2 Abs. 2 lit. b **12** 9 f.
 - Freiverkehr **12** 13 f.
 - grauer Kapitalmarkt **12** 17
 - Hebelwirkung **12** 29
 - Insidertsache **13** 12
 - leverage effect **12** 29
 - Option/Optionsvertrag **12** 30 ff.
 - OTC-Markt **12** 16
 - Parkethandel **12** 11
 - phantom stocks **12** 39
 - Preis **12** 36
 - Regelungsgegenstand **12** 1 ff.
 - Regelungszweck **12** 1 ff.
 - stock appreciation rights **12** 39
 - Stock Option Plan **12** 31
 - Telefonhandel **12** 17; **14** 13
 - virtueller Aktienplan **12** 39
 - Warenbörse **12** 11

- Zulassung zum Handel an einem organisierten Markt eines EU-Mitgliedstaates oder EWR-Vertragstaates **12** 18 ff.
 - Zulassung zum Handel an inländischer Börse **12** 11 ff.
- Insiderrichtlinie Vor 12–14** 19 ff.
- Insiderüberwachung Vor 12–14** 1 ff., 79 ff.
- abstraktes Gefährdungsdelikt **Vor 12–14** 135
 - Ad hoc-Publizität siehe Ad hoc-Publizität
 - agency theory **Vor 12–14** 103; **Vor 38–40b** 27
 - AIFM-Richtlinienumsetzungsgesetz **Vor 12–14** 40a f.
 - angemessene interne Kontrollverfahren **Vor 12–14** 90
 - Anlegerschutz vor Informationsungleichgewichten **Vor 12–14** 114 ff.
 - Anwendungsbereich des WpHG **1** 11
 - Aufbewahrung von Telekommunikationsverbindungen **Vor 12–14** 85
 - Auskunftsverlangen **Vor 12–14** 82, 86
 - ausländische Auskunftsersuchen **Vor 12–14** 89
 - ausländisches Recht **Vor 12–14** 69
 - Betretung von Grundstücken und Geschäftsräumen **Vor 12–14** 84
 - Datenschutz **Vor 12–14** 90
 - Directors' Dealings siehe Directors' Dealings
 - Durchsetzung des Insiderrechts **Vor 12–14** 80
 - Eignung der Kursbeeinflussung **Vor 12–14** 58
 - Emissionszertifikat **Vor 12–14** 61a
 - Emittentenleitfaden **Vor 12–14** 37 ff.
 - Entstehung und Entwicklung in Deutschland **Einl.** 41; **Vor 12–14** 1 ff.
 - Entwicklung auf europäischer Ebene bis zur Insiderrichtlinie **Vor 12–14** 15 ff.
 - equal access theory **Vor 12–14** 129
 - fiduciary duty theory **Vor 12–14** 129
 - Funktionsfähigkeit des Kapitalmarktes **Vor 12–14** 118 ff.
 - gesellschaftsexterne Umstände **Vor 12–14** 57
 - gesellschaftsinterne Umstände **Vor 12–14** 57
 - grenzüberschreitende Insidergeschäfte **Vor 12–14** 88
 - Haftungstheorie **Vor 12–14** 129 f.
 - Identitätsfeststellung **Vor 12–14** 83
 - Insidergewinn **Vor 12–14** 102 ff.
 - Insiderinformation siehe Insiderinformation

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Insiderpapier siehe Insiderpapier
 - Insiderrichtlinie **Vor 12–14** 19 ff.
 - Insiderverzeichnis siehe Insiderverzeichnis
 - Ladung von Personen **Vor 12–14** 82
 - Manne **Vor 12–14** 100 ff.
 - Marktmisbrauchsrichtlinie
Vor 12–14 29 ff.
 - Marktmisbrauchsverordnung
Vor 12–14 40c ff.
 - Meldepflicht **Vor 12–14** 81
 - misappropriation theory
Vor 12–14 129
 - Normadressaten **Vor 12–14** 48 ff.
 - ökonomische Sicht **Vor 12–14** 100 ff.
 - optimale Kapitalallokation durch Insidergeschäfte **Vor 12–14** 106 ff.
 - Ordnungswidrigkeit **Vor 12–14** 67; 14 7 ff., 417 f.; 15 546 ff.; 39 62 ff., 84 ff.
 - Prävention **Vor 12–14** 71 ff.
 - – in der Praxis **Vor 12–14** 92 ff.
 - Primärinsider **Vor 12–14** 33, 48, 55, 62 ff.; 13 11, 16; 14 6, 10, 350
 - Pro und Contra einer gesetzlichen Regelung des Insiderproblems
Vor 12–14 97 ff.
 - Rechtsgut **Vor 12–14** 131 ff.
 - Regelungstechnik des deutschen Insiderrechts **Vor 12–14** 41 ff.
 - Regelungszweck **Vor 12–14** 124 ff.
 - Sanktionen bei Verstößen
Vor 12–14 40ff., 62 ff.
 - Schadensersatz wegen unterlassener unverzüglicher Veröffentlichung von Insiderinformationen **37b** 7 ff., 37c
 - Schadensersatz wegen Veröffentlichung unwahrer Insiderinformationen
37b 24 ff., 37c
 - Schädigung der Gesellschaft durch Insiderhandel **Vor 12–14** 122 f.
 - Schumpeterscher Unternehmer
Vor 12–14 102
 - Schutzgesetz **Vor 12–14** 70
 - Sekundärinsider **Vor 12–14** 33, 41, 48 f., 55, 62, 65, 67; 13 16; 14 6, 350
 - Staatsanwaltschaft **Vor 12–14** 91 ff.
 - Strafbarkeit **Vor 12–14** 40k ff., 66 ff., 91 ff., 131 ff., 139 ff.; 14 3 ff., 150, 414 f.; siehe auch Straftat/Strafverfahren
 - Überblick **Vor 12–14** 41 ff.
 - Veränderungen des Stimmrechtsanteils
Vor 21–30 32 ff.
 - Verbot von Insidergeschäften
Vor 12–14 45 ff.; siehe Verbot von Insidergeschäften
 - Verbotsirrtum **13** 101
- Verhältnis der Insidervorschriften des WpHG zu den freiwilligen Insider-Regeln **Vor 12–14** 26
 - Vernehmung von Personen
Vor 12–14 82
 - Versuch des Erwerbs oder der Veräußerung von Insiderpapieren
Vor 12–14 68
 - Verwendungsverbot **Vor 12–14** 66
 - Vorlage von Unterlagen und Überlassung von Kopien **Vor 12–14** 82
 - Weitergabeverbot **Vor 12–14** 67
 - whistle-blowing **Vor 12–14** 80
 - Zwangsmittel **Vor 12–14** 87
 - Zweifel an der Effektivität des deutschen Insiderrechts **Vor 12–14** 94, 96
- Insiderverzeichnis** **Vor 12–14** 77 f.; **15b** 1 ff.
- Abschlussprüfer **15b** 30
 - Aktualisierungspflicht **15b** 77 ff.
 - anlassbezogenen Zugang **15b** 65
 - Anlassinsiderverzeichnis **15b** 44 f.
 - Anlegerschutzverbesserungsgesetz **15b** 8 ff.
 - Assistent **15b** 25
 - Aufbau des –s **15b** 42 ff.
 - Aufbewahrung **15b** 91 ff.
 - Aufklärungspflicht **15b** 83 ff.
 - in ihrem Auftrag oder für ihre Rechnung handelnde Personen **15b** 18 ff.
 - Ausnahmen gemäß § 323 Abs. 1 S. 1 HGB **15b** 30
 - Behörden **15b** 28
 - Berufsgeheimnis **15b** 31
 - Compliance-Richtlinie der BaFin
15b 7
 - Emittent von Finanzinstrumenten
15b 17 f.
 - Entscheidung über die Befreiung von der Ad hoc-Publizität **15b** 71
 - Entstehungsgeschichte **Einl.** 44; **15b** 6 ff.
 - Form des –s **15b** 50
 - Gegenstand des –s **15b** 35 ff.
 - Gerichte **15b** 28
 - Groß- oder Mehrheitsaktionäre
15b 29a
 - Inhalt des –s **15b** 37 ff.
 - Inlandsemittenten **15b** 34 f.
 - Insider ohne Emittentenbezug **15b** 33
 - Insolvenzverwalter **15b** 24
 - Konzernsachverhalte **15b** 74 f.
 - Kreditinstitut **15b** 23
 - Kritik **15b** 12 ff.
 - Marktmisbrauchsrichtlinie **15b** 8 ff.
 - Marktmisbrauchsverordnung **15b** 1 ff., 11a

- Mitglieder des Geschäftsführungsorgans **15b** 68
- Notare **15b** 27
- Ordnungswidrigkeit **15b** 100; **39** 88
- Organmitglieder **15b** 25
- Polizei **15b** 28
- Rating-Agentur **15b** 23
- Regelinsiderverzeichnis **15b** 46 ff.
- regelmäßigen Zugang **15b** 64
- Regelungsgegenstand **15b** 1 ff.
- Regelungszweck **15b** 1 ff.
- Sanktionen **15b** 100 ff.
- über solche Personen **15b** 51 ff.
- Staatsanwaltschaften **15b** 28
- strafrechtliche Sanktionen **15b** 101 ff.
- Transparenzrichtlinien-Umsetzungsgesetz (TUG) **15b** 11
- Übermittlungsplicht **15b** 81 ff.
- verbundene Konzerngesellschaften **15b** 29
- Vernichtung **15b** 96
- Verordnungsermächtigung **15b** 97 ff.
- Verzeichnis **15b** 35 ff.
- Verzeichnissführungspflicht **15b** 16 ff.
- zivilrechtliche Sanktionen **15b** 104 ff.
- Insolvenz**
 - Ad hoc-Publizität **15** 260 ff.
- Insolvenzverwalter**
 - Verpflichtung des –s siehe Verpflichtung des Insolvenzverwalters
- Institute**
 - Wertpapierdienstleistungsunternehmen **2** 150
- Integrität des Kapitalmarkts**
 - MiFID I **Einl.** 60, 62
- Intendiertes Ermessen** **4** 29
- Interessenkonflikt** **31** 45 ff.
 - Abbau eigener Positionen in empfohlennem Wertpapier **31** 81
 - Ablauforganisation **33** 132 ff.
 - Abstandnahme vom Geschäft **31** 59
 - Abwägung im Einzelfall **31** 66 f.
 - Arten von –en **31** 55a
 - Aufklärung des Kunden **31** 61, 80
 - Beeinflussung und Stellung der Wertpapierkurse **31** 82 f.
 - Beobachtungsliste **33** 133 ff.
 - Berufsgesheimnis **31** 73
 - Bevorzugung bestimmter Kunden bei Zuteilung von Neuemissionen oder Anlagempfehlungen **31** 91 f.
 - Blockorder **31** 65
 - Bonifikation von Emittenten **31** 88
 - Chinese Walls **31** 64; **33** 107 ff.
 - Churning **31** 86, 299
 - Eigeninteresse des Wertpapierdienstleisters **31** 55 f.
- Empfehlungen bei besonderem Vertriebsinteresse **31** 79 ff.
- Empfehlungen von Produkten des eigenen Hauses **31** 79
- Erlössteigerung durch Vernissung „unnötiger Geschäftsvorfälle“ **31** 86
- Erscheinungsformen **31** 50 ff.
- gegenläufige Kundenorders **31** 90
- Grenzen der Aufklärung **31** 73 ff.
- Grundlagen **31** 45 ff.
- Grundsatz der Gleichbehandlung **31** 65
- Grundsatz der Priorität **31** 63 f.
- individuelle Interessen des Wertpapierkunden **31** 54
- Inhalt und Reichweite der Aufklärung **31** 69 ff.
- Kick-backs **31** 88
- Kleinst- oder Minimalkonflikt **31** 52
- Konfliktvermeidungsstrategie **31** 66 f.
- konkurrierende Kundenorders **31** 89
- konkurrierender Eigenhandel **31** 77 f.
 - zwischen Kunde und Wertpapierdienstleistungsunternehmen **31** 77 ff.
- Kundeninteresse **31** 55
- Kursstabilisierung **31** 82
- Market Making **31** 83
- Offenlegung des –s **31** 68 ff.
- Offenlegung des –s bei Finanzanalysen **34b** 41 ff.
- organisatorische Maßnahmen **31** 59; **33** 91 ff.
- Pflicht und Methoden zur Vermeidung von –en **31** 56 ff.
- Provisionsinteresse **31** 80
- Retrozession **31** 88
- Sperrliste (Restricted List) **33** 137 ff.
- Supra-Chinese-Wall-Status **33** 118
- Vergütungsfragen **31** 84 ff.
- Vergütungsinteresse **31** 52
 - zwischen verschiedenen Kunden **31** 89 ff.
- Vorrang des Kundeinteresses **31** 77
- Wall Crossing **33** 112 ff.
- Zuwendungen von dritter Seite **31** 88
- Interessenwahrungspflicht** **31** 31 ff.
 - Begriff des Kunden **31** 31
 - Bestimmung des Kundeninteresses **31** 35 ff.
 - bestmögliche Auftragsausführung **31** 41 ff.
 - bestmögliches Kundeninteresse **31** 33 f.
 - Bevormundung des Kunden **31** 40
 - Dokumentationspflicht **31** 44
 - Finanzportfolioverwaltung **31** 299
 - Grenzen der Interessenwahrung **31** 43 f.

Sachverzeichnis

- konkrete Vorgaben für die Bearbeitung von Kundenaufträgen **31** 42
- Kundeneigenschaft bei Vertretungsverhältnissen **31** 32
- Leitbild ordnungsgemäßer Wertpapierdienstleistung **31** 13 ff.
- Maßstab des Kundeninteresses **31** 31 f.
- subjektiver Maßstab **31** 35 ff.
- Warnpflicht **31** 40
- widersprüchliches oder unvernünftiges Kundeninteresses **31** 38 ff.
- Internationaler Rechtsverkehr**
- 37h** 44 ff.; siehe auch Schiedsvereinbarung
- Interne Kontrollverfahren** siehe Kontrollverfahren
- Interne Revision** **33** 36 ff.
- Auslagerung der –n – **33** 171
- Intervention**
- Produkt- siehe Produktintervention
- Intra-Day-Trading** **33b** 36
- Introducing Broker** **2** 98
- Investmentänderungsgesetz (2007)**
- Einl.** 64
- Investmentclub** **2** 95, 110, 153
- Investmentfonds Vor** **37e**, **37g** 21
- Anlageberatung und Anlagevermittlung bezüglich –anteilen **2a** 25 ff.
- Berechnung von Positionen für juristische Personen innerhalb einer Gruppe und bei Verwaltungstätigkeiten für mehrere Fonds oder verwaltete Portfolios **30h** 59 ff.
- best execution **33a** 10
- Veränderungen des Stimmrechtsanteils **21** 35
- Investmentgesellschaft** **2** 154
- Investmentmodernisierungsgesetz**
- Einl.** 38
- Investmentvermögen**
- Anlageberatung und Anlagevermittlung bezüglich Investmentfondsanteilen **2a** 27 f.
- Anteile an – **2** 31 f., 70
- produktebezogene Informationspflichten **31** 171 ff.
- IOSCO** **7** 11
- Irreführung**
- Ad hoc-Publizität **15** 477 ff.
- Informationspflicht **31** 97 ff.
- Irrevocable Undertakings**
- Mitteilungspflichten beim Halten von Finanzinstrumenten **25** 11c
- Issuer-Pays-Modell** **17** 9, 15, 32
- Jahresfinanzbericht** **37o**, **37p** 4;
- 37v** 1 ff.
- Anwendungsbereich **37v** 3 ff.
- Aufstellung und Veröffentlichung eines – **37v** 6 ff.
- Ausnahmen **37z** 1 ff.
- Begebung von Wertpapieren **37v** 4 ff.
- Daueremittenten **37z** 4
- Emittenten mit Sitz in einem Drittstaat **37z** 6
- Inhalt **37v** 13 ff.
- Inlandsemittent **37v** 3
- Konzernabschluss **37y** 2 f.
- Mitteilung und Übermittlung der Hinweisbekanntmachung **37v** 10 f.
- Publizitätspflichten **37v** 6 ff.
- Schuldtitel mit einer Mindeststückzählung von 100000,- EUR **37z** 1d ff.
- staatlich garantierter Schuldtitel **37z** 5
- Übermittlung des –s **37v** 12
- Veröffentlichung einer Hinweisbekanntmachung **37v** 8 f.
- Verordnungsermächtigung **37v** 16 f.
- Jährliche Zusammenfassung**
- Zusammenarbeit mit der EMSA **7a** 9
- Journalisten**
- Analyse von Finanzinstrumenten **34b** 9 ff.
- Verbot der Marktmanipulation **20a** 142 ff.; **38** 112 ff.
- Jungschein** **2** 26
- Kapitaladäquanzrichtlinie** **Einl.** 22
- Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG)** **Einl.** 33, 91; **Vor** **37b** 37c, 81 ff.
- Bindungswirkung des Musterentscheids **Vor** **37b** 37c, 91
- erfasste Streitigkeiten **Vor** **37b** 37c, 84
- Verfahrensablauf **Vor** **37b** 37c, 85 ff.
- Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG 2012)** **Einl.** 93
- Kapitalerhöhung (secondary offering)**
- Directors' Dealings **15a** 143d
- Veränderungen des Stimmrechtsanteils **21** 48 ff.
- Verbot von Insidergeschäften **14** 22
- Kapitalherabsetzung**
- Veränderungen des Stimmrechtsanteils **21** 52 f.
- Kapitalmarktinformationen**
- Haftung für – siehe Haftung für Kapitalmarktinformationen
- Kapitalmarktinformationshaftungsgesetz (KapInHAG)** **Einl.** 95
- Kapitalmaßnahmen**
- Ad hoc-Publizität **15** 230 ff.
- Kapitalpublizitätsrichtlinie**
- Ad hoc-Publizität **15** 17

fette Zahlen = Paragraphen

Kapitalschnitt

- Veränderungen des Stimmrechtsanteils 21 52

Kapitalverwaltungsgesellschaft

- Finanzportfolioverwaltung 2 110

Kassageschäft 2 57; Vor 37e, 37g 48 f.

Kenntnisse

- Explorationspflicht 31 241 ff.

Kennzeichnungspflicht

- Betrieb eines multilateralen Handelsystems 31f 15

Kettenzurechnung 22 13 ff., 51, 113

Key investor information document (KIID) 31 183a

Kick-backs 31 88; 31d 8, 23, 33, 44 ff., 52c

Kleinanlegerschutzgesetz (2015)

Einl. 86a ff.

Know your customer-Prinzip 31 36, 211, 274

Know your product-Prinzip 31 22

Kollektive Verbraucherinteressen

- Schutz der – Einl. 86e f.

KonTraG Einl. 25 f.

Kontrollsystem

- internes – 33 33 ff.

Kontrollverfahren

- Betrieb eines multilateralen Handelsystems 31f 7

- Insiderüberwachung Vor 12–14 90

Konzept Finanzplatz Deutschland

Einl. 20

Konzern

- Ad hoc-Publizität 15 206 ff., 357, 440

- Beherrschungsvertrag 22 34

- Berechnung von Positionen für juristische Personen innerhalb einer Gruppe und bei Verwaltungstätigkeiten für mehrere Fonds oder verwaltete Portfolios 30h 59 ff.

- Beteiligung der Arbeitnehmer an Konzerngesellschaften 2a 18

- Control-Konzept 22 28

- dauerhafte Bestimmung der Finanz- und Geschäftspolitik eines anderen Unternehmens 22 30

- Eigengeschäfte als Nebengeschäfte 2a 35

- einheitliche Leitung 2a 14

- Erbringung ausschließlich konzerninterner Wertpapierdienstleistungen 2a 13 ff.

- Gleichordnungs- 24 2

- gruppeninterne Geschäfte

Vor 18–20 14; 20 10 f.

- Insiderverzeichnis 15b 74 f.

- konzerninterne Provision 31d 51, 52a

- Mitglieder des Verwaltungs-, Leitungs- oder Aufsichtsorgans 22 33

- Mitteilung durch –unternehmen 24 1 ff.

- mittelbare Kontrollposition 22 31

- Möglichkeit zur Ausübung beherrschenden Einflusses 22 35 f.

- Mutterunternehmen 2a 14; 22 27; 24 3

- ordnungsgemäße Geschäftsorganisation 33 21

- Präsenzmehrheit in der Gesellschafterversammlung 22 32, 36

- Schwesterunternehmen 2a 15

- Stimmenmehrheit 22 32

- Stimmrechte von Tochterunternehmen 22 22 ff., 40, 43

- Teilkonzern 22 38

- Tochterunternehmen 2a 15; 24 24

- als Tochterunternehmen im Sinne von § 290 HGB geltende Unternehmen 22 28 ff.

- verbundene Konzerngesellschaften 15b 29

- Weitergabe von Insiderinformationen im – 14 252 ff.

- Zweckgesellschaft 22 34

Konzernabschluss 37n 15; 37o, 37p 4; 37w 18; 37y 1 ff.

- Anwendungsbereich 37y 1

- Ausnahme 37z 1 ff.

- Bescheinigung der Wirtschaftsprüfungskammer 37y 2a

- Bilanzzeit 37y 2

- Daueremittenten 37z 4

- Emittenten mit Sitz in einem Drittstaat 37z 6

- Halbjahresfinanzbericht 37y 3 f.

- Jahresfinanzbericht 37y 2 f.

- Quartalsfinanzbericht 37y 5

- Schuldtitel mit einer Mindeststückelung von 100000,- EUR 37z 1 d ff.

- staatlich garantierte Schuldtitel 37z 5

- Veränderungen des Stimmrechtsanteils Vor 21–30 42

- Zwischenmitteilung 37y 5

Koordinationsgremium 5 5

Korrelationsrisiko 31 179 f.

Kosten der Aufsicht (§ 11 WpHG aF) 42 1 ff.

Kreditderivat 2 60

Kreditrisiken Vor 37e, 37g 68

Kreditsicherungs-Swap

Vor 37e, 37g 68

Kunde 31a 1 ff.

- Ausstrahlungswirkungen auf zivilrechtliche Pflichten 31a 49 ff.

- Begriff 31 31; 31a 15 f.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Dokumentationspflichten **31a** 45
 - geeignete Gegenparteien **31a** 26 ff.; siehe auch Geeignete Gegenparteien
 - gesetzliches System der Kundenkategorisierung **31a** 6 ff.
 - gruppenspezifisch abgestufter Pflichtenkatalog **31a** 46 ff.
 - Herabstufung **31a** 30 ff.
 - Hochstufung **31a** 33 ff.
 - Information des –n siehe Informationspflicht
 - Kundeneigenschaft bei Vertretungsverhältnissen **31** 32
 - Möglichkeiten und Verfahren zur Änderung der Einstufung **31a** 29 ff.
 - Normzweck **31a** 1 ff.
 - Organisationspflichten **31a** 43 ff.
 - Privatkunde **31a** 17
 - professionelle Kunden **31a** 18 ff.
 - rechtliche Konsequenzen und praktische Bedeutung **31a** 46 ff.
 - Regelungsgegenstand **31a** 1 ff.
 - Kundenaufträge**
 - Ausführung von –n siehe Ausführung von Kundenaufträgen
 - Bearbeitung von –n siehe Bearbeitung von Kundenaufträgen
 - Weiterleitung von –n siehe Verantwortlichkeit anderer Wertpapierdienstleistungsunternehmen
 - Kundenbenachrichtigung nach Ausführung des Geschäfts** **31** 346 ff.
 - Berichtspflichten gegenüber Privatkunden **31** 348 ff.
 - Kernangaben in der periodischen Aufstellung **31** 352
 - unverzügliche Benachrichtigungspflicht bei Verlusten **31** 353
 - Verwahrung von Kundenvermögen **31** 354
 - Zeitpunkt der Übermittlung **31** 349
 - Kundengelder** **31c** 11; **33** 26; **34a** 4 ff.
 - Kundeninformation** siehe Explorationspflicht
 - Kundeninteresse** siehe Interessenkonflikt und Interessenwahrungspflicht
 - Kundenweisung** **33a** 32 ff.
 - Kursmanipulation**
 - Verbot der – siehe Verbot der Marktmanipulation
 - Kurspflege und Kursstabilisierung**
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 115 ff.
 - Kursrisiko** **31** 161, 167, 169, 174
 - Kursstabilisierungsmaßnahmen** siehe Stabilisierungsmaßnahmen
 - Ladung von Personen** **4** 74
 - Insiderüberwachung **Vor 12–14** 82
- Lagebericht** **37o**, **37p** 4
- Landeskartellbehörde** **6** 9a
- Leerverkäufe** **Vor 37e**, **37g** 46 f.
 - Überwachung von –n siehe Überwachung von Leerverkäufen
- Leerverkaufs-Anzeigeverordnung** (**LAAnz**) **Einl.** 88
- Leerverkaufsverbote in Aktien und öffentlichen Schuldtiteln** **30h** 61 ff.
 - Ausnahmen **30h** 101 ff.
- Leerverkaufsverordnung (EU)**
Einl. 80; **30h** 12 ff.
 - Entstehungsgeschichte **30h** 1 ff.
 - Ordnungswidrigkeit **39** 216 ff., 302 ff.
 - Überwachung von Leerverkäufen siehe Überwachung von Leerverkäufen
- Leitbild ordnungsgemäßer Wertpapierdienstleistung** **31** 13 ff.
- Leitungsorgan**
 - Mitglieder eines –s **15a** 52 ff.
- Leverage effect**
 - Insiderpapier 12 29
 - produktbezogene Informationspflichten **31** 176
- Liquiditätsrisiko** **31** 162, 167, 179; **Vor 37e**, **37g** 103
- Locals** **2a** 31
- Locate-Arrangements** **30h** 72 ff.
- M & A-Transaktionen**
 - Ad hoc-Publizität **15** 255 ff.
 - Mitteilungspflichten beim Halten von Finanzinstrumenten **25** 11c
- M:access** **2** 163
- MaKonV** **Einl.** 46, 88; **20a** 137 ff.
- Management Buy-Outs (MBOs)**
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 82 ff., 315 f.
- Manne**
 - Argumente aus ökonomischer Sicht gegen ein Insiderhandelsverbot
- Vor 12–14** 100 ff.
- Margin-System** **Vor 37e**, **37g** 88 ff.
- Market Maker** **2** 86
- Ausnahmen von den Leerverkaufsverboten und Transparenzpflichten **30h** 102 ff.
 - Handel auf Derivatemarkten mit Sicherungssystemen **2a** 32 f., 40
 - Interessenkonflikt **31** 83
 - Nichtberücksichtigung von Stimmrechten **23** 18 ff.
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 139, 141
- Market Sounding** **Vor 12–14** 54; **14** 15
- Marking the Close** **20a** 55

- Markt für Finanzinstrumente mit Sitz außerhalb der Europäischen Union** **Vor 37i–37m** 1 ff.
- allgemeine Vorschriften des VwVfG **37k** 5 ff.
 - Aufhebung der Erlaubnis **37k** 1 ff.
 - Auflagen **37i** 33
 - Aufsicht im Herkunftsstaat **37i** 26 ff.
 - ausländische Märkte für Finanzinstrumente **37i** 2 ff.
 - Betreiber ausländischer Märkte **37i** 9
 - Börsenaufsichtsbehörde **37i** 34 ff.
 - BörsG **Vor 37i–37m** 7 ff.
 - Entstehungsgeschichte **Vor 37i–37m** 10 ff.
 - Erlaubnis **37i** 1 ff., 32
 - Erlaubnisantrag **37i** 18 ff.
 - Ermessensausübung bei Aufhebung **37k** 8
 - Ermessensausübung bei Untersagung **37i** 7 ff.
 - Fehlen der Erlaubnisvoraussetzungen **37k** 3
 - Finanzinstrumente **37i** 8
 - Geschäftsplan **37i** 24
 - Gewährleistung des Informationsaustausches **37j** 8 ff.
 - Gleichwertigkeit von Überwachung und Anlegerschutz **37j** 7
 - inländische Handelsteilnehmer **37i** 10 f.
 - inländischer Zustellungsbevollmächtigter **37i** 25
 - Märkte **37i** 4 ff.
 - Memorandum of Understanding **37i** 27; **37j** 10
 - Nichterfüllung der Voraussetzungen des § 19 Abs. 2 BörsG **37j** 6
 - Rechtsschutz bei Aufhebung der Erlaubnis **37k** 9
 - Rechtswirksamkeit ohne Erlaubnis abgeschlossener Geschäfte **37i** 17
 - Regelungsgegenstand **Vor 37i–37m** 1
 - Regelungszweck **Vor 37i–37m** 2 ff.
 - Remote Member **37i** 1
 - Sanktionen **37i** 16
 - Sitz in einem Drittstaat **37i** 2 f.
 - unmittelbarer Marktzugang über elektronisches Handelssystem **37i** 12 ff.
 - Untersagung **37i** 1 ff.
 - Unzuverlässigkeit der Geschäftsleitung **37j** 3 ff.
 - Veröffentlichung im elektronischen Bundesanzeiger **37i** 36; **37k** 10
 - Versagung der Erlaubnis **37j** 1 ff.
 - Versagungsverfügung **37j** 11
 - Verstoß gegen Aufsichtsrecht **37k** 4

- Zugang zu inländischen Börsen für ausländische **Vor 37i–37m** 9
- Marktaufsicht** **Einl.** 10; **Vor 3–11** 2; **4** 5
- Marktbestimmung**
- systematische Internalisierung **32** 7
- Marktbezogener Regelungsansatz** **Einl.** 1 ff.
- Marktinformation**
- Insiderinformation **13** 116 ff.
- Marktmissbrauchsrichtlinie (MAD)** **Einl.** 39 f., 102; **Vor 12–14** 29 ff.; **Vor 38–40b** 17 ff.
- Ad hoc-Publizität **15** 18 ff., 84
 - Directors' Dealings **15a** 12 ff.
 - Insiderverzeichnis **15b** 8 ff.
 - Marktmanipulation **Vor 20a** 29 ff.
 - Wohlverhaltensregeln **Vor 31 ff.** 10 ff.
- Marktmissbrauchsverordnung** (**MAR/MMVO**) **Einl.** 102; **Vor 12–14** 40 c ff.; **Vor 38–40b** 17 ff.
- Ad hoc-Publizität **15** 33 ff., 70, 72, 97, 135 ff., 148, 155, 171, 361, 414, 430 ff., 472
 - Directors' Dealigs **15a** 4, 19 a ff., 34, 42, 140 c, 153
 - face-to-face-Geschäft **14** 13
 - Insiderinformation **13** 18 a ff.
 - Insiderverzeichnis **15b** 11 a ff.
 - Market Sounding **14** 15
 - Marktmanipulation **Vor 20a** 37 a ff.
 - Safe Harbour **14** 15
 - Telefonhandel **14** 13
- Marktpreismanipulation**
- Verbot der – siehe Verbot der Marktmanipulation
- Marktpreisrisiko** **Vor 37e, 37g** 99 f.
- Marktüberwachung**
- automatische – **4** 37 a
- Marktzugangsangabenverordnung** (**MarktAngV**) **Einl.** 88
- Melde- und Veröffentlichungsplattform (MVP)** **15a** 142
- Meldepflicht** **9** 1 ff.
- Arten meldepflichtiger Geschäfte **9** 28 ff.
 - Auffälligkeitserkennungsprogramm **9** 47
 - ausgenommene Geschäfte **9** 32 ff.
 - ausgenommene Unternehmen **9** 18 ff.
 - Barabfindungsgebot **9** 30
 - Berichtigung von Meldungen **9** 45
 - börsliche/außerbörsliche Geschäfte **9** 23
 - Botengeschäft **9** 34
 - Clearing-Stelle **9** 16
 - erfasste Marktsegmente **9** 24 ff.
 - Finanzdienstleistungsinstitute **9** 11 f.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Inhalt **9** 36 ff.
- Insiderüberwachung **Vor 12–14** 81
- internationale Zusammenarbeit beim Datenaustausch **9** 50 ff.
- Kreditinstitute **9** 9 f.
- Meldefrist **9** 40
- meldepflichtige Geschäfte **9** 22 ff.
- meldepflichtige Institute **9** 7 ff.
- Meldeverfahren **9** 40 ff.
- Meldung durch Dritte **9** 43
- Modalitäten der Meldung **9** 41 f.
- OTC-Derivate **9** 27; **Vor 18–20** 15 ff.
- Prüfung der – siehe Prüfung der Meldepflichten und Verhaltensregeln
- Regelungsgegenstand **9** 1 ff.
- Regelungszweck **9** 1 ff.
- Sanktionen bei Verstoß **9** 49
- standardisierte Meldebogen **9** 42
- Tafelgeschäft **9** 35
- Überwachung der Einhaltung der –en **9** 47; **35** 4 ff.
- Unternehmen mit Sitz außerhalb der EU oder des EWR **9** 17
- verfassungsrechtliche Zulässigkeit **9** 4
- Verordnungsermächtigung **9** 46
- Wertpapierleihe **9** 35
- Wertpapierpensionsgeschäft **9** 35
- Zentralverband **9** 43
- Zusammenfassung von Geschäften **9** 44
- Zwangsmittel **9** 48
- Zweigstelle **9** 13 ff., 54
- Zwischenkommissionsgeschäft **9** 35

Meldepflichten bei Veränderungen von Stimmrechtsanteilen

siehe Veränderungen des Stimmrechtsanteils

Memoranda of Understanding

(MoU) **37i** 27; **37j** 10

- Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland **7** 10, 12

MiFID I

- Ausnahmen zu Wertpapierdienstleistungsunternehmen **2a** 5
- DurchführungsVO **39** 185 ff.
- Entstehungsgeschichte **Einl.** 57 ff.
- Regelungsziele **Einl.** 60 ff.
- Wohlverhaltensregeln **Einl.** 62; **Vor 31 ff.** 13 ff.

MiFID II **Einl.** 103

- Ausnahmen zu Wertpapierdienstleistungsunternehmen **2a** 9 ff.
- Wohlverhaltensregeln **Vor 31 ff.** 24 ff.

MiFIR **Einl.** 103

Mindestpreisänderungsgröße **31f** 14

- Festlegung von –n **32c** 9

Minimum Tick Sizes **31f** 14

Misappropriation theory

- Insiderüberwachung **Vor 12–14** 129

Missachtung von Verwaltungsakten

4 20

Missstandsaufsicht **4** 17 ff.

- Sicherung des Finanzsystems **4a** 3 ff.
- Misstandskontrolle **Einl.** 86 f.
- Mitarbeitergeschäft **33b** 1 ff., 16 ff.
- Anzeigeverfahren **33b** 29
- Auslagerung **33** 172; **33b** 11
- Ausnahmen **33b** 43 f.
- Betriebsrat **33b** 42
- Direktionsrecht des Arbeitgebers **33b** 42
- Dokumentationspflichten **33b** 30
- Empfehlungen **33b** 25
- erfasste Geschäfte **33b** 17 ff.
- Frontrunning **33b** 35
- Geschäfte außerhalb des zugewiesenen Aufgabenbereichs **33b** 19
- Geschäfte für eigene Rechnung **33b** 17
- Geschäfte für Rechnung nahe stehender Personen **33b** 18
- Geschäftsführer **33b** 8
- Handelsbeschränkungen für Finanzanalysten **33b** 45 ff.
- Implementierung der Compliance-Organisation **33b** 42
- Information der Mitarbeiter **33b** 28
- Intra-Day-Trading **33b** 36
- Konkretisierung der Anforderungen an die Organisation **33b** 27 ff.
- Kontrolle **33b** 39 ff.
- Mitarbeiter in der Anlageberatung **34d** 6 ff.
- Mitarbeiterbegriff **33b** 7 ff.
- Mitarbeiterleitsätze **33b** 3 f., 14 f., 20
- Mitglieder der Leitungsorgane **33b** 8
- natürliche Personen **33b** 10
- Ordnungswidrigkeit **33b** 5
- Organisationspflichten **33b** 21
- Pre-Clearing **33b** 41
- Repartierung **33b** 38
- Sanktionen **33b** 5 f.; **34d** 26 ff.
- Schutzgesetz **33b** 6
- Transparenz **33b** 39 ff.
- Verhaltensanweisung **33b** 33, 35
- vertraglich gebundene Vermittler **33b** 9, 12 f.
- weitergehende Anforderungen an die Organisation **33b** 31 ff.
- zivilrechtliche Haftung **33b** 6
- Zugänglichmachen von Meinungen oder Informationen **33b** 26

Mitteilungspflicht

- Betrieb eines multilateralen Handelssystems **31f** 16 ff.
- Sicherung des Finanzsystems **4a** 7 ff.

- Mitteilungspflichten beim Halten von Finanzinstrumenten und sonstigen Instrumenten** 25 1 ff.; 25a 1 ff.
- Aktiendarlehensvertrag 25 11b
 - Art der Mitteilung (§ 18 WpAIV) 25 21; 25a 27
 - Ausnahmen nach § 17a WpAIV 25a 23
 - Ausnahmen nach § 25a Abs. 2 25a 22
 - außerbörsliche Kaufverträge über Aktien 25 11
 - Barausgleich 25 9
 - Berechnung des mitzuteilenden Stimmrechtsanteils 25a 20 ff.
 - Beteiligungsprogramm 25 8
 - Cash Settled Equity Swaps 25 11c
 - Differenzgeschäft 25 11c
 - einseitige Erwerbsmöglichkeit 25 6
 - empty voting 25a 2
 - entsprechende Anwendung der §§ 23, 24 25 14
 - entsprechende Anwendung des § 24 25a 16
 - entsprechende Geltung des § 21 Abs. 1 S. 1 25a 24
 - Entstehungsgeschichte 25 1, 3 ff.; 25a 3
 - Ermöglichen eines Aktienerwerbs 25a 6 ff.
 - Ermöglichen eines Aktienerwerbs außerhalb des Anwendungsbereichs der Regelbeispiele 25a 12f.
 - Festgeschäft 25 6
 - Finanzinstrumente 25 6; 25a 4
 - Form der Mitteilung (§ 18 WpAIV) 25 21; 25a 27
 - hidden ownership 25a 2
 - Inhalt der Mitteilung (§ 17 WpAIV) 25 19; 25a 25 f.
 - Irrevocable Undertakings 25 11c
 - M & A-Transaktionen 25 11c
 - mittelbares Halten 25 12; 25a 5
 - Nachweis siehe Nachweis der mitgeteilten Beteiligungen
 - Optionsgeschäft 25 6
 - im Rahmen einer rechtlich bindenden Vereinbarung 25 6
 - Rechtsfolge 25 18 ff.; 25a 24 ff.
 - Rechtsverlust nach § 28 25 18
 - Regelungsgegenstand 25 1 f.; 25a 1 f.
 - Regelungszweck 25 1 f.; 25a 1 f.
 - schuldrechtlicher Anspruch 25 10
 - Schwellenberührung 25 13; 25a 15
 - soft parking 25a 2
 - sonstige Instrumente 25 11a f.; 25a 4
 - Sprache der Mitteilung (§ 18 WpAIV) 25 21; 25a 27

- Standardformular für Mitteilungen 25 20
 - Tochterunternehmen 25 12
 - Übernahmeangebote 25a 14
 - unechte Pensionsgeschäfte 25 11c
 - unmittelbares Halten 25 12; 25a 5
 - Verhältnis zu § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 5 25 15
 - Verhältnis zu § 23 WpÜG 25 15a; 25a 17
 - Verwaltungstreuhänder 25 12
 - Wandelschuldverschreibung 25 8, 11c
 - Zusammenrechnung 25 16 f.; 25a 18 f.
- Mitteilungspflichten beim Halten von weiteren Finanzinstrumenten und sonstigen Instrumenten** siehe Mitteilungspflichten beim Halten von Finanzinstrumenten und sonstigen Instrumenten
- Mitteilungspflichten für Inhaber wesentlicher Beteiligungen** 27a 1 ff.
- Aktualisierungspflicht 27a 18
 - Anspruch des Emittenten auf Abgabe der Mitteilung 27a 23
 - Ausnahmen von der Mitteilungspflicht 27a 6 ff.
 - Einflussnahme auf die Verwaltung 27a 15
 - Entstehungsgeschichte 27a 3
 - erfasste Stimmrechte 27a 11
 - mit dem Erwerb verfolgte Ziele 27a 12 ff.
 - Handelsgewinn 27a 13
 - Inhalt der Meldung 27a 11 ff.
 - Kapitalverwaltungsgesellschaft 27a 9
 - Meldefrist 27a 5
 - Mittelherkunft 27a 17
 - Rechtsfolgen bei Nichterfüllung der Meldepflicht 27a 21 ff.
 - Regelungsgegenstand 27a 1 f.
 - Regelungszweck 27a 1 f.
 - Satzungsermächtigung 27a 6
 - Schutzgesetzeigenschaft des § 27a 22
 - Tatbestand 27a 4
 - Übernahmeangebot 27a 7
 - Veröffentlichungspflicht des Emittenten 27a 19
 - Verordnungsermächtigung 27a 20
 - weiterer Erwerb von Stimmrechten 27a 14
 - wesentliche Änderungen der Kapitalstruktur 27a 16
 - Ziele 27a 13
- Mitteilungspflichten nichtfinanzieller Gegenparteien** 19 1 ff.
- Geltung 19 8

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Nachweis bei Wegfall der Clearingpflicht **19** 7
 - schriftliche Mitteilung bei Überschreiten der Clearingschwelle **19** 1f.
 - schriftliche Mitteilung der qualifizierten nichtfinanziellen Gegenpartei **19** 3 ff.
 - Monitoring** **33** 58, 87
 - MTF**
 - Betrieb eines MTF siehe Betrieb eines multilateralen Handelssystems
 - siehe Multilaterales Handelssystem
 - MTF-Werte** **30h** 39
 - Multilaterales Handelssystem** **2** 111 ff.
 - Ausnahme nach § 2a Abs. 1 Nr. 13 **2** 112
 - Ausnahmen von Wohlverhaltensregeln **37** 1 ff.
 - Betrieb eines –s siehe Betrieb eines multilateralen Handelssystems
 - level playing field **2** 112
 - Pflichten des Betreibers **2** 113
 - Mutterunternehmen** **2a** 14; **22** 27
 - Nachforschungspflicht** **31** 227 f.
 - Nachhandelstransparenz** **31g** 8 ff.
 - – außerhalb organisierter Märkte und multilateraler Handelsysteme **31h** 4 ff.
 - Veröffentlichungspflichten siehe Veröffentlichungspflichten von Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach dem Handel
 - Nachweis mitgeteilter Beteiligungen** **27** 1 ff.
 - Dauerauskunftsanspruch **27** 6
 - Depotbescheinigung **27** 8
 - Ergänzung **27** 5
 - Ermessen **27** 5
 - Fortbestand einer Beteiligung **27** 6
 - Gesamtläubigerschaft **27** 4
 - Nachweiserbringung **27** 8 f.
 - Nachweiserlangen **27** 2 ff.
 - Regelungsgegenstand **27** 1 f.
 - Regelungszweck **27** 1 f.
 - Richtigkeitskontrolle **27** 1
 - Stimmrechtszurechnung **27** 9
 - Tochterunternehmen **27** 7
 - Voraussetzungen **27** 3 ff.
 - Nachweisvermittler** **31e** 12
 - Naked Short** **20a** 130, 133
 - Naked warrants** **2** 29, 69; **Vor** **37e**, **37g** 72b
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 127
 - Namendsschuldverschreibung** **2** 30
 - Naming and shaming** **Vor** **12–14** 40j
 - Nebengeschäfte**
 - Eigengeschäfte als – **2a** 34 ff.
 - Nebenkostenrisiko** **Vor** **37e**, **37g** 105
 - Need-to-know-Prinzip** **33** 113
- Netto-Leerverkaufspositionen**
30h 53 ff.
- Transparenzpflichten für – **30h** 44 ff.
- Nichtfinanzielle Gegenparteien**
- Mitteilungspflichten siehe Mitteilungspflichten nichtfinanzierter Gegenparteien
- Nichtigkeit**
- Abschlussvereinbarungen **37g** 22
 - Börsenumsatzgeschäft **14** 440 ff.
 - Darlehensverbindlichkeit **37g** 18
 - Directors' Dealings **15a** 198
 - Erfüllungsvereinbarung **37g** 14 ff.
 - Erteilung und Übernahme von Aufträgen **37g** 19 ff.
 - Explorationspflicht **31** 231
 - Finanzmarktgeschäft **37g** 11
 - Kommissionsgeschäft **37g** 20
 - Marktmanipulation **20a** 155
 - mittelbare Aufträge **37g** 21
 - Nebengeschäft **37g** 12 ff.
 - Scheck- und Wechselverbindlichkeit **37g** 16
 - Schuldversprechen und –anerkenntnis **37g** 15
 - Sicherungsgeschäft **37g** 13
 - Vergleich **37g** 17
 - Wertpapiergeschäft **14** 421 ff.
 - Wohlverhaltensregeln **Vor** **31 ff.** 97
 - Zuwendungen **31d** 57 f.
- Nichtigkeitsklage**
- Sperrwirkung von – **37o**, **37p** 30 ff.
- Nießbrauch an Aktien** **22** 63
- Nochgeschäft** **Vor** **37e**, **37g** 42c
- Notwendige Informationen** siehe **Zulassungsfolgepflichten**
- Null-Kupon-Anleihe (Zerobonds)**
2 28
- Objektgerechte Beratung**
Vor **31 ff.** 84 f.; **31** 275 f.
- Offenlegung des Interessenkonflikts**
31 68 ff.
- Finanzanalyse **34b** 41 ff.
 - siehe auch Interessenkonflikt
- Öffentliche Schuldenverwaltung**
2a 21 f.
- Öffentliche Übernahme- und Erwerbsangebote**
- Ad hoc-Publizität **15** 242 ff., 369, 447 ff.
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 85 ff.
 - Weitergabe von Insiderinformationen **14** 317 ff.
- Öffentliches Interesse**
- Tätigwerden der BaFin allein im – **4** 9 ff.

OGAW-IV-Richtlinie

- Wohlverhaltensregeln **Vor 31 ff.** 21a

OGAW-IV-Umsetzungsgesetz**Einl.** 75

- Wohlverhaltensregeln **Vor 31 ff.** 44

Ökonomische Betrachtung

- agency theory **Vor 12–14** 103;
Vor 38–40b 27
- Insiderüberwachung **Vor 12–14** 100 ff.
- Manne **Vor 12–14** 100 ff.
- Schumpeterscher Unternehmer
Vor 12–14 102

Open-End-Funds 9 33**Opportunitätsprinzip** 4 29**Optionsanleihe** 2 28

- Verbot von Insidergeschäften **14** 127, 129

Optionsgeschäft 2 44;**Vor 37e, 37g** 37 ff.

- primäres – **Vor 37e, 37g** 38 ff.
- sekundäres – **Vor 37e, 37g** 41
- Stock Option Plan **2** 69; **12** 31; **14** 125 ff.
- Verbot von Insidergeschäften **14** 35

Optionskonsortium 2 102**Optionschein** 2 29;**Vor 37e, 37g** 70 ff.

- Abgrenzung zu Derivaten **2** 29
- Aktienoptionsprogramm **12** 31; **15a** 134
- Arten von –en **Vor 37e, 37g** 74
- Barrier- **Vor 37e, 37g** 74
- Basiswertformen **Vor 37e, 37g** 73
- Basket- **2** 29; **Vor 37e, 37g** 73
- capped warrants **Vor 37e, 37g** 73
- Clickoptions **12** 40
- covered warrants **Vor 37e, 37g** 72b
- Digital- **Vor 37e, 37g** 74
- Directors' Dealings **15a** 134, 140a
- Emission von –en auf eigene Aktien
Vor 37e, 37g 72b, 77
- gedeckter – (covered warrant) **2** 29
- Greenshoe-Option **20a** 129 f., 134 f.
- Index- **2** 29
- Insiderpapier **12** 30
- nackter – (naked warrant) **2** 29;
Vor 37e, 37g 72b
- produktbezogene Informationspflichten **31** 174 ff.
- Range- **Vor 37e, 37g** 74
- selbstständige –e **Vor 37e, 37g** 72b, 75
- Stock Option Plan **12** 31
- Turbo- **Vor 37e, 37g** 73
- unselbstständige –e **Vor 37e, 37g** 72a, 76
- Zurechnung von Stimmrechten **22** 56, 68 ff.

Orderschuldverschreibung 2 28**Order-Transaktions-Verhältnis****31f** 13**Ordnungsgemäße Geschäftsorganisation** **33** 15 ff.; siehe auch Organisationspflichten**Ordnungsverwaltung** 4 6**Ordnungswidrigkeiten****Vor 38–40b** 1 ff., 64 ff.

- Ad hoc-Publizität **15** 546 ff.
- allgemeine Vorschriften des OWiG **39** 314 ff.
- Anlageverwaltung **39** 311 f.
- Anzeigepflicht **34c** 7
- Aufbewahrungspflichten **39** 158 ff.
- Aufzeichnung von Geschäften **39** 189 ff.

Aufzeichnung von Kundenaufträgen und Handelsentscheidungen **39** 186 ff.

- Aufzeichnungspflicht **16** 9; **34** 49; **39** 93 ff.
- Auslagerung der Portfolioverwaltung **39** 280 ff.
- Begehung durch Unterlassen **39** 328 f.
- best execution **33a** 12; **39** 148 ff.
- Betretungsbefugnis der BaFin **39** 274 ff.

Bezeichnungsschutz der Honoraranlageberatung **39** 174 ff.

- Blankettcharakter **Vor 38–40b** 36 ff.
- Bußgeldbescheid **40** 84 ff.
- Bußgeldrahmen **39** 308 ff.
- Bußgeldverfahren vor der BaFin **40** 15 ff.; siehe auch Verwaltungsbehörde

Clearingpflicht **39** 100, 240 ff.

- Directors' Dealings **15a** 190 ff.
- Eindeckungsverfahren **39** 234 ff.
- Einsatz sachkundiger und qualifizierter Mitarbeiter **39** 168 ff.
- EMIR **39** 238 ff.
- Empfehlungsverbot **39** 127 ff.
- Entstehungsgeschichte
Vor 38–40b 2 ff.; **39** 4 ff.
- EU-LeerverkaufsVO **39** 216 ff., 302 ff.
- EU-RatingVO **39** 192 ff.
- EU-VersteigerungsVO **39** 204 ff.
- Fahrlässigkeit **Vor 38–40b** 84; **39** 338 ff., 342
- fehlerhaft bestellte und faktische Vertreter **Vor 38–40b** 72
- fehlerhafte periodische Kapitalmarktinformationen **Vor 37v–37z** 21 ff.
- Finanzanalyse **34b** 31 ff., 56; **39** 162 ff.
- Finanzberichte **39** 177 ff., 298 ff.
- Funktionstheorie **Vor 38–40b** 73
- Geldbuße gegen Aufsichtspersonen (§ 130 OWiG) **38** 236
- Geschäftskreistheorie **Vor 38–40b** 73

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- getrennte Vermögensverwahrung **34a** 28, 285 ff.
 - Handelsdaten **39** 245 ff.
 - Hinweispflicht **39** 127 ff.
 - Honorar-Anlageberatung **31** 205a, 209; **39** 134 ff.
 - Informationsblatt **31** 199
 - Informationspflcht **39** 127 ff.
 - Insiderüberwachung **Vor 12–14** 67; **14** 7 ff., 417 f.; **15** 546 ff.
Vor 38–40b 47 ff., 62 ff.
 - Insiderverzeichnis **39** 88
 - Interessententheorie **Vor 38–40b** 73
 - Irrtum **39** 331 ff.
 - juristische Personen **Vor 38–40b** 87 ff.
 - Kausalität **Vor 38–40b** 82 f.
 - Konkurrenzen **39** 348
 - Leerverkaufsbeschränkungen **39** 226 ff.
 - Leichtfertigkeit **39** 341
 - Marktmanipulation **20a** 2, 147 f.;
Vor 38–40b 47 ff.
 - Marktmanipulation durch das Machen von Angaben oder Verschweigen von Umständen **39** 106 ff.
 - Marktmanipulation durch Geschäfte, Aufträge sowie Täuschungshandlungen **39** 16 ff.
 - MiFID-DurchführungsVO **39** 185 ff.
 - Mitarbeitergeschäfte **33b** 5
 - Mitteilungspflichten **39** 41 ff., 218 ff., 254 ff.
 - Offenlegung von Interessenkonflikten **39** 116 ff.
 - Organhaftung **Vor 38–40b** 67 ff.
 - Organisationspflichten **33** 184 f.; **39** 143 ff.
 - OTC-Derivate **39** 98 ff.
 - Personenvereinigung
Vor 38–40b 87 ff.
 - Pflicht zur Gewährung freien Zugangs **39** 26 ff.
 - Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern **39** 111 ff.
 - Produktinformationspflichten **39** 121 ff.
 - Prospektprüfungsverfahren **39** 98
 - Protokollierungspflicht **39** 153 ff.
 - Rating-Agentur **17** 43; **39** 192 ff.
 - räumliche Geltung und Ort der Handlung **39** 318 ff.
 - Rechtsverordnungen des BMF **39** 181 ff., 313
 - Regelungsgegenstand **39** 1 ff.
 - Risikominderungstechniken **39** 258 ff.
 - Schutzgüter **39** 8
 - Täterschaft und Beteiligung **39** 323 ff.
 - Transaktionsbeschränkungen **39** 230 ff.
 - Transaktionsregister **39** 98
 - Übermittlungspflichten **39** 79 ff.
 - Unterlassen von Aufsichtsmaßnahmen (§ 130 OWiG) **Vor 38–40b** 77 ff.
 - Verbände **Vor 38–40b** 90
 - Verbandsgebuße (§ 30 OWiG)
Vor 38–40b 96; **38** 236; **39** 362
 - Verfassungsmäßigkeit
Vor 38–40b 44 ff.
 - Verfolgungsverjährung **39** 363 ff.
 - Verletzung der Aufsichtspflicht in Betrieben und Unternehmen (§ 130 OWiG) **Vor 38–40b** 74 ff.
 - Vermittlungsverbot **39** 138a
 - Veröffentlichungspflichten **39** 67 ff.
 - Verschwiegenheitspflichten **39** 37 ff.
 - Versuch **39** 343
 - Vertreter **Vor 38–40b** 68 ff.
 - Vertretungsbezug **Vor 38–40b** 73, 95
 - Verwaltungsbehörde siehe Verwaltungsbehörde
 - Verwendung des Ratings einer nicht registrierten Ratingagentur **39** 195 f.
 - Vollstreckungsverjährung **39** 368
 - vollziehbare Anordnungen der BaFin **39** 40a, 263 ff.
 - Vorabveröffentlichung von Insiderinformationen **39** 84 ff.
 - Vorhandelstransparenz **39** 21
 - Vorsatz **Vor 38–40b** 84; **39** 330
 - zeitliche Geltung und Zeit der Handlung **39** 314 ff.
 - Zumessung der Geldbuße **39** 349 ff.
 - Zusammentreffen von Straftat und Ordnungswidrigkeit **39** 345
 - Zuwendungen **31d** 56; **39** 139 ff.
- Organisationspflichten**
- Vor 31 ff.** 62 ff.; **33** 1 ff.
 - Ablauforganisation **33** 132 ff.
 - Administered Chinese Wall **33** 88
 - algorithmischer Handel siehe Algorithmischer Handel
 - allgemeine Vorkehrungen zur Sicherstellung gesetzeskonformen Verhaltens **33** 46 ff.
 - Aufbau und rechtssystematische Stellung **33** 7 ff.
 - Auslagerung siehe Auslagerung
 - Beobachtungsliste (Watch List) **33** 133 ff.
 - Beschwerdemanagement **33** 141 ff.
 - Bestimmung der finanziellen Lage des Instituts **33** 23
 - Chinese Walls **33** 107 ff.
 - Compliance-Funktion **33** 67 ff.; siehe auch Compliance
 - Compliance-Richtlinie der BaFin
Vor 31 ff. 63
 - Compliance-Stelle **33** 25

- einzelne Pflichten **33** 22 ff.
 - Entstehungsgeschichte **33** 2
 - Finanzanalyse **34b** 51 ff.
 - Honorar-Anlageberatung **33** 182a ff.
 - Informationsmanagement **33** 56 ff.
 - Internal Code of Conduct **33** 26
 - internes betriebliches Rechnungswesen **33** 23
 - Kunden **31a** 43 f.
 - mangelhafte Umsetzung der – **33** 183 ff.
 - MaRisk **33** 12
 - Mitarbeitergeschäfte **33b** 21 ff.; siehe auch Mitarbeitergeschäft
 - Monitoring **33** 57, 87
 - Notfallkonzept **33** 65
 - ordnungsgemäße Geschäftsorganisation **33** 15 ff.
 - Ordnungswidrigkeit **33** 184 f.; **39** 143 ff.
 - Organisationsrichtlinien **33** 42
 - Rechtsnatur **33** 6
 - Risikomanagement **33** 27 ff.; siehe auch Risikomanagement
 - Sach- und Personalausstattung **33** 51 ff.
 - Sanktionen **33** 183 ff.
 - Schadensersatz **33** 186 ff.
 - Schutz der Kundengelder **33** 26
 - Schutzgesetz **Vor 31 ff.** 105 ff.; **33** 6, 186
 - Sicherheitsvorkehrungen **33** 63 f.
 - Sperrliste (Restricted List) **33** 137 ff.
 - Supra-Chinese-Wall-Status **33** 118
 - Überwachung **33** 144
 - Unternehmensgruppe **33** 21
 - unternehmensinternes Produktfreigabeverfahren **33** 182e f.
 - Verhältnis zu anderen Vorschriften **33** 12 ff.
 - Verhältnis zum Bankaufsichtsrecht **33** 7, 9a
 - Vermeidung von Interessenkonflikten **31** 59; **33** 91 ff.
 - Verordnungsermächtigung **33** 189
 - vertraglich gebundene Vermittler **33** 43 ff.
 - vollständige Dokumentation der Geschäftstätigkeit **33** 24
 - Vorkehrungen für kontinuierliche und regelmäßige Wertpapierdienstleistungen **33** 67 ff.
 - Wall Crossing **33** 112 ff.
 - zivilrechtliche Haftung **33** 186 ff.
 - siehe auch Wohlverhaltensregeln
- Organisierter Markt** **2** 155 ff.
- Ad hoc-Publizität **15** 63 ff.
 - amtlicher Markt **2** 163
 - Anwendungsfälle **2** 163 ff.

- ausländischer Markt **2** 164
- Ausnahmen von Wohlverhaltensregeln **37** 1 ff.

- Bedeutung **2** 155 ff.
- Betreiber eines – **2a** 45
- Börsennotierung **2** 165
- Entry Standard **2** 163
- Entstehungsgeschichte **2** 155 ff.
- Ermessen der Geschäftsausführung **2** 160
- geregelter Markt **2** 163
- geregeltes Zusammenführung von Angebot und Nachfragen **2** 159
- Insiderverzeichnis **15b** 100
- M:access **2** 163
- staatliche Zulassung und Überwachung **2** 161
- Tatbestandselemente **2** 158 ff.

Organiehle **6** 3

OTC-Derivate

- Abgrenzung zu Kompetenzzuweisungen durch andere Normen **18** 6 f.
- Anwendbarkeit des WpHG **18** 9 ff.
- Auskunftsrechte der BaFin **18** 14
- BaFin zuständig für EMIR-Aufgaben **18** 8 ff.
- Einbeziehung von (Nicht-Wertpapierdienstleistungs-)Unternehmen in die Aufsicht durch die BaFin **18** 5
- EMIR siehe European Market Infrastructure Regulation (EMIR)
- EMIR-Einhaltung siehe EMIR-Einhaltung
- EMIR-Pflichten **18** 4; siehe auch European Market Infrastructure Regulation (EMIR)
- englischsprachige Unterlagen **18** 12 f.
- Meldepflicht **9** 27
- Mitteilungspflichten nichtfinanzieller Gegenparteien siehe Mitteilungspflichten nichtfinanzieller Gegenparteien
- OTC-Derivatekontrakte **20** 7 ff.
- Prüfung der Einhaltung bestimmter Pflichten der EMIR siehe EMIR-Einhaltung
- Überwachung der Einhaltung von EMIR-Pflichten **18** 1 ff.

OTC-Handel

- best execution **33a** 9
- Terminhandel **Vor 37e, 37g** 89 ff.
- siehe auch European Market Infrastructure Regulation (EMIR)

OTC-Market-Making **30h** 116

Outsourcing

siehe Auslagerung

Painting the Tape **20a** 57

Paketerwerb

- Rechtsschutz **18** 15

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Verbot von Insidergeschäften **14** 72 ff.
- Paketverkauf**
 - Ad hoc-Publizität **15** 368
- Parallel running** **31c** 16
- Parketthandel**
 - Insiderpapier **12** 11
- Pearson'scher Korrelationskoeffizient** **30h** 93
- Penny stocks** **31** 134, 168
- Personalentscheidung**
 - Ad hoc-Publizität **15** 271 ff.
- Persönlicher Anwendungsbereich des WpHG** **1** 15 f.
- Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern** **30a** 1 ff.
 - Abhalten der Gläubigerversammlung **30a** 24
 - American Depository Receipts (ADR) **30a** 25
 - Anfechtbarkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen **30a** 31
 - Anspruch auf Beseitigung der Ungleichbehandlung durch sofortige Nachinformation **30a** 26
 - Anwendungsbereich **30a** 3 ff.
 - Ausübung von Stimm- und Mitverwaltungsrechten **30a** 15
 - Ausübung von Vermögensrechten **30a** 16
 - Bestimmung einer Zahlstelle **30a** 19 f.
 - Datenschutz **30a** 18
 - Einrichtungen zur Ausübung von Rechten **30a** 17
 - Emittenten, für die die Bundesrepublik Deutschland der Herkunftsstaat ist **30a** 3
 - Gleichbehandlungsgebot **30a** 5 ff.
 - Gleichstellung der Inhaber von Aktien vertretenen Zertifikaten **30a** 25
 - Informationen zur Ausübung von Rechten **30a** 14 ff.
 - Inhaber der zugelassenen Wertpapiere **30a** 4
 - Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern **30a** 5 ff.
 - Rechtsfolgen bei Verstößen gegen § 30a **30a** 26 ff.
 - Schadensersatz **30a** 27 f., 30
 - Schutzgesetz **30a** 28, 30
 - Transparenzrichtlinie **30a** 2
 - Übermittlung eines Vollmachtformular **30a** 21 ff.
- Phantom stocks** **2** 49
 - Directors' Dealings **15a** 134
 - Insiderpapier **12** 39
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 138
- Platzierungsgeschäft** **2** 105
 - Ausnahme zu Wertpapierdienstleistungsunternehmen **2a** 46
- Poolausschuss**
 - Weitergabe von Insiderinformationen **14** 290 f.
- Prämiengeschäft ieS**
 - Vor **37e**, **37g** 42b
- Pre-Clearing** **33b** 41; **37n** 19
- Preis**
 - Insiderpapier **12** 36
- Preisfeststellung**
 - Aussetzung oder Einstellung der – **15** 525 ff.
- Pretrading-Disclosure** **15a** 121
- PRIIP-Verordnung** **31** 183a
- Primärhändlertätigkeit** **30h** 108 f.
- Primärinsider** **Vor** **12–14** 33, 48, 55, 62 ff.; **13** 11, 16; **14** 6, 10, 350
- Primärmarkt** **Einl.** 2
- Private-Equity-Fonds**
 - Insiderübewrachung **14** 301; **38** 32
 - produktbezogene Informationspflichten **31** 181
- Privater Rechtsschutz** **Einl.** 119 f.
- Privatkunde** **31a** 17
- Probability/Magnitude-Formel** **13** 67, 72 f., 76 b, 132; **15** 115
- Product governance** **Einl.** 86c; **33** 182e
- Produktfreigabeverfahren**
 - unternehmensinternes – **Einl.** 86c; **33** 182e f.
- Produktintervention** **Einl.** 86a; **4b** 1 ff.; **37g** 25
 - Anwendungsbereich **4b** 7 ff.
 - Bekanntmachung und Mitteilung **4b** 25 ff.
 - Interventionsmaßnahmen **4b** 10 ff.
 - Interventionsvoraussetzungen **4b** 13 ff.
 - Regelungsgegenstand **4b** 1 f.
 - Regelungszweck **4b** 1 f.
 - strukturierte Einlage **2** 185
- Professioneller Kunde** **31a** 18 ff.
- Prolongationsgeschäft**
 - Vor **37e**, **37g** 42d
- Prospekt**
 - Ad hoc-Publizität **15** 304
 - Nachtragspflicht zum Prospekt (§ 16 WpPG) **15** 205
 - Veränderungen des Stimmrechtsanteils **Vor** **21–30** 28
 - Weitergabe von Insiderinformationen **14** 340 ff.
- Prospekthaftung**
 - Ad hoc-Publizität **15** 543

Prüfung der Meldepflichten und Verhaltensregeln 36 1 ff.

- Anzeige des Prüfers und weiteres Verfahren 36 7
- Ausnahmen 36 6
- Bestellung der Prüfers 36 4
- Durchführung der Prüfung 36 8 ff.
- Häufigkeit 36 3
- Kontrolle der fachlichen und persönlichen Eignung 36 7
- Kosten 36 6
- Rechtsverordnungen 36 12
- Sanktionen gegen die beaufsichtigten Unternehmen 36 14 f.
- Sanktionen gegenüber den Prüfern 36 13
- Zeitpunkt 36 4

Prüfung der Rechnungslegung

- Absehen von der Bekanntmachung des Prüfungsergebnisses 37q 5 ff.
- Art und Zeitpunkt der Veröffentlichung des Prüfungsergebnisses 37q 8 ff.
- Befreiungsantrag 37q 7
- Bekanntmachung des Prüfungsergebnisses 37q 4 ff.
- Beschwerde 37u 1 ff.
- Ergebnis der – 37q 1 ff.
- fehlendes öffentliches Interesse 37q 5 f.
- internationale Zusammenarbeit 37s 1 ff.
- Mitteilung, falls sich keine Beanstandungen ergeben 37q 11 f.
- Mitteilungen an andere Stellen 37r 1 ff.
- Mitteilungen an Börsenaufsichtsbehörde 37r 7
- Mitteilungen an Strafverfolgungsbehörden 37r 1 ff.
- Mitteilungen an Wirtschaftsprüferkammer 37r 6
- Verhältnis zur Ad hoc-Publizität 37q 13 ff.
- Widerspruchsverfahren 37t 1 ff.
- siehe Anordnung einer Prüfung der Rechnungslegung

Prüfung von Unternehmensabschlüssen und -berichten 37n 1 ff.

- Ausblick 37n 12
- Entstehungsgeschichte 37n 4 ff.
- erfasste Unternehmen 37n 13 f.
- Gesetzeszweck 37n 10 f.
- Haftung 37n 20 ff.
- Konzernabschluss 37n 15
- Pre-Clearance 37n 19
- Prüfungsauftrag von BaFin und Prüfstelle 37n 13 ff.
- Prüfungsgegenstand 37n 15 f.
- Prüfungsmaßstab 37n 17 f.

- Vorabklärung von Zweifelsfragen 37n 19

Pumping and Dumping 20a 57

Put options 2 29, 44

Quartalsfinanzbericht 37x 16 ff.

- Konzernabschluss 37y 5

Quotes

- Aufträge oberhalb des höchsten – 32c 7
- Ausführung von Aufträgen zwischen zwei – 32c 8
- Ordnungswidrigkeit 39 26 ff.
- Request for Quote 33a 8
- Veröffentlichung von – durch systematische Internalisierung 32a 3 ff.
- Zugang zu den – 32d 2 f.

Range-Optionsschein

Vor 37e, 37g 74

Rangrücktritt

- strukturierte Einlage 2 186

Rating-Agentur

- aktuelle Anforderungen an Ratingagenturen nach der Änderungs-VO (EU) 462/2013 17 7
- Antrag auf Billigung eines Prospekts 17 41
- Ausblick 17 34
- Beweislastverteilung 17 30
- Delegation von einzelnen Aufgaben durch die ESMA an die BaFin 17 38
- Durchsetzung von Anordnungen 17 40
- Erklärungspflicht 17 42
- Gesetzesgeschichte 17 3
- Insiderverzeichnis 15b 23
- Issuer-Pays-Modell 17 9, 15, 32
- Normzweck 17 2
- Ordnungswidrigkeit 17 43
- prospektrechtliches Prüfungs- und Bilanzierungsverfahren 17 43
- Qualität und Integrität der Ratingerstellung 17 9 ff.
- Regelungsgegenstand 17 1
- Registrierungspflicht 17 8
- Regulierung durch die EU-RatingVO (EG) 1060/2009 17 5
- Regulierung von Ratingagenturen auf europäischer Ebene 17 4 ff.
- Regulierung vor Erlass der EU-RatingVO 17 4
- Sanktion 17 43
- sektorale zuständige Behörde 17 35 f.
- Sicherstellung der institutionellen Integrität 17 10 ff.
- Sicherstellung der persönlichen Integrität 17 14 ff.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Sicherstellung der Qualität der Ratingerstellung **17** 21 ff.
- sonstige Aufgaben und Befugnisse der BaFin **17** 39
- strukturiertes Finanzinstrument **17** 41
- Übertragung der Aufsicht auf die ESMA **17** 6
- Verhältnismäßigkeit **17** 37
- Weitergabe von Insiderinformationen **14** 263 ff.
- zivilrechtliche Haftung **17** 26 ff.

Ratingverordnung (EU) Einl. **71**

- aktuelle Anforderungen an Ratingagenturen nach der Änderungs-VO (EU) 462/2013 **17** 7
- Ausblick **17** 34
- Beweislastverteilung **17** 30
- Durchsetzung von Anordnungen **17** 40
- Haftung nach allgemeinen mitgliedstaatlichen Haftungsansprüchen **17** 32 f.
- Issuer-Pays-Modell **17** 9, 15, 32
- Normzweck **17** 2
- Ordnungswidrigkeit **39** 192 ff.
- Qualität und Integrität der Ratingerstellung **17** 9 ff.
- Registrierungspflicht **17** 8
- Regulierung durch die EU-RatingVO (EG) 1060/2009 **17** 5
- Regulierung vor Erlass der EU-Rating-VO **17** 4
- sektorale zuständige Behörde **17** 35 f.
- Sicherstellung der institutionellen Integrität **17** 10 ff.
- Sicherstellung der persönlichen Integrität **17** 14 ff.
- Sicherstellung der Qualität der Ratingerstellung **17** 21 ff.
- sonstige Aufgaben und Befugnisse der BaFin **17** 39
- Übertragung der Aufsicht auf die ESMA **17** 6
- Verhältnismäßigkeit **17** 37
- zivilrechtliche Haftung **17** 26 ff.
- siehe auch Rating-Agenturen

Ratingverordnung-Ausführungs-gesetz Einl. **71**

Recherchepflichten **31** 25 ff.

Rechnungseinheiten **2** 52;

Vor **37e**, **37g** 51 ff.

Rechnungslegung

- Anordnung einer Prüfung der – siehe Anordnung einer Prüfung der Rechnungslegung

Rechtsaufsicht

- über BaFin **Vor** **3-11** 10

Rechtsbeschwerdeverfahren vor dem OLG Frankfurt/Main **40** 124 ff.

Rechtshilfe

- internationale – in Strafsachen **7** 37 f.

Rechtsschutz

- gegen Bekanntmachungen der BaFin **40b** 7
- Beschwerde **37u** 1 ff.
- Bußgeldverfahren **40** 79 ff.
- Divergenzvorlage zum BGH **40** 138
- Einspruch **40** 95 ff.
- gerichtliches Verfahren vor dem AG Frankfurt/Main **40** 106 ff.
- gegen Maßnahmen der BaFin **4** 128 ff.
- privater – **Einl.** 119 f.
- Rechtsbeschwerdeverfahren vor dem OLG Frankfurt/Main **40** 124 ff.
- Verfassungsbeschwerde zum BVerfG **40** 139
- Widerspruchsverfahren **37t** 1 ff.
- Wiederaufnahmeverfahren **40** 140 ff.
- Zwischenverfahren **40** 102 ff.

Rechtsstreitigkeit

- Ad hoc-Publizität **15** 281 ff.

Rechtsverlust **28** 1 ff.

- Aktienemittent mit Sitz in einem Drittstaat **28** 5
- aktienrechtliche Treuepflichtverletzung **28** 53
- Aktienregister **28** 25
- Änderungen durch das Risikobegrenzungsgesetz **28** 6 f.
- Anfechtungsbefugnis **28** 33, 38 f.
- Anwendung der Zurechnungstatbestände **28** 15
- Anwendungsbereich **28** 5
- Bagatellgrenze **28** 23e
- Beschlussfassung der Hauptversammlung über die Verwendung des Bilanzgewinns **28** 41
- betroffene Aktien und Aktionäre **28** 24 ff.
- betroffene Aktionärsrechte **28** 30 ff.
- Bezugsrecht **28** 40
- Bezugsrecht auf junge Aktien **28** 48
- Dividende **28** 40 f., 45
- Eintritt des –s **28** 8 ff.
- Ersatzvornahme **28** 28
- externe Effekte **28** 3
- Freigabeverfahren **28** 39
- Gesamtrechtsnachfolge **28** 22
- Höhe des Stimmrechtsanteils betreffende Verstöße **28** 23c f.
- inhaltlich unrichtige oder unvollständige Mitteilung **28** 12 ff.
- Insiderinformation **28** 51
- Kapitalerhöhung **28** 30
- komplexer Sachverhalt **28** 37
- Liquidationserlös **28** 40, 47

- mitgliedschaftliche Individualverpflichtung **28** 32
- Mitverwaltungsrechte **28** 23b
- Nachholung ohne Mitteilung **28** 20
- Nichterfüllung der Mitteilungspflicht **28** 8 f.
- für Rechnung des Meldepflichtigen handelnde Person **28** 26
- Rechtsfolgen **28** 36 ff., 51 ff.
- Regelungsgegenstand **28** 1 ff.
- Regelungszweck **28** 1 ff.
- Rückzahlung der Auszahlungsbeträge **28** 46
- Rückzug von der Börse **28** 23
- Schadensersatzansprüche Dritter **28** 52
- sonstige (insbesondere quorumsabhängige) Rechte **28** 49 f.
- Sorgfaltspflichten der zuständigen Verwaltungsorgane **28** 40
- Surrogate **28** 31, 47
- Tochtergesellschaft **28** 26
- Übertragung der betroffenen Aktien **28** 21
- unbemerktes Anschleichen **28** 23a
- Unternehmensverbund **28** 28
- unzulässige Ausübung von Verwaltungsrechten **28** 39
- Verbriefung **28** 25
- Verlängerung des – s bei Verstößen, die die Höhe des Stimmrechtsanteils betreffen **28** 23a ff.
- Vermögensrechte **28** 23b, 34, 40 ff.
- Versäumung der Mitteilung **28** 10 f.
- Verschulden **28** 16 ff.
- Verwaltungsrechte **28** 33, 36 ff.
- vorsätzliche Pflichtverletzungen **28** 42
- Vorzugsaktien ohne Stimmrecht **28** 24
- Wegfall des – s **28** 19 ff.
- widersprüchliche Mitteilung **28** 14
- Zielrichtung des – s **28** 24 ff.
- Zurückweisung des Aktionärs **28** 37f
- Rechtsverordnung**
 - Rechtsschutz **4** 130
- Redlich** **31** 97 ff.
- Regelpublizität**
 - Verhältnis zur Ad hoc-Publizität **15** 212 ff.
- Regelungsziele des WpHG Einl.** 1 ff.
 - allokativen Funktionsfähigkeit **Einl.** 17
 - Anlegerschutz **Einl.** 1, 13 ff., 18 ff.
 - Funktionenschutz **Einl.** 13 f., 15 ff.
 - institutionelle Funktionsfähigkeit **Einl.** 16
 - operationale Funktionsfähigkeit **Einl.** 16
- Register über Honorar-Anlageberater** **36c** 1 ff., 30 ff.
 - Ausschließlichkeitsvertreter **36c** 20
- Bankberater **36c** 9
- Eintragungsvoraussetzungen **36c** 35 ff.
- Family Offices **36c** 11
- Finanzberater **36c** 8
- Finanzvertrieb **36c** 10
- Honorarberater **36c** 12
- Honorar-Finanzanlagenberater **36c** 15
- Löschung der Eintragung **36c** 38 ff.
- Rechtsverordnung **36c** 42
- Übersicht der Vermögensberatung **36c** 7 ff.
- Versicherungsberater **36c** 17
- Versicherungsvermittler **36c** 18
- Versicherungsvertreter **36c** 20
- Regulation FD**
 - Ad hoc-Publizität **15** 566
- Reines Ausführungsgeschäft**
 - **31** 335 ff.
 - andere nicht-komplexe Finanzinstrumente **31** 341 f.
 - Erwerb oder Veräußerung nicht-komplexer Finanzinstrumente **31** 338 ff.
 - Geschäftsabschluss „auf Veranlassung des Kunden“ **31** 344
 - Warnhinweis **31** 345
- Rektapapier** **2** 30
- Remote Member** **37i** 1
- Repo-Bestätigung** **30h** 81
- Repo-Geschäft** siehe Wertpapierpensionsgeschäft
- Request for Quotes** **33a** 8
- Restricted List** **33** 137 ff.
- Restrukturierung**
 - Ad hoc-Publizität **15** 260 ff.
- Retrozession** **31** 88; **31d** 8, 33, 45, 49
- Richtigkeitsverpflichtung** **15** 396 ff.
- Richtlinie über strafrechtliche Sanktionen bei Marktmanipulation**
 - **15** 48 f.
- Richtlinien der BaFin Einl.** 111 ff.;
29 1 f.; **35** 15 ff.
- Richtlinienkonforme Auslegung**
 - **Einl.** 107 ff.
- Risikobegrenzungsgesetz (2008)**
 - **Einl.** 65
- Risikomanagement** **33** 27 ff.
 - Aufgaben **33** 28 f.
 - Compliance-Funktion **33** 35b, 73a; siehe auch Compliance
 - geeignetes Risikomanagementsystem für EMIR-Anforderungen **20** 18 ff.
 - Geschäfts- und Risikostrategie **33** 30
 - Interne Revision **33** 36 ff.
 - internes Kontrollsystem **33** 33 ff.
 - Organisationsrichtlinien **33** 42
 - Prinzip der Funktionstrennung **33** 34

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Risikosteuerungs- und Risikocontrollingprozesse **33** 35 f.
- Risikotragfähigkeit **33** 31 f.

Risikominde rungstechniken

- OTC-Derivatekontrakte
- Vor 18–20** 18 ff.; **20** 22 f.

Rückkaufprogramm

- Ausnahmen von den Leerverkaufsverboten und Transparenzpflichten
- 30h** 121
- Freistellung von –en aufgrund EU-Verordnungsrechts **14** 391 ff., 400 ff.
- Veränderungen des Stimmrechtsanteils
- Vor 21–30** 34
- Verbot der Marktmanipulation
- 20a** 93 ff.
- Verbot von Insidergeschäften
- 14** 105 ff., 127, 130

Rundschreiben der BaFin **4** 27

Sachdividende

- Directors' Dealings **15a** 136

Sachkenntnis **31** 21 ff.

Sachverständige **4** 138

Same-Day-Locate-Arrangement für Aktien **30h** 75

Same-Day-Locate-Arrangement für öffentliche Schuldtitle **30h** 80

Sammel- oder Globalurkunde **2** 12, 26

Sanierungsfälle

- Ad hoc-Publizität **15** 452

Sarbanes-Oxley Act

- Ad hoc-Publizität **15** 565

Scalping **13** 59; **14** 151, 154 ff.;

20a 67 f.; **38** 13

Schadensersatz

- Ad hoc-Publizität **15** 532 ff.

– best execution **33a** 13

– Directors' Dealings **15a** 199 ff.

– fehlerhafte periodische Kapitalmarktinformationen

Vor 37v–37z 24 ff.

– Finanzanalyse **34b** 57

– Haftung für Kapitalmarktinformationen

 siehe Haftung für Kapitalmarktinformationen

– Informationsblatt **31** 200

– Insiderverzeichnis **15b** 104 ff.

– Organisationspflichten

Vor 31 ff. 105 ff.; **33** 6, 186 ff.

– Rechtsverlust **28** 52

– Straftat **38** 237

– wegen unterlassener unverzüglicher Veröffentlichung von Insiderinformationen

37b 7 ff., **37c**

– Verbot von Insidergeschäften

14 433 ff., 446 f.

– wegen Veröffentlichung unwahrer Insiderinformationen

37b 24 ff., **37c**

– Wohlverhaltensregeln

Vor 31 ff. 98 ff.

– Zulassungsfolgepflichten

30

– Zuwendungen

Schatzanweisung (Cash Bills, Treasury Bills) 2 37

– Schatzwechsel 2 38

– Schiedsvereinbarung **37h** 12 ff.

– Abgrenzungen

37h 5 ff.

– Aufsicht

37h 59

– Bedeutung der Schiedsgerichtsbarkeit

37h 50

– Beendigung der –

37h 38

– Begriff

37h 4

– Bestimmtheit

37h 12

– Bezug zu Wertpapierdienstleistungen

 und Finanztermingeschäften

37h 16

– Einrede der –

37h 40

– Form

37h 13

– Inhaltskontrolle von Schiedsklauseln in

 AGB

37h 14

– internationaler Rechtsverkehr

37h 44 ff.

– juristische Personen des öffentlichen

 Rechts

37h 31 ff.

– Kaufmannseigenschaft

37h 18 ff.

– Kleingewerbetreibende

37h 23

– Kostenentscheidung

37h 57

– künftige Rechtsstreitigkeiten

37h 15

– Land- und Forstwirte

37h 24

– Mischunternehmen

37h 28

– Naturalobligation

37h 8

– objektive Schiedsfähigkeit

37h 11

– Personalstatut

37h 46 f.

– Rechtsfolgen

37h 35 ff.

– Rechtskraft des Schiedspruchs

37h 42

– Rechtsschutzzanspruch

37h 41

– Scheinkaufmann

37h 29

– Schiedsgericht

37h 51

– Schiedsgutachtervereinbarung

37h 6

– Schiedspruch

37h 55 ff.

– Schiedsverfahren

37h 52 ff.

– Schiedsverfahrensstatut

37h 47

– Schiedsvertragsstatut

37h 45

– Schlichtungvereinbarung

37h 7

– subjektive Schiedsfähigkeit

37h 1, 10

– Übertragung der Entscheidungskom-

petenz

37h 39 ff.

– unions- und völkerrechtliche Vorgaben

37h 48 f.

– Verbindlichkeitsvoraussetzungen

37h 17 ff.

– Verfahrensförderungspflicht

37h 37

– Vollstreckung

37h 43

– Wirksamkeit der –

37h 9 ff.

– Schlichtes Verwaltungshandeln

4 27

– Rechtsschutz

4 131

– Schreiben der BaFin Einl.

115

Schuldscheindarlehen 2 30

- kurzfristige – 2 38

Schuldtitel 2 27 ff.

- mit einer Mindeststückelung von 100000,- EUR 37z 1d ff.
- öffentlicher – 30h 35 ff.
- staatlich garantierter – 37z 5
- Veröffentlichungspflichten 30b 18 ff.

Schuldverschreibung

- Directors' Dealings 15a 140b
- Floating Rate Notes 2 28; 31 164
- Gewinn- 2 28
- Inhaber- 2 28
- Namens- 2 30
- Order- 2 28
- produktbezogene Informationspflicht 31 153 ff.
- Wandel- 25 8, 11c
- Zerobonds 31 164

Schuldverschreibungsgesetz

Einl. 70

Schumpeterscher Unternehmer

- Insiderüberwachung **Vor 12–14** 102

Schwarzfinanzierung Einl. 86b

Schweigepflicht siehe Verschwiegenheitspflicht

Schwesterunternehmen 2a 15

Secondary offering

- Verbot von Insidergeschäften 14 22

Securities Exchange Act

- Ad hoc-Publizität 15 565 ff.
- Marktmanipulation **Vor 20a** 20 ff.
- Mitteilungspflicht (Insiderüberwachung) 15a 8 f.

Segré-Bericht Einl. 3; **Vor 31 ff.** 2

Sekundärinsider **Vor 12–14** 33, 41, 48 f., 55, 62, 65, 67; 13 16; 14 6, 350

Sekundärmarkt Einl. 2

Sekundärmarktpublizität 15 52

Selbstbefreiung

- Ad hoc-Publizität 15 413 ff.

- Insiderverzeichnis 15b 71

Semi-closed-end-Funds 9 33

Sicherung des Finanzsystems

4a 1 ff.

- Anwendung des § 4a 11

- Befristung 4a 12

- Missstandsaufsicht 4a 3 ff.

- Mitteilungspflicht 4a 7 ff.

- Regelungsgegenstand 4a 1 f.

- Regelungszweck 4a 1 f.

- sofortige Vollziehbarkeit 4a 13

- Veröffentlichungspflicht 4a 7 ff.

Sicherungssystem

- Handel auf Derivatemarkten mit –en 2a 30 ff.

Single Hedge Fonds 2a 4, 27

Single rule book **Vor 12–14** 40i

Skontroführer 13 145

- Verbot von Insidergeschäften 14 139, 151

Soft parking 25a 2

Solvenzaufsicht **Vor 3–11** 2

Sonderprüfung

- Sperrwirkung von – 37o, 37p 34 f.

Sorgfaltspflicht 31 13 ff., 20 ff.

- Leitbild ordnungsgemäßer Wertpapierdienstleistung 31 13 ff.

- Prinzip des „know your product“ 31 22

- Recherchepflichten 31 25 ff.

- Sachkenntnis 31 21 ff.

- Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit 31 28 ff.

- Verhältnis zu den übrigen Verhaltenspflichten 31 16 ff.

Soziale Medien

- Ad hoc-Publizität 15 319

Spannensicherungs-Swap

Vor 37e, 37g 68

Sperrliste 33 137 ff.

Spieleinwand (§ 762 BGB) 37e 3 ff.

- Ausschluss des – 37e 7 ff.

Spotgeschäft 2 145

Squeeze-Out

- Ad hoc-Publizität 15 251 ff.

Staatsanwaltschaft

- Anzeige bei der BaFin der – 4 91 ff.
- Insiderüberwachung **Vor 12–14** 91 ff.

Stabilisierungsmaßnahmen

- Ausnahmen von den Leerverkaufsverboten und Transparenzpflichten 30h 121

- Freistellung von – aufgrund EU-Verordnungsrechts 14 391 ff., 405 ff.

- Verbot der Marktmanipulation 20a 108 ff.

Standardinformationen siehe Informationspflicht

Standardisierung 2 10, 14

Standard-Locate-Arrangement für Aktien 30h 74

Standard-Locate-Arrangement für öffentliche Schuldtitel 30h 79

Standardmäßige Marktgröße 32 4 f.

- Art der Veröffentlichung 32b 5

- Bestimmung der – 32b 1 ff.

- Bestimmung des wichtigsten Marktes 32b 3 f.

Stellageschäft **Vor 37e, 37g** 42a

Steuerliche Risiken **Vor 37e, 37g** 107

Stimmrechte

- Nachweis mitgeteilter Beteiligungen siehe Nachweis mitgeteilter Beteiligungen

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Veröffentlichung der Gesamtzahl der – siehe Veröffentlichung der Gesamtzahl der Stimmrechte

Stimmrechtsanteil

- Meldepflichten bei Veränderungen des – siehe Veränderungen des Stimmrechtsanteils
- Zurechnung von Stimmrechten siehe Zurechnung von Stimmrechten

Stock Appreciation Rights 2 49

- Directors' Dealings **15a** 134
- Insiderpapier **12** 39
- Verbot von Insidergeschäften **14** 127, 138

Stock Option 2 69

- Insiderpapier **12** 31
- Verbot von Insidergeschäften **14** 125 ff.

Stock-Spam Vor 20a 11; 38 109

Strafrechtliche Ermittlung

- Ad hoc-Publizität **15** 284 ff.

Straftat/Strafverfahren

Vor 38–40b 1 ff.

- Adhäsionsverfahren **38** 238
- allgemeiner Teil des StGB **38** 176 ff.
- ausländische Verbote und Auslandstaten **38** 162 ff.
- ausländische Zahlungsmittel **38** 83
- Berufsverbot **38** 230
- Beteiligung der BaFin siehe Beteiligung der BaFin und Mitteilungen in Strafsachen
- Blankettcharakter **Vor 38–40b** 36 ff.
- Dark Pool **38** 20
- deutsches Recht **Vor 38–40b** 25 ff.
- Due Diligence **38** 51
- Emissionsberechtigung **38** 82
- Entschuldigungsgründe **38** 205 ff.
- Entstehungsgeschichte
- **Vor 38–40b** 2 ff.; **38** 2 ff.
- EU-Emissionshandelsystem
- **Vor 38–40b** 31 f.
- europäisches Recht **Vor 38–40b** 13 ff.
- fehlerhaft bestellte um faktische Vertreter **Vor 38–40b** 72
- Finanzinstrumente **38** 79 f.
- Freiheitsstrafe **38** 214 ff.
- fristlose Kündigung **38** 239
- frontrunning **38** 20
- Funktionstheorie **Vor 38–40b** 73
- Gegenstand **38** 1
- Geldstrafe **38** 215 ff.
- Geschäfte von Trägern hoheitlicher Gewalt **38** 16
- Geschäftskreistheorie **Vor 38–40b** 73
- gesetzliche Beschränkungen **38** 85 ff.
- Hell- und Dunkelfeld
- **Vor 38–40b** 47 ff.

- Insiderhandel in Bezug auf Auktionen in EU-Emissionshandel **38** 133 ff.
- Insiderhandel in Bezug auf Insiderpapiere **38** 12 ff.
- Insiderüberwachung
- **Vor 12–14** 40k ff., 66 ff., 91 ff., 131 ff., 139 ff.; **14** 2 ff.;
- **Vor 38–40b** 47 ff., 55 ff.; **38** 12 ff., 133 ff.
- Insiderverzeichnis **15b** 101 ff.
- Interessententheorie **Vor 38–40b** 73
- Irrtum **38** 200 ff.
- Jagdschein **38** 231
- Journalistenprivileg **38** 112 ff.
- Konkurrenzen **38** 209 ff.
- Kronzeugenregelung **Vor 38–40b** 60
- künstliches Preisniveau **38** 93 ff.
- leichtfertiger Erwerb und leichtfertige Veräußerung **38** 70 ff.
- leichtfertiges Einstellen, Ändern oder Zurückziehen **38** 160 f.
- Marktmanipulation **20a** 2, 149 ff.;
- **Vor 38–40b** 47 ff., 55 ff.; **38** 75 ff.
- Marktmanipulation durch das Machen von Angaben oder das Verschweigen von Umständen **38** 105 ff.
- Marktmanipulation durch Geschäfte oder Aufträge **38** 118 ff.
- Marktmanipulation durch sonstige Täuschungshandlungen **38** 126 ff.
- Mitteilungen in Strafsachen siehe Beteiligung der BaFin und Mitteilungen in Strafsachen
- nicht oder gering regulierte Kapitalmärkte **Vor 38–40b** 33 ff.
- Organhaftung **Vor 38–40b** 67 ff.
- organisierte Kapitalmärkte
- **Vor 38–40b** 25 ff.
- Preiseinwirkung **38** 91 ff.
- räumliche Geltung und Ort der Handlung **38** 181
- Rechtfertigungsgründe **38** 205 ff.
- Rechtsfolgen **38** 214 ff.
- Rückgewinnungshilfe **38** 229
- Scalping **38** 13
- Schadensersatz **38** 237
- Schutzgüter **38** 5 ff.
- Stock-Spam **38** 109
- Strafverfolgung und Strafverfahren
- **38** 249 ff.
- Strafzumessung **38** 218
- Täterschaft und Teilnahme **38** 182 ff.
- überlange Verfahrensdauer **38** 219
- Unterlassen **38** 190 ff.
- Verbot der Weitergabe, Empfehlung und Verleitung **38** 25 ff., 146 ff.
- Verbot des Einstellens, Änderns oder Zurückziehens **38** 140 ff.

- Verbot des Erwerbes und der Veräußerung **38** 17 ff.
- Verfall **38** 220 ff.
- Verfassungsmäßigkeit
Vor 38–40b 44 ff.
- Verfolgungsverjährung **38** 240 ff.
- Versuch des strafbaren Insiderhandels
38 61 ff.
- Vertreter **Vor 38–40b** 68 ff.
- Vertretungsbezug **Vor 38–40b** 73
- verwaltungsrechtliche Sanktionen
38 232 ff.
- Vollstreckungsverjährung **38** 247 f.
- Vorsatz **38** 196 ff.
- Waffenbesitzkarte **38** 231
- Warehousing **38** 51
- Waren **38** 81
- zeitliche Geltung und Zeit der Tat
38 176 ff.

Strukturierte Anleihe

- produktbezogene Informationspflicht
31 165

Strukturierte Einlage **2** 185 ff.

- Einlagenbegriff des KWG **2** 186
- Rangrücktritt **2** 186
- unmittelbare Anknüpfung an einen Zinsindex **2** 187

Strukturierte Finanzprodukte **2** 26, 28; **17** 41

Supra-Chinese-Wall-Status 33 118

Swaps **2** 54; **30h** 70

System Securities Watch Application (SWAP) **4** 37a

Systematische Internalisierer/Internalisierung **2** 180 ff.; **32** 1 ff.

- Aktualisierung und Rückziehung von Quotes **32a** 10
- Anwendungsbereich der besonderen Pflichten für systematische Internalisierer **32** 3 ff.
- Aufträge oberhalb des höchsten Quotes **32c** 7
- Ausführung der Aufträge von Privatkunden **32c** 3
- Ausführung der Aufträge von professionellen Kunden **32c** 4 ff.
- Ausführung von Aufträgen zwischen zwei Quotes **32c** 8
- Ausführung von Kundenaufträgen durch systematische Internalisierer **32c** 1 ff.
- Begrenzung auf bestimmte Stückzahlen oder Volumina **32a** 9
- Beschränkung von Auftragsausführungen **32d** 4 ff.
- Bestimmung des wichtigsten Marktes **32b** 3 f.

- Eigengeschäfte und Eigenhandel als einzige Wertpapierdienstleistung
2a 40
- europäische Durchführungsverordnung **32** 6; **32a** 11
- Festlegung von Mindestpreisänderungsgrößen **32c** 9
- Handelsgegenstände **32** 3
- Marktbestimmung **32** 7
- Nachhandelstransparenz außerhalb organisierter Märkte und multilateraler Handelssysteme **31h** 4 ff.
- standardmäßige Marktgröße **32** 4 f.; **32b** 1 ff.
- Veröffentlichung von Quotes durch systematische Internalisierer **32a** 3 ff.
- weitere Pflichten der systematischen Internalisierer **32c** 10
- Zugang zu den Quotes **32d** 2 f.

Systemrelevante Informationen

- 15** 432

Tafelgeschäft

- Aufzeichnungspflicht **16** 4
- Meldepflicht **9** 35

Tageszeitung

- Auskunftsverlangen der BaFin **4** 37a

Tatsache

- Insiderinformation **13** 30 ff.
- Verschwiegenheitspflicht **8** 7

Telefonhandel

- Insiderpapier **12** 17
- Verbot von Insidergeschäften **14** 13

Telekommunikationsdaten

- Insiderüberwachung **Vor 12–14** 85

Termingeschäft **30h** 70

Termingeschäfte mit Bezug auf Basiswerte im Sinne des Art. 39 DVO 2 61

Termingeschäfte mit Bezug auf Finanzinstrumente oder finanzielle Messgrößen als Basiswerte **2** 48 ff.

- Derivate **2** 56
- Devisen **2** 51
- Finanzindizes oder –messgrößen **2** 55
- Geldmarktinstrument **2** 50
- Rechnungseinheiten **2** 51
- Wertpapier **2** 49
- Zinssätze und andere Erträge **2** 53 f.

Termingeschäfte mit physikalischen oder volkswirtschaftlichen Variablen oder sonstigen Vermögenswerten, Indizes oder Messwerten als Basiswerten **2** 57 f.

Terminhandel siehe Finanztermingeschäft

Territorialer Anwendungsbereich des WpHG **1** 2 f., 11

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Tochterunternehmen** **2a** 15; **24** 4
 - als – im Sinne von § 290 HGB gelende Unternehmen **22** 28 ff.
 - Mitteilungspflichten beim Halten von Finanzinstrumenten **25** 12
 - Stimmrechte von – **22** 22 ff., 40, 43
- Totalverlustrisiko** **Vor** **37e**, **37g** 29 f.
- Tracking Stock**
 - Veränderungen des Stimmrechtsanteils **21** 19
- Trading** **Vor** **37e**, **37g** 6, 27
- Transparenz**
 - MiFID I **Einl.** 60, 62
 - Mitarbeitergeschäft **33b** 39 ff.
 - Nachhandelstransparenz **31g** 8 ff.
 - Schutzgesetz **Vor** **31 ff.** 110
 - Veröffentlichungspflichten siehe Veröffentlichungspflichten von Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach dem Handel
 - Vorhandelstransparenz **31g** 3 ff.
 - Wohlverhaltensregeln **Vor** **31 ff.** 67
- Transparenzpflichten für Netto-Leerverkaufpositionen** **30h** 44 ff.
 - Ausnahmen **30h** 101 ff.
- Transparenzrichtlinie** **Einl.** 51, 101
- Transparenzrichtlinie-Durchführungsverordnung (TranspRLDV)** **Einl.** 50, 88
- Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (TUG)** **Einl.** 50 ff.
- Treasury bills** 2 37
- Treuhandverwalter** 2 107
- Turbo-Optionsschein**
 - **Vor** **37e**, **37g** 73
- Übergangsregelung**
 - Anwendungsbestimmung für das Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz **46** 1 ff.
 - Anwendungsbestimmung für § 34 **47**
 - Anwendungsbestimmung zum Abschnitt 11 **45** 1
 - für ausländische organisierte Märkte **44** 1 ff.
 - für Einsatz von Mitarbeitern nach § 34d **42d**
 - zum EMIR-Ausführungsgesetz **48** 1 ff.
 - für Kostenerstattungspflicht nach § 11 aF **42** 1 ff.
 - für Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten **41** 1 ff.
 - für Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten für Inhaber von Netto-Leerverkaufpositionen nach § 30i **42b** 1
- für Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten zur Herkunftsstaatenwahl **41a** 1 ff.
- für Verbot ungedeckter Leerverkäufe in Aktien und bestimmten Schuldtiteln nach § 30h **42a**
- für Verbot von Kreditderivaten nach § 30j **42c**
- für wesentliche Anlegerinformationen **42e**
- Übermittlung im Wege der Datenfernübertragung** **30b** 21 ff.
- Übermittlung von Informationen**
 - durch ausländische Stellen **7** 29 f., 34
 - durch die BaFin **7** 18 ff., 24, 26 f.
- Übernahmekonsortium** 2 102
- Übertragbarkeit** **Einl.** 11; 2 10
- Überwachung der Einhaltung der Gebote und Verbote des WpHG** 4 32 ff.
- Überwachung der Geschäfte der bei der BaFin Beschäftigten** **16a** 1 ff.
 - angemessene Kontrollverfahren **16a** 2 ff.
 - Auskunftsverlangen **16a** 7
 - Bestellung eines Beauftragten **16a** 5 f.
 - Dienstanweisung **16a** 3
 - Regelungsgegenstand **16a** 1
 - Regelungszweck **16a** 1
 - Verpflichtungen der beim Amt Beschäftigten **16a** 7 ff.
- Überwachung von Leerverkäufen**
 - **30h** 1 ff.
 - Adressaten und Geltungsbereich **30h** 29
 - Anforderungen an das Hedging **30h** 119
 - Anwendungsbereich der Leerverkaufsverordnung (EU) **30h** 29 ff.
 - Aufhebung des Verbots des Eingehens von öffentlichen CDS ohne Sicherungszweck **30h** 99
 - Aufhebung des Verbots ungedeckter Leerverkäufe in öffentlichen Schuldtiteln **30h** 84
 - Ausnahmen für CDS-Positionen von Clearing-Mitgliedern **30h** 98
 - Ausnahmen für Rückkaufprogramme **30h** 121
 - Ausnahmen für Stabilisierungsmaßnahmen **30h** 121
 - Ausnahmen von den Leerverkaufsverboten und Transparenzpflichten **30h** 101 ff.
 - befristete Beschränkungen bei signifikantem Kursverfall **30h** 135 ff.
 - zu belegende Korrelation **30h** 93 f.

- Berechnung von Positionen für juristische Personen innerhalb einer Gruppe und bei Verwaltungstätigkeiten für mehrere Fonds oder verwaltete Portfolios **30h** 59 ff.
 - Berechnungsmethoden für CDS-Positionen **30h** 97
 - Bezugsrechtsvereinbarungen **30h** 70
 - Bund-Länder-Anleihe **30h** 38
 - Buy-In-Verfahren **30h** 144
 - CDS **30h** 88
 - Deckung von Leerverkäufen bei Aktien und öffentlichen Schuldtiteln **30h** 66 ff.
 - Definitionen **30h** 31 ff.
 - einbezogene Finanzinstrumente **30h** 30
 - Eindeckungsverfahren **39** 234 ff.
 - einstufiges Transparenzsystem für öffentliche Schuldtitel **30h** 52
 - Entstehungsgeschichte der gemeinsamen Leerverkaufsregulierung der Europäischen Union **30h** 1 ff.
 - European Bank for Reconstruction & Development (EBRD) **30h** 38
 - Freiverkehrswerte **30h** 39
 - geeigneter Dritter bei einem Locate-Arrangement **30h** 83
 - gesetzliche Umsetzung durch das Ausführungsgesetz zur Leerverkaufsverordnung (EU) in Deutschland **30h** 19 ff.
 - keine grundsätzliche Transparenzpflicht für CDS-Positionen **30h** 47
 - Handelsplatz **30h** 40
 - Historie der Leerverkaufsregulierung in Deutschland **30h** 5 ff.
 - langfristige Maßnahmen der ESMA **30h** 142 f.
 - Leerverkauf (Begriff) **30h** 32 f.
 - Leerverkaufsverbote in Aktien und öffentlichen Schuldtiteln **30h** 61 ff.
 - Leihevereinbarung **30h** 69 ff.
 - Locate-Arrangement bei liquiden Aktien **30h** 76 f.
 - Locate-Arrangements für Aktien **30h** 73 ff.
 - Locate-Arrangements für öffentliche Schuldtitel **30h** 78 ff.
 - Market-Making **30h** 102 ff., 108 f., 112 ff.
 - MTF-Werte **30h** 39
 - Netto-Leerverkaufposition **30h** 53 ff.
 - Notfallmaßnahmen der zuständigen Behörden **30h** 125 ff.
 - öffentlicher Emittent **30h** 34
 - öffentlicher Schuldtitel **30h** 35 ff.
 - Optionen **30h** 70
 - Ordnungswidrigkeit **30h** 145; **39** 216 ff.
 - OTC-Market-Making **30h** 116
 - Pearson'scher Korrelationskoeffizient **30h** 93
 - Primärmarkttätigkeiten **30h** 102 ff.
 - Regelungsumfeld in Europa vor der gemeinsamen Regulierung **30h** 2 ff.
 - reine OTC-Instrumente **30h** 115
 - Repo-Bestätigung **30h** 81
 - Repo-Geschäft **30h** 33
 - Rückkaufvereinbarungen **30h** 70
 - Same-Day-Locate-Arrangement für Aktien **30h** 75
 - Same-Day-Locate-Arrangement für öffentliche Schuldtitel **30h** 80
 - sonstige Ansprüche oder Vereinbarungen, die die Lieferung der Aktien oder öffentlichen Schuldtitel nach sich ziehen **30h** 70
 - Speicherung auf dauerhaftem Datenträger **30h** 82
 - Standard-Locate-Arrangement für Aktien **30h** 74
 - Standard-Locate-Arrangement für öffentliche Schuldtitel **30h** 79
 - ständige Vereinbarungen oder rollierende Fazilitäten **30h** 70
 - Swaps **30h** 70
 - Termingeschäfte **30h** 70
 - Transparenzpflichten für Netto-Leerverkaufpositionen **30h** 44 ff.
 - Übergangsbestimmungen **30h** 100
 - unterstellte Korrelation **30h** 95
 - Verbot des Eingehens von öffentlichen CDS ohne Sicherungszweck **30h** 85 ff.
 - Verbot ungedeckter Leerverkäufe in Aktien **30h** 64
 - Verbot ungedeckter Leerverkäufe in öffentlichen Schuldtiteln **30h** 65
 - Verhältnismäßigkeit **30h** 96
 - Veröffentlichung durch die ESMA **30h** 120
 - Vorschriften und Verlautbarungen der europäischen Leerverkaufsregulierung **30h** 12 ff.
 - Wertpapierleihe **30h** 33, 68
 - zuständige Behörde **30h** 39
 - zweistufiges Transparenzsystem für Aktien **30h** 51
- Überwachung von Rating-Agenturen**
siehe Rating-Agentur
- Umsetzungsgesetz (1997) Einl.** 22
- Umtauschanleihe**
- Verbot von Insidergeschäften **14** 121
- Underlying**
- Verbot von Insidergeschäften **14** 121
- Unechtes Pensionsgeschäft** **25** 11c

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

Unternehmensabschluss

- Prüfung von –en siehe Prüfung von Unternehmensabschlüssen und -berichten

Unternehmensberatung 2 138

Unternehmensbericht

- Prüfung von –en siehe Prüfung von Unternehmensabschlüssen und -berichten

Unternehmenserwerb

- Verbot von Insidergeschäften 14 72 ff.

Unternehmensgruppe

- Eigengeschäfte als Nebengeschäfte 2a 35
- ordnungsgemäße Geschäftsorganisation 33 21

Unternehmensinterne Untersuchungen

- Ad hoc-Publizität 15 284 ff.

Unternehmensinternes Produktfreigabeverfahren (product governance) Einl. 86c; 33 182e f.

Unternehmenskauf

- Weitergabe von Insiderinformationen 14 298 ff.

Unternehmensregister

- Ad hoc-Publizität 15 344
- Finanzberichte siehe Veröffentlichung und Übermittlung von Finanzberichten an das Unternehmensregister
- Halbjahresfinanzbericht siehe Halbjahresfinanzbericht
- Jahresfinanzbericht siehe Jahresfinanzbericht
- Konzernabschluss siehe Konzernabschluss
- Übermittlung zur Speicherung im Unternehmensregister 15a 162 ff.
- Veröffentlichung der Gesamtzahl der Stimmrechte 26a 7
- Veröffentlichungspflichten des Emittenten 26 19
- Zwischenmitteilung der Geschäftsführung siehe Zwischenmitteilung der Geschäftsführung

Unterrichtungspflicht

- Zusammenarbeit mit der ESMA 7a 10
- Zweigniederlassung 36a 11

Untersagung des Handels 4 34

- Markt für Finanzinstrumente außerhalb der Europäischen Union 37I 1 ff.; siehe auch Markt für Finanzinstrumente außerhalb der Europäischen Union
- Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland 7 15

Untersuchungen durch die BaFin

- durch ausländische Stellen 7 29 f., 34
- durch die BaFin 7 18 f., 23, 25, 27

- Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland 7 18 f., 23, 25, 27

USA

- Ad hoc-Publizität 15 562 ff.
- Marktmanipulation Vor 20a 20 ff.

Veränderungen des Stimmrechtsanteils

Vor 21–30 1 ff.; 21 1 ff.

- Ad hoc-Publizität 15 226 ff.; Vor 21–30 32 ff.
- Aktienemittenten 21 20 ff.
- Aktienrecht Vor 21–30 29 f.
- aktienrechtliche Beteiligungstransparenz Vor 21–30 36 ff.
- Aktienregister gem. § 67 AktG Vor 21–30 39
- aktienvertretende Zertifikate 21 18, 31
- American Depository Receipts 21 31
- Angabe der Schwellenberührung 21 71
- Anhang des Jahresabschlusses (§ 285 Nr. 11 HGB) Vor 21–30 42
- Anlegerschutz- und Funktionsverbeserungsgesetz Vor 21–30 14
- Anschrift des Meldepflichtigen und des Emittenten 21 69 f.
- Art der Mitteilung (§ 18 WpAIV) 21 76
- Aufdeckung der Beteiligungsverhältnisse auf sonstige Weise Vor 21–30 38 ff.
- Aufleben von Stimmrechten (§§ 140 Abs. 2, 141 Abs. 4 AktG) 21 54
- ausländische Börse 21 23
- ausländische Konzernobergesellschaft 24 3a
- Auslandsbezug 21 13 f.
- Aussteller und Adressaten der Mitteilung 21 57 ff.
- Berechnung von Stimmrechtsanteilen 21 26 ff.
- beschränkt geschäftsfähige Person 21 44, 85
- Beteiligungsaufsicht Vor 21–30 31
- Beteiligungstransparenz in der Hauptversammlung Vor 21–30 40 f.
- Bindungen im Innenverhältnis 21 31
- Datum der Stimmanteilsveränderung 21 75
- Directors' Dealings 15a 207 ff.
- Einbeziehung der Aktien 21 24
- Einführung der Wertpapiere 21 24
- einheitliche Anwendung Vor 21–30 25 ff.
- Einzelrechtsnachfolge 21 42 ff.
- Entstehungsgeschichte Einl. 65; Vor 21–30 4 ff.
- Erbschaft 21 45
- Erfüllung der Mitteilungspflichten (§ 21 Abs. 1 und 1a) 21 57 ff.

- Erhöhung des Grundkapitals **21** 46
- erstmalige Zulassung der Aktien **21** 56
- fehlerhafte Gesellschaft **21** 49
- Form der Mitteilung (§ 18 WpAIV) **21** 76 f.
- Formwechsel **21** 47
- Freiverkehr **21** 22
- freiwillige Angaben **21** 65
- Frist **21** 79 ff.
- funktionsorientierte Auslegung
Vor 21–30 23
- gemeinschaftliches Eigentum **21** 34
- geschäftsunfähige Person **21** 44, 85
- Gesellschaft bürgerlichen Rechts als Außengesellschaft **21** 9
- gesellschaftsrechtliche Treuepflicht
Vor 21–30 43
- gestattete Zwangseinziehung **21** 53
- Girosammelverwahrung **21** 34
- Gleichordnungskonzern **24** 2
- handelsrechtliche Offenlegung auf Ebene der Gesellschafter **Vor 21–30** 42
- Herabsetzung des Grundkapitals **21** 46
- Herkunftsstaatsprinzip **21** 21
- kein Individualschutz **Vor 21–30** 20 ff.
- Inhaberaktien **21** 33
- Inhalt der Mitteilung (§ 17 WpAIV) **21** 61 ff.
- Inhalt und Rechtsnatur der §§ 21–30
Vor 21–30 1 ff.
- Insiderüberwachung **Vor 21–30** 32 ff.
- Insolvenz **21** 15
- Investmentfonds **21** 35
- juristische Personen **21** 8
- Kapitalerhöhungen **21** 48 ff.
- Kapitalherabsetzung **21** 52 f.
- Kapitalschnitt **21** 52
- Kleinanlegerschutzgesetz
Vor 21–30 14a
- KonTraG **Vor 21–30** 10
- Konzernabschluss **Vor 21–30** 42
- Konzernunternehmen **24** 3
- meldepflichtige Personen und Gesellschaften **21** 7 ff.
- Mitteilung durch Konzernunternehmen **24** 1 ff.
- Mitteilung nach § 42 AktG
Vor 21–30 38
- mitzuteilende Veränderungen des Stimmrechtsanteils **21** 36 ff.
- Mutterunternehmen **24** 3
- Nachweis siehe Nachweis der mitgeteilten Beteiligungen
- Name des Meldepflichtigen und des Emittenten **21** 66 ff.
- Namensaktien **21** 32
- natürliche Personen **21** 7
- neue Aktiengattung **21** 51
- nicht meldepflichtige Personenmehrheiten **21** 11 f.
- Nichtberücksichtigung von Stimmrechten siehe Zurechnung von Stimmrechten
- Normanwendung **Vor 21–30** 23 ff.
- Normzweck **Vor 21–30** 15 ff.
- organisierter Markt **21** 22
- Personenhandelsgesellschaft **21** 8
- quotale Berücksichtigung **21** 34
- Rechtsnachfolge **21** 16
- Regelungssadressaten **21** 3 ff.
- regulierter Markt (§§ 32 ff. BörsG) **21** 22
- richlinienkonforme Auslegung
Vor 21–30 24
- Risikobegrenzungsgesetz
Vor 21–30 12 f.
- Rückkaufprogramm **Vor 21–30** 34
- Schutzgesetz **Vor 21–30** 21
- Schwellenwerte **21** 36
- Sicherungsbereignung **21** 31
- sonstige Meldepflichtige **21** 10
- Sprache der Mitteilung (§ 18 WpAIV) **21** 78
- Stimmanteilsveränderung **21** 37 ff.
- Stimmrechte an Emittenten (§§ 2 Abs. 6, 21 Abs. 2) **21** 17 ff.
- Stimmrechtsanteil des Meldepflichtigen **21** 72 ff.
- teileingezahlte Aktien **21** 55
- Teilrechte **21** 51
- Testamentsvollstreckung **21** 15
- Tochterunternehmen **24** 4
- Tracking Stock **21** 19
- Transparenzrichtlinie **Vor 21–30** 4 ff., 14b ff.
- Transparenzrichtlinie-Änderungsrichtlinie-Umsetzungsgesetz
Vor 21–30 14c ff.
- Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz **Vor 21–30** 11
- Treuhandlösung **21** 35
- übernahmerechtliche Transparenzvorschriften **Vor 21–30** 35
- Umfirmierung **21** 47
- Umschichtungen von Beteiligungen **21** 41
- Umstrukturierung **21** 46 f.
- Umwandlung **21** 46 f.
- ungeteilte Zuordnung der Stimmrechte **21** 34
- Unterschreitung der Eingangsmeldeschwelle **21** 74
- Wertpapierdarlehen **21** 21
- Wertpapierpensionsgeschäft **21** 40
- Wertpapierprospektrecht
Vor 21–30 28

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Wissenszurechnung **21** 84
- Zeitpunkt der Eigentumsübergangs **21** 28, 39
- Zulassung von Wertpapieren **21** 24
- Zurechnung von Stimmrechten siehe Zurechnung von Stimmrechten
- Zusammenspiel der §§ 21 ff. mit anderen Regelungsbereichen
Vor 21–30 28 ff.
- Zwischenverkauf **21** 40
- Verantwortlichkeit anderer Wertpapierdienstleistungsunternehmen**
31e 1 ff.
 - andere Formen der Einschaltung Dritter **31e** 12 ff.
 - Botengeschäft **31e** 8
 - Erleichterungen **31e** 10 ff.
 - Nachweisvermittler **31e** 12
 - Regelungsgegenstand **31e** 1 f.
 - Regelungszweck **31e** 1 f.
 - Übernahme von übermittelten Kundenangaben und –weisungen **31e** 10
 - Verantwortlichkeit des übernehmenden Wertpapierdienstleisters **31e** 3 ff.
 - vertraglich gebundener Vermittler **31e** 14
 - Vertrauen auf die Gesetzeskonformität von Empfehlungen des übertragenden Wertpapierdienstleistungsunternehmens **31e** 11
- Verbindungsdaten**
 - Aufbewahrung von – siehe Aufbewahrung von Verbindungsdaten
- Verbot der Marktmanipulation**
20a 1 ff.
 - Abusive Squeeze **20a** 65
 - Advancing the Bid **20a** 57
 - Änderung oder Widerruf der Anerkennung **20a** 90
 - Angaben **20a** 16 f.
 - Anwendungsbereich des WpHG **1** 11
 - Anzeichen für falsche oder irreführende Signale oder künstliches Preisniveau **20a** 50 ff.
 - ausländische Zahlungsmittel **20a** 6
 - Ausnahmen für Kursstabilisierungsmaßnahmen **20a** 108 ff.
 - Ausnahmen für Rückkaufprogramme **20a** 93 ff.
 - Ausnahmen für zulässige Marktplaktiken **20a** 75 ff.
 - Bärenmanipulation („Bear Manipulation“) **Vor 20a** 7
 - Bekanntgabe der Anerkennung **20a** 89 ff.
 - Berichtigungspflicht **20a** 23
 - bewertungserhebliche Umstände **20a** 24 ff., 40
- börsenüberwachte Märkte **20a** 7 ff.
- Bullenmanipulation („Bull Manipulation“) **Vor 20a** 7
- Circular Trading **20a** 53, 56 f.
- Cornering **20a** 65
- Directors' Dealings **15a** 196
- Doppelformen der legitimen Gründe und der zulässigen Marktpaxis **20a** 75
- effektive Geschäfte **Vor 20a** 6
- Eignung zur Abgabe irreführender Signale **20a** 47
- Eignung zur Einwirkung auf den Börsen- oder Marktpreis **20a** 31 ff., 41, 70 f.
- Eignung zur Herbeiführung eines künstlichen Preisniveaus **20a** 48
- Einzelanzeichen (§ 3 Abs. 1 MaKonV) **20a** 51 ff.
- Einzelanzeichen (§ 4 Abs. 2 MaKonV) **20a** 62 f.
- Einzelumstände nach MaKonV **20a** 27 ff.
- Emissionsberechtigungen **20a** 6
- England **Vor 20a** 18 f.
- Entstehungsgeschichte **Einl.** 29 ff.; **Vor 20a** 13 ff.
- ergänzende Kursstabilisierungsmaßnahmen **20a** 129 ff.
- Erscheinungsformen **Vor 20a** 3 ff.
- federführende Bank (Lead Bank) **20a** 111
- fiktive Geschäfte **Vor 20a** 5
- Finanzinstrumente **20a** 4 f.
- Geschäfte, die falsche Signale geben oder ein künstliches Preisniveau herbeiführen **20a** 42 ff.
- Greenshoe-Option **20a** 129 f., 134 f.
- Grundlagen **Vor 20a** 1 ff.
- Improper Matched Orders **20a** 56
- informations-, handels- und handlungsgestützte Strategien **Vor 20a** 4
- Irreführend **20a** 22
- Journalisten **20a** 142 ff.
- kapitalmarktrechtliche Freistellungs-voraussetzungen **20a** 131 ff.
- Kriterien für eine Anerkennung **20a** 86 ff.
- legitime Gründe **20a** 79
- Machen unrichtiger oder irreführender Angaben über bewertungserhebliche Umstände **20a** 15 ff.
- Manipulationen durch Insider und Outsider **Vor 20a** 8
- Marking the Close **20a** 55
- Marktmisbrauchsrichtlinie **Vor 20a** 29 ff.
- Marktmisbrauchsverordnung **Vor 20a** 37a ff.

- nachträgliche Anerkennung **20a** 85
- Naked Short **20a** 130, 133
- Nichtigkeit von Rechtsgeschäften **20a** 155
- ökonomische Beurteilung **Vor 20a** 9 ff.
- Ordnungswidrigkeit **20a** 2, 147 f.; **Vor 38–40b** 47 ff., **39** 16 ff., 106 ff.
- Österreich **Vor 20a** 27 f.
- Painting the Tape **20a** 57
- Pumping and Dumping **20a** 57
- räumlicher Anwendungsbereich **20a** 10 ff.
- Rechtsgut **Vor 20a** 1
- Rechtpflicht zur Offenlegung **20a** 37 ff.
- Rechtsstatsachen **Vor 20a** 38 ff.
- rechtsvergleichender Rundblick **Vor 20a** 18 ff.
- Regelungsgegenstand **Vor 20a** 1
- Regelungsumfeld **Vor 20a** 3
- Regelungsziel **Vor 20a** 1 f.
- sachlicher Anwendungsbereich **20a** 4 ff.
- Safe Harbor-Regelung **20a** 76
- Sanktionen **20a** 147 ff.
- Scalping **20a** 67 f.; **38** 13
- Schutzgesetz **Vor 37b** 37c, 64
- Schweiz **Vor 20a** 23 ff.
- Sicherung einer marktbeherrschenden Stellung **20a** 65
- Stock-Spam **Vor 20a** 11
- Strafbarkeit **20a** 2, 149 ff.; siehe auch Straftat/Strafverfahren
- subjektiver Tatbestand **20a** 73
- Tatsachen **20a** 25
- unionsrechtlicher Rahmen **Vor 20a** 29 ff.
- unrichtig **20a** 20 f.
- USA **Vor 20a** 20 ff.
- verbindliche Beispiele für irreführende Signale **20a** 54 ff.
- verbindliche Beispiele für sonstige Täuschungshandlungen **20a** 64 ff.
- Verbotsstatbestände **20a** 15 ff.
- Verfahren zur Anerkennung **20a** 80 ff.
- Verfassungsmäßigkeit **20a** 30, 72, 138
- Verordnungsermächtigung **20a** 137 ff.
- Verschweigen entgegen bestehender Rechtsvorschriften **20a** 35 ff.
- verständiger Anleger **20a** 26
- Vornahme sonstiger Täuschungshandlungen **20a** 58 ff.
- Vornahme von Geschäften und Erteilung von Aufträgen **20a** 44 f.
- Waren **20a** 6
- Wash Sales **20a** 53
- Werturteile **20a** 25

- zivilrechtliche Sanktionen **20a** 152 ff.
- zulässige Marktplatz **20a** 78
- Verbot von Insidergeschäften** **14** 1 ff.
 - Aktienoptionspläne für Führungskräfte **14** 125 ff.
 - aktienrechtliche Eingliederung **14** 30
 - Alongside-Kauf **14** 78, 91
 - Analysten **14** 263 ff.
 - Anfechtbarkeit eines Wertpapiergeschäfts **14** 428 ff.
 - Ausführung von Kundenaufträgen **14** 144 ff.
 - Ausnutzung **14** 49 ff.
 - Ausschluss von Minderheitsaktionären **14** 30
 - bedeutende Beteiligung **14** 299 ff.
 - bedingte Übertragung **14** 164 ff.
 - Berufspflichten **14** 139 ff.
 - BetrVG **14** 238 ff.
 - Bezugsrecht **14** 32, 127
 - Börsenumsatzgeschäfte **14** 439 ff.
 - Chinese Walls **14** 251, 343
 - Compliance-Maßnahmen **14** 246 ff.
 - culpa in contrahendo **14** 433 ff.
 - Delikt **14** 438
 - Designated Sponsor **14** 143
 - Due Diligence-Prüfung **14** 75, 91, 303 ff.
 - eigene unternehmerische Entscheidung **14** 65 ff.
 - Eigengeschäft **14** 39 ff.
 - Einkaufskommission **14** 40
 - Einwilligung **14** 408
 - Empfehlen **14** 366 ff.
 - Empfehlungsverbot (objektiver Tatbestand) **14** 362 ff.
 - Empfehlungsverbot (subjektiver Tatbestand) **14** 384 ff.
 - Erwerb **14** 19 ff.
 - Erwerb eigener Aktien **14** 105 ff., 127, 130
 - externe Berater und Dienstleister **14** 259 ff.
 - face-to-face-Geschäft **14** 13, 59 ff., 420 ff.
 - Freistellung von Rückkaufprogrammen **14** 391 ff., 400 ff.
 - Freistellung von Stabilisierungsmaßnahmen **14** 391 ff., 405 ff.
 - Fremdgeschäft **14** 39 ff.
 - frontrunning **14** 151 ff.
 - Gewinnabschöpfungsregelung **14** 449
 - Handelsplatz **14** 113
 - initial public offering (IPO) **14** 22, 168
 - innertbetriebliche Weitergabe von Insiderinformationen **14** 243 ff.
 - juristische Person **14** 7, 42

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Kapitalerhöhung **14** 22
- Kausalität der Insiderinformation für erwerb oder Veräußerung **14** 52 ff.
- Kausalität der Kenntnis von einer Insiderinformation für Empfehlung **14** 375
- Kurspflege und Kursstabilisierung **14** 115 ff.
- Makler **14** 139 ff.
- Management Buy-Outs (MBOs) **14** 82 ff., 315 f.
- Market Maker **14** 139, 141
- Medien **14** 266 ff.
- Mitteilen **14** 188 f.
- Naked Warrants **14** 127
- neue Aktien aus bedingtem Gesellschaft **14** 127
- Nichtigkeit eines Wertpapiergeschäfts **14** 421 ff.
- Nichtigkeit eines Börsenumsatzgeschäfts **14** 440 f.
- Notstand/Notstandshilfe **14** 409 ff.
- öffentliche Übernahme- und Erwerbsangebote **14** 85 ff., 317 ff.
- Öffentlichkeitsarbeit (Investor Relations) **14** 274, 287
- Option **14** 35
- Optionsanleihe **14** 127, 129
- Ordererteilung **14** 168 ff.
- Ordnungswidrigkeit **14** 7 ff., 417 f.
- Paketerwerb **14** 72 ff.
- Personenvereinigung **14** 7
- Phantom-Stock-Plan **14** 138
- Poolausschuss **14** 290 f.
- Presse **14** 266 ff.
- Primärinsider **14** 6, 10, 350
- Prospekterstellung **14** 340 ff.
- psychische Kausalität **14** 55 ff.
- Rating-Agenturen **14** 263 ff.
- Rechtfertigung **14** 408 ff.
- Rechtsanwalt **14** 212
- Rechtsfolgen eines Verstoßes **14** 412 ff.
- Regelungsgegenstand **14** 1 ff.
- Regelungszweck **14** 1 ff.
- Rückkaufprogramm **14** 105 ff., 127, 130, 391 ff.
- scalping **14** 151, 154 ff.
- Schadensersatz **14** 433 ff., 446 f.
- Schenkung von Wertpapieren **14** 33
- secondary offering **14** 22
- Sekundärinsider **14** 6, 350
- Spaltung **14** 30
- „Spector Photo Group“ (EuGH) **14** 51a, 52b f.
- Sperrliste (restricted list) **14** 339
- Steuerberater **14** 212
- Stock Appreciation Rights **14** 127
- Stock Options **14** 125 ff.
- Strafbarkeit **14** 2 ff.; siehe auch Straftat/Strafverfahren
- Telefonhandel **14** 13
- Umtauschanleihe **14** 121
- unbefugte Mitteilung oder unbefugtes Zugänglichmachen (objektiver Tatbestand) **14** 182 ff.
- unbefugte Weitergabe **14** 196 ff.
- Underlying **14** 121
- Unterlassungstatbestand **14** 34 ff.
- Unternehmenserwerb **14** 72 ff.
- Veräußerung **14** 19 ff.
- Verhältnis des Weitergabeverbots zur Ad hoc-Publizität **14** 217 ff.
- Verleitungsverbot (objektiver Tatbestand) **14** 379 ff.
- Verleitungsverbot (subjektiver Tatbestand) **14** 384 ff.
- Verpfändung von Wertpapieren **14** 26
- Verschmelzung **14** 30
- Vertraulichkeitsvereinbarung **14** 212 f.
- Verwendung einer Insiderinformation **14** 45 ff.
- Verwendung einer Insiderinformation (Fallgruppen) **14** 64 ff.
- Verwendungsverbot (objektiver Tatbestand) **14** 18 ff.
- Verwendungsverbot (subjektiver Tatbestand) **14** 170 ff.
- Wandelanleihe **14** 32, 127
- Warehousing **14** 97, 323 f.
- Weitergabe aufgrund von gesetzlichen Geboten und Obliegenheiten **14** 223 ff.
- Weitergabe von Insiderinformationen an Aktionäre **14** 277 ff.
- Weitergabe von Insiderinformationen auf Organebene **14** 232 ff.
- Weitergabe von Insiderinformationen außerhalb des Unternehmens/Konzerns **14** 258 ff.
- Weitergabe von Insiderinformationen bei Unternehmenskäufen **14** 298 ff.
- Weitergabe von Insiderinformationen bei Unterrichtungspflichten nach dem BetrVG **14** 238 ff.
- Weitergabe von Insiderinformationen im Konzern **14** 252 ff.
- Weitergabe von Insiderinformationen im Rahmen möglicher Interessenkonflikte von Kreditinstituten, Wertpapierdienstleistungsunternehmen und anderen in der Anlageberatung tätigen Unternehmen **14** 331 ff.
- Weitergabeverbot (objektiver Tatbestand) **14** 182 ff.
- Weitergabeverbot (subjektiver Tatbestand) **14** 345 ff.

- Wertpapierleihe **14** 27
 - Wertpapierpensionsgeschäft **14** 27
 - white knight **14** 100, 329
 - Wirtschaftsprüfer **14** 212
 - Zeitpunkt der Verwendung **14** 163 ff.
 - zivilrechtliche Folgen **14** 419 ff.
 - zivilrechtliche Folgen (de lege ferenda) **14** 449 ff.
 - Zugänglichmachen **14** 190 ff.
 - Verbraucherbeirat** **Vor** 3–11 13
 - Verbraucherinteresse**
 - Schutz der kollektiven –n **Einl.** 86e f.
 - Verbraucherschutzgesetz** **Einl.** 86f
 - Verdachtsbezogene Anzeigepflicht**
 - **Einl.** 45
 - Verdachtsfall**
 - Anzeige von –en siehe Anzeige von Verdachtsfällen
 - Verfassungsbeschwerde** **40** 139
 - Verhaltenspflichten** **Vor** 31 ff. 53 ff.; **31** 1 ff.; siehe auch Wohlverhaltensregeln
 - Verjährung** **37a** 1 f.; **37b** 37c, 49 ff.
 - Verkürzter Abschluss** **37o**, **37p** 4; **372** 15 ff.
 - Vermögensanlagen** (§ 1 Abs. 2 **Ver-mAnlG**) **2** 71
 - Vermögensberatungs-/betreuungs-vertrag** **31** 270
 - Vermögensverwahrung**
 - getrennte – siehe Getrennte Vermögensverwahrung
 - Vermögensverwaltung** siehe Finanzportfolioverwaltung
 - Vernehmung von Personen** **4** 74
 - Insiderüberwachung **Vor** 12–14 82
 - Veröffentlichung der Gesamtzahl der Stimmrechte** **26a** 1 ff.
 - bedingtes Kapital **26a** 5
 - Berechnung der Gesamtzahl der Stimmrechte **26a** 5 ff.
 - Mehrstimmrechte **26a** 5
 - Regelungsgegenstand **26a** 1 ff.
 - Regelungszweck **26a** 1 ff.
 - Stammaktien **26a** 5
 - Verbot der Stimmrechtsausübung **26a** 6
 - Veröffentlichung nach § 26 **26a** 7
 - Vorzugsaktien **26a** 5
 - Wegfall der Stimmrechte **26a** 6
 - Veröffentlichung im Bundesanzeiger** **30b** 5 ff.
 - Veröffentlichung und Übermittlung von Finanzberichten an das Unternehmensregister** **Vor** 37v–37z 1 ff.
 - Änderung der Wertpapierhandelsanzeige- und Insiderverzeichnisverordnung **Vor** 37v–37z 6
 - Anwendungsbereich **Vor** 37v–37z 9 ff.
 - Aufhebung des § 40 BörsG und der §§ 53 ff. BörsZulV **Vor** 37v–37z 19 f.
 - Bilanzeid **Vor** 37v–37z 14 ff.
 - Entstehungsgeschichte **Vor** 37v–37z 1 ff.
 - Finanzmarktrichtlinie-Umsetzungsgesetz **Vor** 37v–37z 8
 - Gesetz zur Umsetzung der Transparenzrichtlinie-Änderungsrichtlinie **Vor** 37v–37z 8e
 - Haftung für fehlerhafte periodische Kapitalmarktinformationen **Vor** 37v–37z 21 ff.
 - Halbjahresfinanzbericht siehe Halbjahresfinanzbericht
 - Jahresfinanzbericht siehe Jahresfinanzbericht
 - Konzernabschluss siehe Konzernabschluss
 - Regelungsmodell der §§ 37v–37x **Vor** 37v–37z 12 f.
 - Revision der Transparenzrichtlinie **Vor** 37v–37z 8d
 - Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz **Vor** 37v–37z 1 ff., 7
 - Zwischenmitteilung der Geschäftsführung siehe Zwischenmitteilung der Geschäftsführung
- Veröffentlichung von Quotes durch systematische Internalisierung**
 - **32a** 3 ff.
- Veröffentlichung von Statistiken**
 - Zusammenarbeit der Aufsichtsbehörden im Inland **6** 21 f.
- Veröffentlichung zusätzlicher Angaben** **30e** 1 ff.
 - Änderung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte **30e** 5 f.
 - Anwendungsbereich **30e** 3 f.
 - Aufnahme von Anleihen **30e** 7
 - in Drittstaaten veröffentlichte Informationen **30e** 8 f.
 - erfasste Angaben **30e** 5 ff.
 - Inlandsemittenten **30e** 3
 - Sanktionen **30e** 13
 - Veröffentlichung **30e** 10
 - weitere Pflichten **30e** 11 f.
 - zugelassene Wertpapiere **30e** 4
- Veröffentlichungspflicht**
 - – des Emittenten siehe Veröffentlichungspflichten des Emittenten
 - Sicherung des Finanzsystems **4a** 7 ff.
- Veröffentlichungspflichten bei Aktien** **30b** 9 ff.
- Veröffentlichungspflichten bei Schuldtiteln** **30b** 18 ff.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

Veröffentlichungspflichten des Emittenten 26 1 ff.

- Anforderungen an die Übermittlung **26 13**
- Anschrift des Meldepflichtigen **26 6**
- Art der Veröffentlichung **26 10 ff.**
- Entstehungsgeschichte **26 3**
- Informationsbeschaffungspflicht **26 6**
- Inhaber wesentlicher Beteiligungen **27a 19**
- Inhalt der Veröffentlichung **26 8 f.**, **22**
- Medienbündel **26 12**
- Mitteilung der Veröffentlichung **26 23**
- Regelungsgegenstand **26 1 f.**
- Regelungszweck **26 1 f.**
- Safe Harbor-Regelung **26 21**
- Selbsteintrittsrecht des Emittenten **26 18**
- Sprache der Veröffentlichung **26 10**, **15**
- Telefax **26 13**
- Übermittlung an das Unternehmensregister **26 19**
- Veröffentlichung hinsichtlich eigener Aktien **26 20 ff.**
- Veröffentlichung von Stimmrechtsmitteilungen **26 4 ff.**
- Veröffentlichungsfrist **26 16 ff.**

Veröffentlichungspflichten von Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach dem Handel 31h 1 ff.

- Durchführungsverordnung **31h 8**
- Gestattung einer verzögerten Veröffentlichung **31h 7**
- Nachhandelstransparenz außerhalb organisierter Märkte und multilateraler Handelsysteme **31h 4 ff.**
- Regelungsgegenstand **31h 1 ff.**
- Regelungszweck **31h 1 ff.**
- systematische Internalisierung **31h 5**

Verordnung zur Konkretisierung des Verbotes der Kurs- und Marktpreismanipulation (KuMaKV) Einl. 88

- ### **Verpflichtung des Insolvenzverwalters 11 1 ff.**
- Bestellung eines Insolvenzverwalters vor Eröffnung des Insolvenzverfahrens **11 11**
 - Delisting **11 12 ff.**
 - Haftung des Insolvenzverwalters **11 16**
 - Insiderverzeichnis **15b 24**
 - Pflicht bei Eröffnung des Insolvenzverfahrens **11 7 ff.**
 - Regelungsgegenstand **11 1 ff.**
 - Regelungszweck **11 1 ff.**

Verschwiegenheitspflicht 8 1 ff.

- Adressaten **8 4 ff.**
- Analogieverbot **8 30**

- Anzeige von Verdachtsfällen **10 9 ff.**, **19**
- arbeitsrechtliche Konsequenzen **8 29**
- keine Auskunftspflicht gegenüber Finanzbehörden **8 31 ff.**
- disziplinarrechtliche Konsequenzen **8 29**
- Durchbrechungen der – **8 16 ff.**
- Einwilligung **8 23**
- Folgen einer Verletzung **8 26 ff.**
- Geheimhaltungsinteresse **8 8**
- Geschäfts- und Betriebsgeheimnisse **8 2, 8**
- haftungsrechtliche Konsequenzen **8 28**
- Inhalt und Umfang **8 6 ff.**
- öffentlich bekannte oder der Öffentlichkeit ohne weiteres zugängliche Tatsachen **8 9**
- Ordnungswidrigkeit **39 37 ff.**
- personenbezogene Daten **8 8**
- presserechtlicher Informations- und Auskunftsanspruch **8 24**
- Regelungsgegenstand **8 1 ff.**
- Regelungszweck **8 1 ff.**
- die bei ihrer Tätigkeit bekanntgewordenen Tatsachen **8 10**
- Tatsachenbegriff **8 7**
- unbefugtes Offenbaren und Verwerten **8 11 ff.**
- Verwertungsverbot **8 3**
- Wahrnehmung berechtigter Interessen **8 23**
- Werturteile, Schlussfolgerungen, Vermutungen, Gerüchte **8 7**
- zeitlicher Umfang **8 15**

Versicherungsberater 36c 17

Versicherungsunternehmen 2a 20

Versicherungsvermittler 36c 18

- Zusammenarbeit der Aufsichtsbehörden **6 9**

Verständiger Anleger 13 139 ff.; 15 191 ff.; 20a 26

Verstoß gegen Verlautbarungen und Bekanntmachungen 4 21

Vertraglich gebundene Vermittler 2a 47 ff.

- Anzeige gegenüber der BaFin **2a 53**
- Befreiungstatbestand **2a 49 ff.**
- Mitarbeitergeschäft **33b 9, 12 f.**
- Organisationspflichten **33 43 ff.**
- Regelungsgegenstand **2a 47 f.**
- Regelungszweck **2a 47 f.**
- Verantwortlichkeit anderer Wertpapierdienstleistungsunternehmen **31e 14**
- Wertpapierfirma **2a 51 ff.**
- Zurechnungstatbestand **2a 54**

Vertraulichkeitsbereiche (Chinese Walls) 33 107 ff.

Vertretungsverhältnis

- Explorationspflicht 31 234 f.
- Kundeneigenschaft 31 32

Vertriebsbeauftragte 34d 18 ff.

- Sanktionen 34d 26 ff.

Vertriebsvorgaben 33 140a ff.**Verwahrstelle**

- Nichtberücksichtigung von Stimmrechten 23 16

Verwaltungsabkommen 6 5**Verwaltungsakt**

- Missachtung von –en 4 20

Verwaltungsbehörde 40 1 ff.

- ausgeschlossene Maßnahmen 40 77 f.
- BaFin 40 5 ff.
- Beschlagnahme 40 70 ff.
- Beweisverbot 40 49 f.
- Bußgeldbescheid 40 84 ff.
- Bußgeldverfahren vor der BaFin 40 15 ff.
- Divergenzvorlage zum BGH 40 138
- Durchführung von Aufsichts- und Ermittlungsverfahren 40 29 ff.
- Durchsuchung 40 60 ff.
- Einleitung des Ermittlungsverfahrens 40 27 f.
- Einspruch vor der BaFin 40 95 ff.
- einzelne Ermittlungsmaßnahmen 40 51 ff.
- Entstehungsgeschichte 40 2
- Ermittlungsmaßnahmen 40 46 ff.
- Gericht 40 14
- gerichtliches Verfahren vor dem AG Frankfurt/Main 40 106 ff.
- Ladung und Vernehmung des Betroffenen 40 51 ff.
- Ladung und Vernehmung von Zeugen 40 55 ff.
- Opportunitätsprinzip 40 18 ff.
- Recht auf Akteneinsicht 40 43 ff.
- Recht auf Anhörung 40 36 f.
- Recht auf einen Verteidiger 40 38 ff.
- Rechtsbeschwerdeverfahren vor dem OLG Frankfurt/Main 40 124 ff.
- Rechtsschutz des Betroffenen 40 79 ff.
- Rechtsstellung des Betroffenen 40 35 ff.
- Staatsanwaltschaft 40 11 ff.
- Verfahrenseinstellung 40 82 f.
- Verfassungsbeschwerde 40 139
- Wiederaufnahmeverfahren 40 140 ff.
- Zuständigkeit für die Verfolgung und Ahndung 40 5 ff.
- Zweck 40 3 f.
- Zwischenverfahren vor der BaFin 40 102 ff.

Verwaltungsorgan

- Mitglieder eines –s 15a 52 ff.

Verwaltungsverfahren

- Ad hoc-Publizität 15 281 ff.

Verzeichnis der Mindestaufzeichnungen 34 48**Viertes Finanzmarktförderungsgesetz Einl. 28 ff.****Vinkulierte Namensaktien 2 15****Virtueller Aktienplan 12 39**

- Directors' Dealings 15a 134

Vorabmitteilung 15 497, 504 ff.**Vorhandelstransparenz 31g 3 ff.**

- Ordnungswidrigkeit 39 21 ff.

Vorlage von Unterlagen und Überlassung von Kopien 4 65 ff.

- Ermessensausübung 4 75 ff.

Insiderüberwachung **Vor 12–14 82**

- Ladung und Vernehmung von Personen 4 74

- Rechtsschutz 4 133

Vornahme von Veröffentlichungen oder Mitteilungen durch die BaFin 4 103 ff.**Vorschaltgesellschaft 22 38, 53 ff.****Vorschriften für Emittenten aus der Europäischen Union und dem Europäischen Wirtschaftsraum 30d 1****Vorvertragliche Informationspflicht**

- über die Art der Honorar-Anlageberatung 31 203

Wahl des Herkunftsstaates 2b 1 ff.

- Bindungswirkung 2b 7 f.

- Regelungsgegenstand 2b 1 ff.

- Regelungszweck 2b 1 ff.

- Veröffentlichung 2b 9 f.

- Verordnungsermächtigung 2b 13

- Voraussetzungen und Rechtsfolgen 2b 11 f.

- Wahlberechtigung 2b 4 ff.

Wahrung des Kundeninteresses siehe Interessenwahrungspflicht**Währungsswapgeschäfte****Vor 37e, 37g 54****Wall Crossing 33 112 ff.**

- Aufklärungspflicht und Informationsanspruch 33 121 ff.

- Bankgeheimnis 33 127

- Insiderinformation 33 126

Wandelanleihe 2 28

- Ad hoc-Publizität 15 205

- mit Pflichtwandlung 2 28

- Verbot von Insidergeschäften 14 32, 127

Wandelschuldverschreibung 25 8, 11c**Warehousing**

- Verbot von Insidergeschäften 14 97, 323 f.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Waren** **2** 72; **Vor** **37e**, **37g** 64 ff.
 - Handel auf eigene Rechnung mit – und –derivaten **2a** 42 ff.
- Warenbörse**
 - Insiderpapier **12** 11
- Warenderivate**
 - Handel auf eigene Rechnung mit Waren und –n **2a** 42 ff.
 - Insiderinformation **13** 170 f.
- Warnhinweis**
 - Angemessenheitsprüfung **31** 318 f., 324
 - Explorationspflicht **31** 230
 - Finanzportfolioverwaltung **31** 298
 - reines Ausführungsgeschäft **31** 345
- Wash Sales** **20a** 53
- Watch List** **33** 133 ff.
- Weiterleitung von Aufträgen** siehe **Verantwortlichkeit anderer Wertpapierdienstleistungsunternehmen**
- Werbemitteilung** **31** 106 ff.
 - besondere Bestimmungen für Finanzanalysen **31** 110 f.
 - Erkennbarkeit **31** 108
 - inhaltliche Anforderungen in besonderen Fällen **31** 109
- Werbung der Wertpapierdienstleistungsuntennehmen** **36b** 1 ff.
 - Abgrenzung zu § 23 KWG **36b** 2
 - Anhörung von Spitzenverbänden **36b** 15
 - Missstand **36b** 4 ff.
 - mögliche Maßnahmen **36b** 8 ff.
 - praktische Anwendung **36b** 14
 - UWG **36b** 1
 - verfassungsrechtliche und rechtspolitische Bewertung **36b** 12 f.
 - Werbeverbot **36b** 3 ff.
 - Werbung **36b** 7
- Wertpapier**
 - Aktien **2** 20 ff.; siehe auch Aktien
 - mit Aktien vergleichbare Beteiligungstitel an Unternehmen **2** 22 ff.; siehe auch Beteiligungstitel
 - Anteile an Investmentvermögen **2** 31 f.
 - ausländisches – **2** 24
 - Begriff **2** 8 ff.
 - Beispieldokument **2** 19 ff.
 - Fungibilität **2** 11, 15, 17
 - gutgläubiger Erwerb **2** 18
 - marktähnliche Handelbarkeit **2** 10, 16 ff.
 - OTC-Geschäft **2** 16
 - Parallelen in anderen Gesetzen **2** 13
 - Rechte auf Zeichnung von –en **2** 69
 - Sammel- oder Globalurkunde **2** 12, 26
 - Schuldbuchforderung **2** 12
 - Schuldtitel **2** 27 ff.; siehe auch Schuldtitel
 - Standardisierung **2** 10, 14

- Terminsgeschäft mit Bezug auf Finanzinstrumente oder finanzielle Messgrößen als Basiswerte **2** 49
- Übertragbarkeit **Einl.** **11**; **2** 10
- vinkulierte Namensaktien **2** 15
- Wertrecht **2** 12
- Zahlungsinstrument **2** 10
- Zertifikate, die Aktien vertreten **2** 25 f.; siehe auch Zertifikate, die Aktien vertreten
- Wertpapieranalyse** siehe Finanzanalyse
- Wertpapierdarlehen** **Vor** **37e**, **37g** 46
 - Mitteilungspflichten beim Halten von Finanzinstrumenten **25** 11b
 - Veränderungen des Stimmrechtsanteils **21** 40
 - Zurechnung von Stimmrechten **22** 55a ff.; **23** 11
- Wertpapierdienstleistungen** **2** 73 ff.
 - Abschlussvermittlung siehe Abschlussvermittlung
 - Anlageberatung siehe Anlageberatung
 - Anlagevermittlung siehe Anlagevermittlung
 - Anlageverwaltung **2** 124 ff.
 - Eigengeschäft **2** 122 f.
 - Eigenhandel siehe Eigenhandel
 - Emissionsgeschäft siehe Emissionsgeschäft
 - Entstehungsgeschichte **2** 76 ff.
 - Erlaubnispflicht nach § 32 KWG **2** 75
 - Finanzdienstleistung (§ 1 Abs. 1a S. 2 KWG) **2** 75
 - Finanzkommissionsgeschäft siehe Finanzkommissionsgeschäft
 - Finanzportfolioverwaltung siehe Finanzportfolioverwaltung
 - multilaterales Handelssystem **2** 111 ff.
 - Platzierungsgeschäft **2** 105
 - Regelungsgegenstand **2** 73 ff.
 - Regelungszweck **2** 73 ff.
- Wertpapierdienstleistungs-Prüfungsverordnung (WpDPV)** **Einl.** 88
- Wertpapierdienstleistungsrichtlinie** **Einl.** 22
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen** **2** 146 ff.
 - Anforderungen **2** 149 ff.
 - Ausnahmen siehe Ausnahmen zu Wertpapierdienstleistungsunternehmen
 - Einzelfragen **2** 153 ff.
 - Entstehungsgeschichte **2** 148
 - Größenkriterium **2** 151 f.
 - Institute **2** 150
 - Investmentclub **2** 153
 - Investmentgesellschaft **2** 154
 - Regelungsgegenstand **2** 146 ff.

- Regelungszweck **2** 146 ff.
- Wertpapierdienstleistungen **2** 149
- Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung (WpDVerOV) Einl.** 88
- Wertpapierhandel-Meldeverordnung (WpHMV) Einl.** 88
- Wertpapierhandelsanzeige- und Insiderverzeichnisverordnung (WpAIV) Einl.** 88
- Wertpapierleihe**
 - Directors' Dealings **15a** 129b
 - Leerverkauf **30h** 33
 - Meldepflicht **9** 35
 - Veränderungen des Stimmrechtsanteils **21** 40
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 27
- Wertpapiernebendienstleistungen**
 - 2** 130 ff.
 - Darlehensgewährung **2** 136 f.
 - Deckung von Leer verkäufen **30h** 68
 - Depotgeschäft **2** 133 ff.
 - Devisengeschäfte **2** 139 ff.
 - Dienstleistungen im Zusammenhang mit dem Emissionsgeschäft **2** 144
 - Finanzanalysen **2** 142 f.
 - Regelungszweck **2** 130 ff.
 - Spotgeschäft **2** 145
 - Unternehmensberatung **2** 138
- Wertpapierpensionsgeschäft**
 - Directors' Dealings **15a** 129b
 - Leerverkauf **30h** 33
 - Meldepflicht **9** 35
 - Veränderungen des Stimmrechtsanteils **21** 40
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 27
 - Zurechnung von Stimmrechten **23** 11
- Wertpapierprospektgesetz (WpPG)**
 - Einl.** 90
- Wertpapierrat** **5** 1 ff.
 - beratende Tätigkeit **5** 4
 - Beratungsvorschläge **5** 7
 - Koordinationsgremium **5** 5
 - Mitwirkungsbefugnisse **5** 6
 - Zusammensetzung **5** 3
 - Zuständigkeit **5** 5
- Wesentliche Beteiligung**
 - Mitteilungspflichten für Inhaber wesentlicher Beteiligungen siehe Mitteilungspflichten für Inhaber wesentlicher Beteiligungen
- Whistleblowing** **Vor** **12–14** 80; **37o**, **37p** 12; **Vor** **38–40b** 61
- White knight**
 - Verbot von Insidergeschäften **14** 100, 329
- Widerspruchsverfahren**
 - Prüfung der Rechnungslegung **37t** 1 ff.
- Wiederaufnahmeverfahren** **40** 140 ff.
- Wirtschaftsprüfer** **4** 138
- Wissenszurechnung**
 - Ad hoc-Publizität **15** 329 ff.
- Wohlverhaltensregeln** **Vor** **31 ff.** 1 ff.
 - AIFM-Richtlinie **Vor** **31 ff.** 23
 - AIFM-Umsetzungsgesetz
- Vor** **31 ff.** 49
 - algorithmischer Handel siehe Algorithmischer Handel
 - Analyse von Finanzinstrumenten siehe Finanzanalyse/Finanzanalyst
 - Anlageberatung siehe Anlageberatung
 - Anlageberatungsprotokoll **34** 20; siehe auch Anlageberatungsprotokoll
 - anleger- und objektgerechte Beratung **Vor** **31 ff.** 84f.
 - Anlegerleitbild **Vor** **31 ff.** 87 ff.
 - Anlegerschutz **Vor** **31 ff.** 72, 74f.
 - Anlegerschutz- und Funktionsverbesserungsgesetz **Vor** **31 ff.** 43
 - Anlegerschutzverbesserungsgesetz **Vor** **31 ff.** 36 f.
 - Anzeigepflicht siehe Anzeigepflicht
 - Aufbewahrungspflicht **34** 45 f.
 - aufsichtsrechtliche Zielsetzung und Ausgestaltung **Vor** **31 ff.** 76 f.
 - Aufzeichnungspflicht **34** 4 ff.; siehe auch Aufzeichnungspflicht
 - Ausführung von Kundenaufträgen siehe Ausführung von Kundenaufträgen
 - Auslagerung siehe Auslagerung
 - Ausnahmen **37** 1 ff.
 - Ausstrahlungswirkung auf das Zivilrecht **Vor** **31 ff.** 81 ff.
 - Basisinformationen zur Ermöglichung einer informierten Anlageentscheidung siehe Informationspflicht
 - Bearbeitung von Kundenaufträgen siehe Bearbeitung von Kundenaufträgen
 - Bedeutung der – für den Anlegerschutz **Vor** **31 ff.** 84 ff.
 - behördliche Überwachung und Sanktionierung **Vor** **31 ff.** 92 ff.
 - beratungsfreies Geschäft siehe Beratungsfreies Geschäft
 - bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen siehe Best execution
 - Betrieb eines multilateralen Handelsystems siehe Betrieb eines multilateralen Handelssystems
 - Compliance-Richtlinie der BaFin **Vor** **31 ff.** 63
 - CRD IV-Umsetzungsgesetz **Vor** **31 ff.** 50
 - Discount-Broking siehe Discount-Broking
 - Doppelnatürlichkeit **Vor** **31 ff.** 78 ff.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Drittstaaten **31** 355 ff.
- Durchsetzung der – **Vor 31 ff.** 92 ff.
- Empfehlung der Kommission vom 25. Juli 1977 **Vor 31 ff.** 3 ff.
- Entstehungsgeschichte **Einl.** 62 f.; **Vor 31 ff.** 2 ff.
- Entwicklungen bis zur WpDRL **Vor 31 ff.** 6
- Erbringung von Wertpapier(neben) dienstleistungen über ein anderes Wertpapierdienstleistungsunternehmen siehe Verantwortlichkeit anderer Wertpapierdienstleistungsunternehmen
- Explorationspflicht siehe Explorationspflicht
- Finanzanalyse **Vor 31 ff.** 68
- Finanzmarktanpassungsgesetz **Vor 31 ff.** 51
- Finanzmarktförderungsgesetze **Vor 31 ff.** 32 ff.
- Finanzmarktrichtlinie-Umsetzungsgesetz (FRUG) **Vor 31 ff.** 38 ff.
- Funktionenschutz **Vor 31 ff.** 72 f., 75
- Geeignete Gegenparteien siehe Geeignete Gegenparteien
- Gesetz zur Novellierung des Finanzanlagenvermittler- und Vermögensanlagenrechts **Vor 31 ff.** 46
- Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie im Hinblick auf die Errichtung des Europäischen Finanzaufsichtssystems **Vor 31 ff.** 45
- getrennte Vermögensverwahrung siehe Getrennte Vermögensverwahrung
- Grundlagen **31** 1 ff.
- Hochfrequenzhandelsgesetz **Vor 31 ff.** 47
- Honorar-Anlageberatung siehe Honorar-Anlageberatung
- Honoraranlageberatungsgesetz **Vor 31 ff.** 48
- Information des Kunden siehe Informationspflicht
- Informationsblatt siehe Informationsblatt
- Interessenkonflikt siehe Interessenkonflikt
- Interessenwahrungspflicht siehe Interessenwahrungspflicht
- Konkretisierung des Beurteilungsmaßstabs des Anlegerschutzes **Vor 31 ff.** 86 ff.
- Kundenbenachrichtigung nach Ausführung des Geschäfts siehe Kundenbenachrichtigung nach Ausführung des Geschäfts
- Marktmisbrauchsrichtlinie **Vor 31 ff.** 10 ff.
- MiFID I **Vor 31 ff.** 13 ff.
- MiFID II **Vor 31 ff.** 24 ff.
- Mitarbeitergeschäfte siehe Mitarbeitergeschäfte
- Nachhändelstransparenz **31g** 8 ff.
- Nichtigkeit **Vor 31 ff.** 97
- OGAW-IV-Richtlinie **Vor 31 ff.** 21 a
- OGAW-IV-Umsetzungsgesetz **Vor 31 ff.** 44
- Organisationspflichten siehe Organisationspflichten
- Prüfung der – siehe Prüfung der Meldepflichten und Verhaltensregeln
- Rechtsnatur **Vor 31 ff.** 76 ff.
- Regelungsgegenstände **Vor 31 ff.** 52 ff.
- reines Ausführungsgeschäft siehe Reines Ausführungsgeschäft
- Richtlinie im Hinblick auf die Errichtung des Europäischen Finanzaufsichtssystems **Vor 31 ff.** 22
- Schadensersatz **Vor 31 ff.** 98 ff.
- Schuldverschreibungsgesetz **Vor 31 ff.** 42
- Schutzgesetz **Vor 31 ff.** 99, 101
- Schutzgesetzcharakter der Organisationspflichten **Vor 31 ff.** 105 ff.
- Schutzgesetzcharakter der Transparenzvorschriften **Vor 31 ff.** 110
- Schutzgesetzcharakter der Vorschriften zu Finanzanalysen **Vor 31 ff.** 109
- Schutzzwecke der §§ 31 ff. **Vor 31 ff.** 72 ff.
- Segré-Bericht **Vor 31 ff.** 2
- Sorgfaltspflicht siehe Sorgfaltspflicht
- systematische Internalisierung siehe Systematische Internalisierung/Internalisierung
- Transparenzvorschriften **Vor 31 ff.** 67
- Überwachung durch die BaFin **Vor 31 ff.** 69 ff.; **35** 1 ff.
- Umsetzung der Verhaltensregeln in das deutsche Rechte **Vor 31 ff.** 32 ff.
- verbraucherschützender Charakter **Vor 31 ff.** 88
- Verhaltensregeln **Vor 31 ff.** 53
- Verletzung der – **Vor 31 ff.** 92 ff.
- Vermögensverwaltung siehe Finanzportfolioverwaltung
- Veröffentlichungspflichten von Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach dem Handel siehe Veröffentlichungspflichten von Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach dem Handel
- Verordnungsermächtigung **31** 361
- Vertriebsvorgaben **33** 140 a ff.
- Verzeichnis der Mindestaufzeichnungen **34** 48

- Vorhandelstransparenz **31g** 3 ff.
- Wahrung des Kundeninteresses siehe Interessenwahrungspflicht
- WpDRL **Vor 31 ff.** 7 ff.
- zivilrechtliche Konsequenzen **Vor 31 ff.** 97 ff.
- Zuwendungen siehe Zuwendungen
- Zweigniederlassungen **36a** 2 ff.
- WpHG**
 - AIFM-Umsetzungsgesetz **Einl.** 85
 - allgemeine Auslegungsregeln **Einl.** 105 f.
 - Altersvorsorge-Verbesserungsgesetz (AltvVerbG) **Einl.** 84
 - Anleger- und Funktionsverbesserungsgesetz (2011) **Einl.** 74
 - Anlegerschutzverbesserungsgesetz (AnSVG) **Einl.** 39 ff.
 - Anwendung des – siehe Anwendungsbereich
 - Anwendungsbereich **Einl.** 11 f.
 - Aufsicht nach dem – **4** 2 ff.
 - Aufsichtsstrukturmodernisierungsgesetz **Einl.** 94
 - Bedeutung **Einl.** 1 ff.
 - Bilanzkontrollgesetz **Einl.** 49
 - Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) **Einl.** 67
 - Börsenzulassungsgesetz vom 16.12.1986 **Einl.** 20
 - CRD IV-Umsetzungsgesetz **Einl.** 86
 - Defizite in der Eigenkapitalausstattung deutscher Unternehmen **Einl.** 7
 - Drittes Finanzmarktförderungsgesetz **Einl.** 24
 - Durchsetzung des – durch die BaFin **Einl.** 116 f.
 - EMIR-Ausführungsgesetz **Einl.** 82; **Vor 18–20** 21
 - Entstehung und Entwicklung des – **Einl.** 20 ff.
 - Erstes Finanzmarktförderungsgesetz **Einl.** 20
 - EU-Leerverkaufs-Ausführungsgesetz (2012) **Einl.** 80
 - Finanzanlagevermittler- und Vermögensanlagengesetz (2011) **Einl.** 78
 - Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetz (2002) **Einl.** 27
 - Finanzmarktanpassungsgesetz **Einl.** 86
 - Finanzmarkt-Richtlinie-Umsetzungsgesetz (FRUG) **Einl.** 56 ff.
 - Gesetz über elektronische Handelsregister und Genossenschaftsregister sowie das Unternehmensregister (EHUG) **Einl.** 55
 - Gesetz zur Änderung der Gewerbeordnung **Einl.** 81
 - Gesetz zur Änderung des Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgegesetzes **Einl.** 68
 - Gesetz zur Anpassung der Rechtsgrundlagen für die Fortentwicklung des Emissionshandels **Einl.** 76
 - Gesetz zur Fortentwicklung des Pfandbriefrechts **Einl.** 66
 - Gesetz zur Neuregelung energiewirtschaftlicher Vorschriften **Einl.** 76
 - Gesetz zur Stärkung der Finanzmarkt- und der Versicherungsaufsicht **Einl.** 69
 - Gesetz zur Umsetzung der Aktiönsrechterichtlinie (ARUG) **Einl.** 55, 89
 - Gesetz zur Umsetzung der geänderten Bankenrichtlinie und der geänderte Kapitaladäquanzrichtlinie **Einl.** 73
 - Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts (UMAG) **Einl.** 89
 - Gesetz zur Vorbeugung gegen missbräuchliche Wertpapier- und Derivategeschäfte **Einl.** 72
 - „Grundgesetz“ des deutschen Kapitalmarktrechts **Einl.** 4
 - Hochfrequenzhandelsgesetz **Einl.** 83
 - Honoraranlageberatungsgesetz **Einl.** 84
 - Investmentänderungsgesetz **Einl.** 64
 - Investmentmodernisierungsgesetz **Einl.** 38
 - Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG 2012) **Einl.** 93
 - Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG) **Einl.** 33, 91 f.
 - Kapitalmarktinformationshaftungsgesetz (KapInHAG) **Einl.** 95
 - „Keimzelle und das Kernstück“ des deutschen Kapitalmarktrechts **Einl.** 4
 - Kleinanlegerschutzgesetz **Einl.** 86a ff.
 - KonTraG **Einl.** 25 f.
 - marktbezogener Regelungsansatz **Einl.** 1 ff.
 - Novellierung des BörsG **Einl.** 20
 - OGAW-IV-Umsetzungsgesetz **Einl.** 75
 - Ratingverordnung-Ausführungsgesetz **Einl.** 71
 - rechtsform- und anlagebezogene Orientierung **Einl.** 7
 - Rechtsverordnungen der BaFin **Einl.** 88
 - Rechtsverordnungen des BMF **Einl.** 88
 - Rechtsverordnungen zur Konkretisierung des – **Einl.** 87 f.
 - Reformbedarf **Einl.** 95 ff.
 - Regelungsansatz **Einl.** 1 ff.
 - Regelungsgegenstände **Einl.** 11 f.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Regelungsziele **Einl.** 1 ff.
- richtlinienkonforme Auslegung **Einl.** 107 ff.
- Risikobegrenzungsgesetz **Einl.** 65
- Schuldverschreibungsgesetz **Einl.** 70
- Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (TUG) **Einl.** 50 ff.
- Überwachung der Einhaltung der Gebote und Verbote des **4** 32 ff.
- Umsetzungsgesetz (1997) **Einl.** 22 f.
- Viertes Finanzmarktförderungsgesetz **Einl.** 28 ff.
- Wertpapierprospektgesetz (WpPG) **Einl.** 90
- wesentliche Novellierungen **Einl.** 22 ff.
- WpHG-Mitarbeiteranzeigenverordnung (WpHGMaAnzV) **Einl.** 88
- Zweites Finanzmarktförderungsgesetz **Einl.** 20 ff.

Xetra-Best 2 181

Zahlstelle 30a 19 f.

Zahlungsinstrument

- Geldmarktinstrument **2** 33
- Wertpapier **2** 10

Zentralbankenbestand

- Nichtberücksichtigung von Stimmrechten **23** 17

Zerobonds 2 28; 31 164

Zertifikate 2 25 f.

- Aktienanleihe **2** 26
 - Bonuszertifikat **31** 180
 - Discountzertifikat **2** 26, 28; **31** 180
 - Einlagenzertifikat **2** 37
 - Garantiezertifikat **Vor 37e, 37g** 30
 - Gleichstellung der Inhaber von – **30a** 25
 - Hebelzertifikat **31** 180
 - Jungschein **2** 26
 - Sammel- und Globalurkunde **2** 26
 - strukturierte Finanzprodukte **2** 26
 - Veränderungen des Stimmrechtsanteils **21** 18, 31
 - Zurechnung von Stimmrechten **22** 58
 - Zwischenschein **2** 25
- Zinsänderungsrisiko** **31** 161
- Zinsbegrenzungsvertrag** **2** 54; **Vor 37e, 37g** 61
- Zinsfutures (Interest Rate Futures, IRF)** **Vor 37e, 37g** 58
- Zinsindex**
- strukturierte Einlage **2** 187
- Zinssätze und andere Erträge** **2** 53 f.; **Vor 37e, 37g** 57 ff.
- Zinssatzswaps** **Vor 37e, 37g** 60

Zugang zu den Quotes 32d 2 f.

- Ordnungswidrigkeit **39** 26 ff.

Zulassung zum Handel

- Antragstellung oder öffentliche Ankündigung der Antragstellung auf Zulassung oder Einbeziehung **12** 21 ff.; **15a** 48 ff.
- Computerbörsse **12** 11
- Directors' Dealings **15a** 35 ff.
- Emittenten des öffentlichen Rechts **12** 15
- Energiebörsse **12** 11
- – an inländischer Börse **12** 11 ff.
- Insiderpapier **12** 11 ff.
- – an einem organisierten Markt eines EU-Mitgliedstaates oder EWR-Vertragstaates **12** 18 ff.
- Parkethandel **12** 11
- Warenbörsen **12** 11

Zulassungsfolgepflichten

Vor 30a–30g 1 ff.

- Änderung der Wertpapierhandelsanzeige- und Insiderverzeichnisverordnung

Vor 30a–30g 4 f.

- Änderungen der Rechtsgrundlage des Emittenten **30c** 1 ff.

- Befreiung **30f** 1 ff.

- Entstehungsgeschichte

Vor 30a–30g 1 ff.

- Gesetz zur Umsetzung der Transparenzrichtlinie-Änderungsrichtlinie

Vor 30a–30g 5 c

- Gläubigerversammlung

Vor 30a–30g 15

- Mitteilungspflicht gegenüber BaFin und Zulassungsstellen **30c** 2 ff.

- Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern siehe Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern

- Publizitätspflicht des § 39 Abs. 1 Nr. 3 BörsG iVm §§ 63 ff. BörsZulV

Vor 30a–30g 11 ff.

- Sanktionen **30b** 25; **30c** 7

- Transparenzrichtlinie

Vor 30a–30g 1 f., 5b; **30a** 2; **30b** 2; **30e** 2

- Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz **Vor 30a–30g** 3

- Übermittlung im Wege der Datenfernübertragung **30b** 21 ff.

- Verhaltenspflichten des § 39 Abs. 1 BörsG **Vor 30a–30g** 9 f.

- Verlagerung von börsenrechtlichen Zulassungsfolgepflichten in das WpHG

Vor 30a–30g 6 ff.

- Veröffentlichung zusätzlicher Angaben und Übermittlung an Unternehmens-

- register siehe Veröffentlichung zusätzlicher Angaben
- Veröffentlichungspflichten bei Aktien **30b** 9 ff.
- Veröffentlichungspflichten bei Schuldtiteln **30b** 18 ff.
- Zurechnung von Stimmrechten**
 - 22** 1 ff.; **23** 1 ff.
 - abgestimmter Parallelerwerb **22** 93
 - für Abrechnungs- und Abwicklungs- zwecke gehaltene Aktien **23** 14 ff.
 - keine Absorption bei Bevollmächtigung **22** 75
 - Abstimmung in Einzelfällen **22** 99 ff.
 - Acting in Concert **22** 80
 - Aktiendarlehen **22** 55a ff.
 - Aktiönersvereinigung **22** 77
 - Anlagerichtlinien **22** 76
 - Anwendung des § 22 Abs. 2 **22** 84 ff.
 - Auskunftserteilung **22** 20 f.
 - Ausnahme nach § 22 Abs. 3a **22** 41 f.
 - Ausübungsbeschränkung **22** 9
 - Beteiligungstransparenz **22** 4
 - Bezugsaktie aus bedingtem Kapital **22** 70
 - Clearing **23** 15
 - dingliches Vorerwerbsrecht **22** 67
 - Durchrechnung **22** 45
 - keine Einflussnahme auf die Geschäftsführung **23** 12 f., 21
 - einseitige Zurechnung **22** 22 ff.
 - Erwerb von Aktieneigentum im Rahmen einer Wertpapiertransaktion oder Wertpapierdienstleistung **22** 56
 - Erwerbsrechte an Aktien **22** 63 ff.
 - Familienpool **22** 110
 - Finanzportfolioverwaltung **22** 41
 - Gemeinschaftsunternehmen **22** 39 f.
 - gesetzliche Vermögensverwalter **22** 73
 - gesetzliche Vertreter **22** 73
 - Grundsatz der größtmöglichen Transparenz **22** 4
 - Halten der Stimmrechte für Rechnung des Meldepflichtigen **22** 46 ff.
 - Handelsbestand **23** 7 ff.
 - Informationspflichten betreffenden Stimmanteilsveränderungen **22** 19
 - Investment- oder Fonds-Management-Gesellschaft **22** 76
 - Kenntnis der zuzurechnenden Stimmrechte **22** 18 ff.
 - Kettenzurechnung **22** 13 ff., 51, 113
 - Kommissionär **22** 57
 - Kontinuität und Beständigkeit **22** 103
 - Kontrollatbestand des § 29 WpÜG **22** 81
 - Market Maker **23** 18 ff.
- Mitteilung an die BaFin **23** 22
- Mitteilungsinhalt im Zurechnungsfall **22** 111 ff.
- mittelbare Verhaltensabstimmung **22** 106 ff.
- Möglichkeit zur Ausübung beherrschenden Einflusses **22** 35 f.
- Mutterunternehmen **22** 27
- Nachweispflicht des Meldepflichtigen **22** 42
- Nichtberücksichtigung von Stimmrechten **23** 1 ff.
- Nießbrauch an Aktien **22** 62
- Optionsrecht **22** 56, 68 ff.
- Personenidentität **22** 109
- persönlich haftender Gesellschafter einer Kommanditgesellschaft **22** 37
- Regelungsgegenstand **22** 1 ff.; **23** 1 ff.
- Regelungszweck **22** 1 ff.; **23** 1 ff.
- Settlement **23** 15
- Stimmrechte aus anvertrauten Aktien **22** 71 ff.
- Stimmrechte aus eigenen Aktien des Emittenten **22** 12
- Stimmrechte von Tochterunternehmen **22** 22 ff., 40, 43
- Stimmrechtsausübung nach eigenem Ermessen **22** 74
- Stimmrechtsausübungsverbot **23** 23
- Stimmrechtsbeschränkung **22** 85
- Stimmrechtsvollmacht **22** 72 ff.
- Stimmrechtsvollmacht für eine HV **22** 78
- Teilkonzern **22** 38
- als Tochterunternehmen im Sinne von § 290 HGB geltende Unternehmen **22** 28 ff.
- Treuhand **22** 50 ff., 54
- übernahmerekhtliche Befreiungsvorschriften **22** 10
- Übertragung von Aktien als Sicherheit **22** 59 ff.; **23** 11
- Umfang der – **22** 43 ff.
- Unabhängigkeit des Wertpapierdienstleistungsunternehmens **22** 42
- Verhaltensabstimmung **22** 86 ff.
- Vermögensverwaltung **22** 76
- Vermögensverwaltungsgesellschaft **22** 53 ff.
- Verordnungsermächtigung **23** 24
- Verständigung über die Ausübung von Stimmrechten **22** 92
- Verwahrstellen **23** 16
- Vollmachtstimmrecht der Kreditinstanz (§ 135 AktG) **22** 77
- vorbehaltloses Angebot der Übereignung von Aktien **22** 67
- Vorschaltgesellschaft **22** 38, 53 ff.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- wechselseitige Zurechnung **22** 79 ff., 104 ff.
 - Weisungsrecht **22** 49
 - weitere Aktien des Emittenten im Anlagebestand **23** 13
 - Wertpapierdarlehen **22** 55a ff.; **23** 11
 - Wertpapierpensionsgeschäft **23** 11
 - wirtschaftliche (bestimmungsgemäße) Zuordnung des Aktieneigentums **22** 48
 - Zentralbankenbestand **23** 17
 - Zertifikat **22** 58
 - Zurechnungsausschluss für Kapitalverwaltungsgesellschaften **22** 16 ff.
 - Zurechnungsmethodik **22** 4 ff.
 - Zusammenwirken mit dem Ziel einer dauerhaften und erheblichen Änderung der unternehmerischen Ausrichtung des Emittenten **22** 93 ff.
 - Zwischenaktionär **22** 108
 - Zusammenarbeit mit Aufsichtsbehörden im Inland** **6** 1 ff., 6 ff.
 - Amtshilfe **6** 6 ff.
 - Aufsicht über Versicherungsvermittler **6** 9
 - automatisierter Datenabruf **6** 17 ff.
 - Beobachtungen und Feststellungen **6** 15
 - Börsenaufsichtsbehörde **6** 2 ff., 7
 - Bundeskartellamt **6** 7
 - Bundesnetzagentur **6** 9a
 - Datenschutz **6** 13, 20
 - Deutsche Bundesbank **6** 7, 12
 - Handelsüberwachungsstelle **6** 8
 - Landeskartellbehörde **6** 9a
 - Organleihe **6** 3
 - Veröffentlichung von Statistiken **6** 21 f.
 - Verwaltungsabkommen **6** 5
 - Zusammenarbeit mit ausländischen Stellen bei Verstößen gegen Rechnungslegungsvorschriften** **37s** 1 ff.
 - Zusammenarbeit mit der ESMA** **7a** 1 ff.
 - Informationsübermittlung **7a** 6 ff.
 - jährliche Zusammenfassung **7a** 9
 - Regelungsgegenstand **7a** 1 ff.
 - Regelungszweck **7a** 1 ff.
 - Unterrichtungspflicht **7a** 10
 - Zusammenarbeit mit der Europäischen Kommission im Rahmen des EnWG** **7b** 1 ff.
 - Datenübermittlung **7b** 4 ff.
 - Regelungsgegenstand **7b** 1 ff.
 - Regelungszweck **7b** 1 ff.
 - Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland** **7** 1 ff.
 - Amtshilfe **7** 17
 - Anordnungskompetenz **7** 14
 - ausländische Stellen **7** 13
 - Ausnahmen von der umfassenden Außenkompetenz der BaFin **7** 16
 - Aussetzung des Handels **7** 15
 - CESR **7** 12
 - Datenschutz **7** 21
 - Europäischer Pass **7** 9
 - FESCO **7** 12
 - FESCO-POL **7** 12
 - Gegenstand der Zusammenarbeit **7** 6 f.
 - Insiderüberwachung **Vor** **12–14** 89
 - internationale Gremien **7** 11 f.
 - internationale Rechtshilfe in Strafsachen **7** 37 f.
 - IOSCO **7** 11
 - Kompetenz des Bundesgesetzgebers **7** 8
 - Memoranda of Understanding (MoU) **7** 10, 12
 - Prinzip der zentralen Zuständigkeit der BaFin **7** 6
 - Regelungsgegenstand **7** 1 ff.
 - Regelungszweck **7** 1 ff.
 - Übermittlung von Informationen durch ausländische Stellen **7** 31 ff.
 - Übermittlung von Informationen durch die BaFin **7** 18 ff., 24, 26 f.
 - Untersagung des Handels **7** 15
 - Untersuchung durch ausländische Stellen **7** 29 f., 34
 - Untersuchungen durch die BaFin **7** 18 f., 23, 25, 27
 - Verordnungsermächtigung **7** 39
 - Verweigerung einer Zusammenarbeit **7** 35 f.
 - Zusammenarbeit im Rahmen der EU **7** 9
 - Zusammenarbeit mit Drittstaaten **7** 10
- Zuständige Verwaltungsbehörde** siehe Verwaltungsbehörde
- Zuwendungen** **31d** 1 ff.
 - Ausklammerung der Annahme oder Gewährung im Auftrag des Kunden **31d** 21 ff.
 - Ausklammerung von notwendigen Kosten **31d** 12 ff.
 - Ausrichtung auf Qualitätsverbesserung der Dienstleistung **31d** 25 ff.
 - Bagatellgrenze **31d** 9
 - Begriff **31d** 8 ff.
 - Bestandsprovision **31d** 16, 34
 - CMS Spread Leadder Swap-Vertrag **31d** 52a
 - Dokumentation **31d** 42 f.
 - exemplarische Konkretisierung der erfassten Arten von Zuwendungen **31d** 15 ff.
 - Finder's Fee **31d** 16
 - Form der Offenlegung **31d** 41 f.

- Gewinnmarge **31d** 52a
 - grundsätzliches Verbot von Drittzuwendungen **31d** 19 ff.
 - Honorar-Anlageberatung **31** 205; **31d** 36, 52d, 56
 - Innenprovision **31d** 48a
 - Kick-backs **31d** 8, 23, 33, 44 f., 47, 49
 - konzerninterne Provision **31d** 51, 52a
 - Kriterien für die Zulässigkeit von – **31d** 24 ff.
 - Leistender und Empfänger der – **31d** 19 f.
 - Nichtigkeit **31d** 57 f.
 - Normadressaten und geschützter Personenkreis **31d** 7
 - Normzweck **31d** 1 ff.
 - Offenlegung der Zuwendung **31d** 35 ff.
 - Ordnungswidrigkeit **31d** 56; **39** 139 ff.
 - Rechtsfolgen von Verstößen **31d** 56 ff.
 - Regelungsgegenstand **31d** 1 ff.
 - Retrozession **31d** 8, 33, 45, 49
 - Rückvergütung **31d** 45 ff., 52c
 - Schadensersatz **31d** 59 ff.
 - Schutzgesetz **31d** 60 f.
 - – beim Vertrieb von Finanzinstrumenten **31d** 7 ff.
 - Vertriebsfolgeprovision **31d** 16
 - Vertriebsprovision **31d** 15
 - Wahrung des Kundeninteresses **31d** 32 ff.
 - zivilrechtliche Aufklärungspflichten **31d** 44 ff.
 - zivilrechtliche Herausgabepflichten **31d** 53 ff.
 - zivilrechtliche Sanktionierung **31d** 57 ff.
 - Zusammenhang mit einer Wertpapier (neben)dienstleistung **31d** 10 f.
- Zwangsmittel der BaFin** **4** 107 ff.
- Aufbewahrung von Verbindungsdaten **16b** 9
 - Auskunftsverlangen **4** 51
 - Insiderüberwachung **Vor 12–14** 87
 - Meldepflicht **9** 48
 - Rechtsschutz **4** 132
 - Überwachung der Meldepflichten und Verhaltensregeln **35** 13 f.

Zweckgesellschaft

- als Tochterunternehmen iSv § 290 HGB geltende Unternehmen **22** 34

Zweigniederlassung

- Einsatz von Mitarbeitern in der Anlageberatung **34d** 36
- ESMA **36a** 12
- Europäischer Pass **36a** 4
- getrennte Vermögensverwahrung **34a** 3
- Maßnahmen der BaFin **36a** 5 ff.
- Meldepflicht **9** 13 ff., 54
- Unterrichtungspflicht der BaFin **36a** 11
- Wohlverhaltensregeln **36a** 2 ff.

Zweites Finanzmarktförderungsgesetz Einl. 20 ff.

- Ad hoc-Publizität **15** 7

Zwischenkommissionsgeschäft

- Meldepflicht **9** 35

Zwischenlagebericht **37w** 21 f.**Zwischenmitteilung der Geschäftsführung** **37x** 1 ff.

- Anwendungsbereich **37x** 2 f.
- Ausnahmen **37z** 1 ff.
- Begebung von Aktien **37x** 3
- Bilanzeid **37x** 16
- Daueremittenten **37z** 5
- Emittenten mit Sitz in einem Drittstaat **37z** 6
- Erstellung und Veröffentlichung eines Quartalsfinanzbericht **37x** 16 ff.
- Inhalt **37x** 11 ff.
- Inlandsemittent **37x** 2
- Konzernabschluss **37y** 5
- Mitteilung und Übermittlung der Hinweisbekanntmachung **37x** 9
- Publizitätspflichten **37x** 4 ff.
- Schuldtitel mit einer Mindeststücklung von 100000,- EUR **37z** 1d ff.
- staatlich garantierte Schuldtitel **37z** 5
- Übermittlung der – **37x** 10
- Umsetzung des Art. 6 Transparenzrichtlinie **37x** 1
- Veröffentlichung einer – **37x** 5 ff.
- Veröffentlichung einer Hinweisbekanntmachung **37x** 7 f.
- Verordnungsermächtigung **37x** 19

Zwischenverfahren vor der BaFin

- 40** 102 ff.

