

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

The logo for beck-shop.de features the text 'beck-shop.de' in a bold, red, sans-serif font. Above the 'i' in 'shop' are three red dots of increasing size. Below the main text, the words 'DIE FACHBUCHHANDLUNG' are written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

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 Squeeze 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

– Beispielsliste der BaFin 15 175

– Beleg der Veröffentlichung 15 530

– berechnete 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.

– Genussschein 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

- Konzernklausel **15** 91
- Konzernsachverhalte **15** 206 ff., 357, 440
- Kursrichtung als Voraussetzung für die Konkretetheit **15** 149 ff.
- M & A-Transaktionen **15** 255 ff.
- Marktmissbrauchsrichtlinie **15** 18 ff., 83 ff.
- Marktmissbrauchsverordnung **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.
- Rechtsstreitigkeit **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 Ermittlungsverfahren **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
- Unwissentlichkeit **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 Selbstbefreiungsentcheidung **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.
- –programm (Stock Option Plans) **2** 69; **12** 31; **14** 125 ff.
- Aktienplan**
 - virtueller – (stock appreciation rights, phantom stocks etc.) **12** 39
- Aktienplit**
 - 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** 144f ff.
- 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 Depositary 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 Vertrags- typen **31** 268 ff.

- 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
- –protokoll **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 Funktionsverbesserungsgesetz (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 Rate 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.
- stichprobenartige 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

Anordnungscompetenz 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.
- Verordnungsermächtigung **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
- Aufbewahrungsvorlangen **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
- Anordnungscompetenz **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
- Auskunftsvorlangen **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
- Missstandsaufsicht **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.
 - Regelungszweck **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 Internalisierer **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 Finanzportfolioverwaltung 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 konzerninterner Wertpapierdienstleistungen **2a** 13 ff.
- EZB **2a** 22
- freie Berufe **2a** 23 f.
- Handel auf Derivatemärkten 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 Internalisierer **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
- Diensterrenfähigkeit **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
- Missstandsaufsicht **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

- 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; **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 Kundengeldern und –finanzinstrumente **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 Auftragsausführung **31c** 6 f.
- Verordnungsermächtigung **31c** 27
- zeitliche Reihenfolge bei der Ausführung 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 Angemessenheitsprüfung
- Explorationspflicht **31** 230, 312

Beratungsvertrag **31** 267 ff.

- Abgrenzung von anderen Vertragstypen **31** 268 ff.
- anlegergerechte Beratung **Vor 31 ff.** 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 Handelssystems 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 Unterstützungspflichten 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
- Bilanzeid Vor 37v–37z** 14 ff.; **37x** 16; **37y** 2
- Bilanzkontrollgesetz Einl.** 49
- Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMOG) Einl.** 67

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 Zulassungsfolgenpflichten
 – Verlagerung von börsenrechtlichen Zulassungsfolgenpflichten in das WpHG siehe Zulassungsfolgenpflichten
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

Devisenswapoptionsgeschäft

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

fette Zahlen = Paragraphen

- 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
- Gratisaktien **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
- Marktmissbrauchsrichtlinie **15a** 12 ff.
- Marktmissbrauchsverordnung **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
- Prokuristen **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.
- unterhaltsberechtigter 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.

- 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 Finanzportfolioverwaltung 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.

- e als einzige Wertpapierdienstleistung **2a** 39 f.

- e 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 Finanzinstrumente 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 Derivatemärkten 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)

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 f.
- 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 f.
- Meldepflicht **20** 20 f.
- nicht kleine Kapitalgesellschaften **20** 4
- nicht relevante und bereits regulierte Marktteilnehmer **20** 3
- Personenhandelsgesellschaften 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 nichtfinanzieller 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 geclearte OTC-Derivatekontrakte **Vor 18–20** 18 ff.; **20** 22

- siehe auch OTC-Derivate

EU-VersteigerungVO 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

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.
 - Werbemitteilungen **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

- 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
 - investementähnliche Tätigkeiten **2** 84
 - Kapitalverwaltungsgesellschaft **2** 83
 - Selbsteintrittsrecht **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**
- Auskunft- 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.**
- Vollmachtsverwaltung **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-Optionsschein **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 Wechselkurschwankungen **Vor 37e, 37g 98**
- Eurex **Vor 37e, 37g 82, 84 ff.**
- fehlende Absicherungsmöglichkeiten **Vor 37e, 37g 97**
- Festgeschäft **Vor 37e, 37g 36 ff.**

- 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 Terminmarkt **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.
- Inkongruenzrisiko **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
- Risikoauflösung **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 Optionsscheine
Vor 37e, 37g 72b, 75
- Sicherheitsleistungen
Vor 37e, 37g 88 ff.
- Spannsicherungs-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-Optionsschein
Vor 37e, 37g 73
- – als Typus **Vor 37e, 37g 11 ff.**
- Überblick über das Recht der –e
Vor 37e, 37g 1 f.
- unselbstständige Optionsscheine
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 54
- Wandlungen des Termingeschäftsbegriffs **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.
- Zinssatzswaps **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.
- Diensterrenfähigkeit **Vor 3–11** 8
- Fachbeirat **Vor 3–11** 13
- Gerichtsstand **Vor 3–11** 19
- Missstandsaufsicht **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 Fachaufsicht **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** 23 f.

Freistellung von Rückkaufprogrammen und Stabilisierungsmaßnahmen aufgrund EU-Verordnungsrechts **14** 382 ff.

Freiverkehr **2** 163

– Insiderpapier **12** 13 f.

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.

– alloкатive Funktionsfähigkeit **Einl.** **17**;
Vor 31 ff. 73

– Insiderüberwachung **Vor 12–14** 118 ff.

– institutionelle Funktionsfähigkeit
Einl. **16**; **Vor 31 ff.** 73

– MiFID I **Einl.** **60**

– operationale Funktionsfähigkeit
Einl. **16**; **Vor 31 ff.** 73

– Wohlverhaltensregeln **Vor 31 ff.** 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 Wohlverhaltenspflichten **31b** 4 ff.

Geeignete Prüfer **20** 24 ff.

Geeignetheitsprüfung

– Abgrenzung zur Angemessenheitsprüfung **31** 263

– Anlageberatung **31** 262 ff., 280 ff.

– Anlagestrategie **31** 304 ff.

– Eignung der Wertpapierdienstleistung „Finanzportfolioverwaltung“ **31** 301 ff.

– Fähigkeit des Kunden zur angemessenen Risikoeinschätzung aufgrund von Kenntnissen und Erfahrungen **31** 285 f.

– Finanzportfolioverwaltung **31** 300 ff.

– Geeignetheit der vom Verwalter veranlassten Transaktionen **31** 307

– professionelle Kundne **31** 264, 286
31 255, 284, 303

– Übereinstimmung mit den Anlagezielen **31** 281 ff.

Gegenpartei

– finanzielle – **Vor 18–20** 10

– Mitteilungspflichten nichtfinanzieller Gegenparteien siehe Mitteilungspflichten 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.
- Genussschein** 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 Fonds 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 energiewirtschaftsrechtlicher Vorschriften** Einl. 76
- Gesetz zur Stärkung der Finanzmarkt- und der Versicherungsaufsicht** Einl. 69
- Gesetz zur Umsetzung der Aktionärsrechterichtlinie (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 Vermögensverwaltung**
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.**
- Gewinnschuldverschreibung** 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

- Schadensminderungspflicht **37b** 37c, 43
- Schädigungsvorsatz **Vor 37b** 37c, 39 ff.
- Schutzgesetzverletzung **Vor 37b** 37c, 57 ff.
- Sekundärmarkthaftung **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-

nanzinstrumenten 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 Werbemitteilungen 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

– Ausgabebefehle 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 Handelssystems **31f** 10
- blue chips **31** 168
- Bonitätsrisiko **31** 154 ff., 167
- Bonuszertifikat **31** 180
- dauerhafter Datenträger **31** 135
- Derivate **31** 175 ff.
- Discount-Broking **31** 332 ff.
- Discountzertifikat **31** 180
- eigene Informationsüberprüfung **31** 103
- Emittentenrisiko **31** 179
- Erforderlichkeit **31** 141
- Ertragsrisiko **31** 167
- Finanzermingeschäft
Vor 37e, 37g 93 ff.
- Finanzportfolioverwaltung **31** 296 ff.
- Floating Rate Notes **31** 164
- Form der Informationserteilung **31** 134 ff.
- Fremd- und Doppelwährungsanleihen **31** 164
- frühere Wertentwicklung von Finanzinstrumenten **31** 115
- Genussschein **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 Internetseite **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

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 Radio-sendungen **13 95**
- Aussprache (einer Empfehlung) **13 62**
- Begriff **13 19 ff.**
- Bereichsöffentlichkeit **13 81 ff.**
- Betriebsbesichtigung **13 177**
- Bewertung auf Grund öffentlich be-kannter 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 Informations-verbreitungssystem **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 Umstän-de und Ereignisse **13 29 ff.**
- Fernsehen **13 96**
- Finanzanalyst **13 172**
- frontrunning **13 3, 18b, 167 ff.**
- Geheimnis **13 78**
- Geldl-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 Journalis-ten **13 97**
- Hauptversammlung **13 98**
- (hinreichende) Eintrittswahrscheinlich-keit **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 In-formationen **13 133 ff.**
- konkrete Information über Umstände **13 22 ff.**
- Kundgabe (einer Absicht) **13 62 ff.**
- Managementinterviews **13 177**
- Marktinformation **13 116 ff.**
- Marktmissbrauchsverordnung **13 18a ff.**
- Massenmadien **13 79**
- maßgeblicher Wahrscheinlichkeitsgrad **13 136 ff.**
- mehrstufige/gestreckte Entscheidun-geprozesse **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 verständi-gen Anlegers **13 139 ff.; 15 91 ff.**
- öffentliches Bekanntwerden **13 143 ff.**
- Orderlage im Skontro eines Börsen-maklers **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
- Insidertatsache **13** 12
- leverage effect **12** 29
- Option/Optionsvertrag **12** 30 ff.
- OTC-Markt **12** 16
- Parketthandel **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-Vertragsstaates **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 Auskunftersuchen **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.
- Marktmissbrauchsrichtlinie **Vor 12–14** 29 ff.
- Marktmissbrauchsverordnung **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.
- Primärsinsider **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** 40l ff., 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
- Sekundärsinsider **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
- Anlansinsiderverzeichnis **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.
- Marktmissbrauchsrichtlinie **15b** 8 ff.
- Marktmissbrauchsverordnung **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
- Regelsidervverzeichnis **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
- Übermittlungspflicht **15b** 81 ff.
- verbundene Konzerngesellschaften **15b** 29
- Vernichtung **15b** 96
- Verordnungsermächtigung **15b** 97 ff.
- Verzeichnis **15b** 35 ff.
- Verzeichnisführungspflicht **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 empfohlenem 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.
- Berufsgeheimnis **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 Wertpapierdienstleiters **31** 55 f.

- Empfehlungen bei besonderem Vertriebsinteresse **31** 79 ff.
- Empfehlungen von Produkten des eigenen Hauses **31** 79
- Erlösteigerung durch Vernachlässigung „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
- Sperlliste (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

fette Zahlen = Paragraphen

- 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 Mindeststückelung von 100000,– EUR **37z** 1d ff.

- staatlich garantierte 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 Finanzinstrumente **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

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 Handelssystems **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 ff.

KonTraG Einl. 25 f.

Kontrollsystem

- internes – **33** 33 ff.

Kontrollverfahren

- Betrieb eines multilateralen Handelssystems **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 Wirtschaftsprüferkammer **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** 1d 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.

- Dokumentationspflichten **31a** 45
- geeignete Gegenparteien **31a** 26 ff.;
siehe auch Geeignete Gegenparteien
- gesetzliches System der Kundenkategorisierung **31a** 6 ff.
- gruppenspezifisch abgestufter Pflichten-katalog **31a** 46 ff.
- Herabstufung **31a** 30 ff.
- Hochstufung **31a** 33 ff.
- Information des –n siehe Informations-pflicht
- Kundeneigenschaft bei Vertretungsver-hältnissen **31** 32
- Möglichkeiten und Verfahren zur Än-derung der Einstufung **31a** 29 ff.
- Normzweck **31a** 1 ff.
- Organisationspflichten **31a** 43 ff.
- Privatkunde **31a** 17
- professionelle Kunden **31a** 18 ff.
- rechtliche Konsequenzen und prakti-sche 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 Verantwort-lichkeit anderer Wertpapierdienstleis-tungsunternehmen

Kundenbenachrichtigung nach Aus-führung des Geschäfts **31** 346 ff.

- Berichtspflichten gegenüber Privat-kunden **31** 348 ff.
- Kernangaben in der periodischen Auf-stellung **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 Explorati-onspflicht

Kundeninteresse siehe Interessenkon-flikt und Interessenwahrungspflicht

Kundenweisung **33a** 32 ff.

Kursmanipulation

- Verbot der – siehe Verbot der Markt-manipulation

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 Über-wachung von Leerverkäufen

Leerverkaufs-Anzeigeverordnung (LAnzV) 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 Wert-papierdienstleistung **31** 13 ff.

Leitungsorgan

- Mitglieder eines –s **15a** 52 ff.

Leverage effect

- Insiderpapier **12** 29
- produktbezogene Informationspflich-ten **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 ge-gen ein Insiderhandelsverbot

Vor 12–14 100 ff.

Margin-System **Vor 37e**, **37g** 88 ff.

Market Maker **2** 86

- Ausnahmen von den Leerverkaufsver-boten und Transparenzpflichten **30h** 102 ff.

- Handel auf Derivatemärkten mit Siche-rungssystemen **2a** 32 f., 40

- Interessenkonflikt **31** 83

- Nichtberücksichtigung von Stimm-rechten **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 f.**
- BörsG **Vor 37i–37m 7 f.**
- 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 40c 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' Dealings **15a 4, 19a ff., 34, 42, 140c, 153**
 - face-to-face-Geschäft **14 13**
 - Insiderinformation **13 18a ff.**
 - Insiderverzeichnis **15b 11a ff.**
 - Market Sounding **14 15**
 - Marktmanipulation **Vor 20a 37a ff.**
 - Safe Harbour **14 15**
 - Telefonhandel **14 13**
- Marktpreismanipulation**
 - Verbot der – siehe Verbot der Marktmanipulation
- Marktpreisrisiko Vor 37e, 37g 99 f.**
- Marktüberwachung**
 - automatische – **4 37a**
- 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.**

- 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
- Misstandsaufsicht** **4** 17 ff.
- Sicherung des Finanzsystems **4a** 3 ff.
- Misstandskontrolle Einl.** 86f
- 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** 12 f.
- 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
- Verwaltungstreuhand **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
 - Schutzgesetzzeigenschaft des § 27a **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** 1 f.
- 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 Handelssysteme **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
- Gesamtgläubigerschaft **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 nichtfinanzieller 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

Einkl. 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

Optionsschein 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
- Geschäftskreisstheorie **Vor 38–40b** 73

- 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
 - Informationspflicht **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
 - Interessentheorie **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
 - Verbandsgeldbuße (§ 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** 183 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
- Tatbestandsэлеmente **2** 158 ff.

Organleihe 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

- 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 Depositary 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

Primärhändlerfähigkeit 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

- Insiderüberwachung 14 301; 38 32
- produktbezogene Informationspflichten 31 181

Privater Rechtsschutz Einl. 119 f.

Privatkunde 31a 17

Probability/Magnitude-Formel

13 67, 72 f., 76b, 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 Internalisierer **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 Billigungsverfahren **17** 43
- Qualität und Integrität der Raterstellung **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-Rating-VO **17** 4
- Sanktion **17** 43
- sektoral 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
- 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
- sektoral 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-Ausführungsgesetz 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

- Aktienemittent mit Sitz in einem Drittstaat **28** 5
- aktienrechtliche Treuepflichtverletzung **28** 53
- Aktienregister **28** 25
- Änderungen durch das Risikobegrenzungs-gesetz **28** 6 f.
- Anfechtungsbefugnis **28** 33, 38 f.
- Anwendung der Zurechnungsstatbestände **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
- Schadenersatzansprüche 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.
 - alloкатive 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.
- Risikobegrenzungs-gesetz (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.

Risikominderungstechniken

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

Rückkaufprogramm

- Ausnahmen von den Leerverkaufsverböten 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 Schuldtitel **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 **30a** 27 f., 30
- Zuwendungen **31d** 59 ff.

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 Schiedsspruchs **37h** 42
 - Rechtsschutzanspruch **37h** 41
 - Scheinkaufmann **37h** 29
 - Schiedsgericht **37h** 51
 - Schiedsgutachtervereinbarung **37h** 6
 - Schiedsspruch **37h** 55 ff.
 - Schiedsverfahren **37h** 52 ff.
 - Schiedsverfahrensstatut **37h** 47
 - Schiedsvertragsstatut **37h** 45
 - Schlichtungsvereinbarung **37h** 7
 - subjektive Schiedsfähigkeit **37h** 1, 10
 - Übertragung der Entscheidungskompetenz **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

Schuldttitel 2 27 ff.

- mit einer Mindeststückelung von 100000,- EUR 37z 1d ff.
- öffentlicher – 30h 35 ff.
- staatlich garantierte – 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

Schwarmfinanzierung 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 § 4 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 Derivatmärkten 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 –s 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 Leerverkaufsverböten 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 Schuldttitel 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

- 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-Emissionshandelssystem **Vor 38–40b** 31 f.
- europäisches Recht **Vor 38–40b** 13 ff.
- fehlerhaft bestellte un 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.
- Interessentheorie **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, Ändern 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

- produktebezogene 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

Termingeschäft 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 als Basiswerten 2 57 f.

Terminhandel siehe Finanztermingeschäft

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

Tochterunternehmen 2a 15; 24 4

– als – im Sinne von § 290 HGB gelten-
de 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 Ver-
öffentlichungspflichten von Wert-
papierdienstleistungsunternehmen nach
dem Handel

– Vorhandelstransparenz **31g 3 ff.**

– Wohlverhaltensregeln **Vor 31 ff. 67**

**Transparenzpflichten für Netto-Leer-
verkaufspositionen 30h 44 ff.**

– Ausnahmen **30h 101 ff.**

Transparenzrichtlinie Einl. 51, 101

**Transparenzrichtlinie-Durchfüh-
rungsverordnung (TranspRLDV)
Einl. 50, 88**

**Transparenzrichtlinie-Umsetzungs-
gesetz (TUG) Einl. 50 ff.**

Treasury bills 2 37

Treuhandverwalter 2 107

Turbo-Optionsschein

Vor 37e, 37g 73

Übergangsregelung

– Anwendungsbestimmung für das Trans-
parenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz
46 1 ff.

– Anwendungsbestimmung für § 34
47

– Anwendungsbestimmung zum Ab-
schnitt 11 **45 1**

– für ausländische organisierte Märkte
44 1 f.

– für Einsatz von Mitarbeitern nach
§ 34d **42d**

– zum EMIR-Ausführungsgesetz
48 1 ff.

– für Kostenerstattungspflicht nach
§ 11 aF **42 1 ff.**

– für Mitteilungs- und Veröffent-
lichungspflichten **41 1 ff.**

– für Mitteilungs- und Veröffent-
lichungspflichten für Inhaber von
Netto-Leerverkaufspositionen nach
§ 30i **42b 1**

– für Mitteilungs- und Veröffent-
lichungspflichten zur Herkunftsstaaten-
wahl **41a 1 ff.**

– für Verbot ungedeckter Leerverkäufe
in Aktien und bestimmten Schuldtiteln
nach § 30h **42a**

– für Verbot von Kreditderivaten nach
§ 30j **42c**

– für wesentliche Anlegerinformatio-
nen **42e**

**Übermittlung im Wege der Daten-
fernübertragung 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 Be-
schäftigten **16a 7 ff.**

**Überwachung von Leerverkäufen
30h 1 ff.**

– Adressaten und Geltungsbereich
30h 29

– Anforderungen an das Hedging
30h 119

– Anwendungsbereich der Leerverkaufs-
verordnung (EU) **30h 29 ff.**

– Aufhebung des Verbots des Eingehens
von öffentlichen CDS ohne Siche-
rungszweck **30h 99**

– Aufhebung des Verbots ungedeckter
Leerverkäufe in öffentlichen Schuld-
titeln **30h 84**

– Ausnahmen für CDS-Positionen von
Clearing-Mitgliedern **30h 98**

– Ausnahmen für Rückkaufprogramme
30h 121

– Ausnahmen für Stabilisierungsmaßnah-
men **30h 121**

– Ausnahmen von den Leerverkaufsver-
boten und Transparenzpflichten
30h 101 ff.

– befristete Beschränkungen bei signifi-
kanten 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-Leerverkaufsposition **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
 - Primärmarktstätigkeiten **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-Leerverkaufspositionen **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

Untersuchung des Handels 4 34

- Markt für Finanzinstrumente außerhalb der Europäischen Union 371 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 Depositary Receipts 21 31
- Angabe der Schwellenberührung 21 71
- Anhang des Jahresabschlusses (§ 285 Nr. 11 HGB) Vor 21–30 42
- Anlegerschutz- und Funktionsverbesserungsgesetz 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
- Konzerunternehmen **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
- Regelungsadressaten **21** 3 ff.
- regulierter Markt (§§ 32 ff. BörsG) **21** 22
- richtlinienkonforme Auslegung **Vor 21–30** 24
- Risikobegrenzungs-gesetz **Vor 21–30** 12 f.
- Rückkaufprogramm **Vor 21–30** 34
- Schutzgesetz **Vor 21–30** 21
- Schwellenwerte **21** 36
- Sicherungsübereignung **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** 14e 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 Eingangsmeldepflichtschwelle **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.
- Zwischenerwerb **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** 3 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 Marktpraktiken **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 Marktpraxis **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
- Marktmissbrauchsrichtlinie **Vor 20a** 29 ff.
- Marktmissbrauchsverordnung **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
- Rechtspflicht zur Offenlegung **20a** 37 ff.
- Rechtstatsachen **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** 37 c, 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.
- Verbotstatbestände **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 Marktpraxis **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

- Kapitalerhöhung **14 22**
- Kausalität der Insiderinformation für
erwerb oder Veräußerung **14 52 ff.**
- Kausalität der Kenntnis von einer In-
siderinformation 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 Erwerbs-
angebote **14 85 ff., 317 ff.**
- Öffentlichkeitsarbeit (Investor Relati-
ons) **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.**
- Primärs insider **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**
- Sekundärs insider **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 Tat-
bestand) **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 Tat-
bestand) **14 379 ff.**
- Verleitungsverbot (subjektiver Tat-
bestand) **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 Tat-
bestand) **14 18 ff.**
- Verwendungsverbot (subjektiver Tat-
bestand) **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/Kon-
zerns **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 Interessenkon-
flikte von Kreditinstituten, Wertpapeir-
dienstleistungsunternehmen und ande-
ren in der Anlageberatung tätigen Un-
ternehmen **14 331 ff.**
- Weitergabeverbot (objektiver Tat-
bestand) **14 182 ff.**
- Weitergabeverbot (subjektiver tat-
bestand) **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 VermAnlG)** **2** 71
- Vermögensberatungs-/betreuungsvertrag 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.
- Bilanzzeit **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 Internalisierer 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.

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 Handelssysteme 31h 4 ff.
- Regelungsgegenstand 31h 1 ff.
- Regelungszweck 31h 1 ff.
- systematische Internalisierung 31h 5

Verordnung zur Konkretisierung des Verbotes der Kurs- und Preismanipulation (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.

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 Wertpapierdienstleistungsunternehmen 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.
- Beispielskatalog 2 19 ff.
- Fungibilität 2 11, 15, 17
- gutgläubiger Erwerb 2 18
- marktmäßige 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
- Schultitel 2 27 ff.; siehe auch Schultitel
- Standardisierung 2 10, 14

- Termingeschäft 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
- Wertpapiernebenleistungen** **2** 130 ff.
 - Darlehensgewährung **2** 136 f.
 - Deckung von Leerverkäufen **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
- Wertpapierpensiongeschäft**
 - 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.** 84 f.
 - Anlegerleitbild **Vor 31 ff.** 87 ff.
 - Anlegerschutz **Vor 31 ff.** 72, 74 f.
 - 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 Handelssystems 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
 - Doppelnatur **Vor 31 ff.** 78 ff.

- Drittstaaten **31** 355 ff.
- Durchsetzung der – **Vor 31 ff.** 92 ff.
- Empfehlung der Kommission vom 25. Juli 1977 **Vor 31 ff.** 3 ff.
- Entstehungsgeschichte **Einkl.** 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
- Marktmissbrauchsrichtlinie **Vor 31 ff.** 10 ff.
- MiFID I **Vor 31 ff.** 13 ff.
- MiFID II **Vor 31 ff.** 24 ff.
- Mitarbeitergeschäfte siehe Mitarbeitergeschäfte
- Nachhandelstransparenz **31g** 8 ff.
- Nichtigkeit **Vor 31 ff.** 97
- OGAW-IV-Richtlinie **Vor 31 ff.** 21a
- 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
- Sorgfaltpflicht siehe Sorgfaltpflicht
- 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 Recht **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** 140a 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 **Einkl.** 85
 - allgemeine Auslegungsregeln **Einkl.** 105 f.
 - Altersvorsorge-Verbesserungsgesetz (AltvVerbG) **Einkl.** 84
 - Anleger- und Funktionsverbesserungsgesetz (2011) **Einkl.** 74
 - Anlegerschutzverbesserungsgesetz (AnSVG) **Einkl.** 39 ff.
 - Anwendung des – siehe Anwendungsbereich
 - Anwendungsbereich **Einkl.** 11 f.
 - Aufsicht nach dem – **4** 2 ff.
 - Aufsichtsstrukturmodernisierungsgesetz **Einkl.** 94
 - Bedeutung **Einkl.** 1 ff.
 - Bilanzkontrollgesetz **Einkl.** 49
 - Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) **Einkl.** 67
 - Börsenzulassungsgesetz vom 16.12.1986 **Einkl.** 20
 - CRD IV-Umsetzungsgesetz **Einkl.** 86
 - Defizite in der Eigenkapitalausstattung deutscher Unternehmen **Einkl.** 7
 - Drittes Finanzmarktförderungsgesetz **Einkl.** 24
 - Durchsetzung des – durch die BaFin **Einkl.** 116 f.
 - EMIR-Ausführungsgesetz **Einkl.** 82; **Vor 18–20** 21
 - Entstehung und Entwicklung des – **Einkl.** 20 ff.
 - Erstes Finanzmarktförderungsgesetz **Einkl.** 20
 - EU-Leerverkaufs-Ausführungsgesetz (2012) **Einkl.** 80
 - Finanzanlagevermittler- und Vermögensanlagengesetz (2011) **Einkl.** 78
 - Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetz (2002) **Einkl.** 27
 - Finanzmarktanpassungsgesetz **Einkl.** 86
 - Finanzmarkt-Richtlinie-Umsetzungsgesetz (FRUG) **Einkl.** 56 ff.
 - Gesetz über elektronische Handelsregister und Genossenschaftsregister sowie das Unternehmensregister (EHUG) **Einkl.** 55
 - Gesetz zur Änderung der Gewerbeordnung **Einkl.** 81
 - Gesetz zur Änderung des Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetzes **Einkl.** 68
 - Gesetz zur Anpassung der Rechtsgrundlagen für die Fortentwicklung des Emissionshandels **Einkl.** 76
 - Gesetz zur Fortentwicklung des Pfandbriefrechts **Einkl.** 66
 - Gesetz zur Neuregelung energiewirtschaftsrechtlicher Vorschriften **Einkl.** 76
 - Gesetz zur Stärkung der Finanzmarkt- und der Versicherungsaufsicht **Einkl.** 69
 - Gesetz zur Umsetzung der Aktionärsrechterichtlinie (ARUG) **Einkl.** 55, 89
 - Gesetz zur Umsetzung der geänderten Bankenrichtlinie und der geänderte Kapitaladäquanzrichtlinie **Einkl.** 73
 - Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts (UMAG) **Einkl.** 89
 - Gesetz zur Vorbeugung gegen missbräuchliche Wertpapier- und Derivategeschäfte **Einkl.** 72
 - „Grundgesetz“ des deutschen Kapitalmarktrechts **Einkl.** 4
 - Hochfrequenzhandelsgesetz **Einkl.** 83
 - Honoraranlageberatungsgesetz **Einkl.** 84
 - Investmentänderungsgesetz **Einkl.** 64
 - Investmentmodernisierungsgesetz **Einkl.** 38
 - Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG 2012) **Einkl.** 93
 - Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG) **Einkl.** 33, 91 f.
 - Kapitalmarktinformatiungsgesetz (KapInHAG) **Einkl.** 95
 - „Keimzelle und das Kernstück“ des deutschen Kapitalmarktrechts **Einkl.** 4
 - Kleinanlegerschutzgesetz **Einkl.** 86a ff.
 - KonTraG **Einkl.** 25 f.
 - marktbezogener Regelungsansatz **Einkl.** 1 ff.
 - Novellierung des BörsG **Einkl.** 20
 - OGAW-IV-Umsetzungsgesetz **Einkl.** 75
 - Ratingverordnung-Ausführungsgesetz **Einkl.** 71
 - rechtsform- und anlagebezogene Orientierung **Einkl.** 7
 - Rechtsverordnungen der BaFin **Einkl.** 88
 - Rechtsverordnungen des BMF **Einkl.** 88
 - Rechtsverordnungen zur Konkretisierung des – **Einkl.** 87 f.
 - Reformbedarf **Einkl.** 95 ff.
 - Regelungsansatz **Einkl.** 1 ff.
 - Regelungsgegenstände **Einkl.** 11 f.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Regelungsziele **Einl.** 1 ff.
- richtlinienkonforme Auslegung **Einl.** 107 ff.
- Risikobegrenzungs-gesetz **Einl.** 65
- Schuldverschreibungs-gesetz **Einl.** 70
- Transparenzrichtlinie-Umsetzungs-gesetz (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.
- Computerbörse 12 11
- Directors' Dealings 15a 35 ff.
- Emittenten des öffentlichen Rechts 12 15
- Energiebörse 12 11
- – an inländischer Börse 12 11 ff.
- Insiderpapier 12 11 ff.
- – an einem organisierten Markt eines EU-Mitgliedstaates oder EWR-Vertragsstaates 12 18 ff.
- Parkethandel 12 11
- Warenbörse 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 5c**
- 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 Abwicklungszwecke 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.
- Aktionärsvereinigung **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
- übernahmerechtliche 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
- Vollmachtsstimmrecht der Kreditinstitute (§ 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
- Anordnungscompetenz **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
- Bilanzzeit **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 Mindeststückelung 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.

