

## MaComp

Kommentar

Bearbeitet von

Herausgegeben von Prof. Dr. Dieter Krimphove, und Prof. Dr. Oliver Kruse, Bearbeitet von Petra Adelt, Diplom-Wirtschaftsjuristin (FH), Dirk Auerbach, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater, Dr. Günter Birnbaum, Julia Dost, Diplom-Kauffrau, Alexander Fleischmann, Ass. jur., Melanie Frankenberger, Rechtsanwältin, Dr. Rolf Haußner, Marc Linnebach, Ass. jur., Andrea Löhr, Christoph Lüke, Dr. Alexandra Mohn, Rechtsanwältin, Stephan Reiss, Rechtsanwalt, Hartmut Renz, Rechtsanwalt, Julia Richter, Rechtsanwältin, Dr. Kerstin Rohwetter, Rechtsanwältin, Frank Russo, Daniel Rybarczyk, Diplom-Kaufmann, Dr. Holger Schäfer, Thiemo Walz, Rechtsanwalt, und Sascha Winkel

2. Auflage 2019. Buch. XVI, 693 S. Hardcover (In Leinen)

ISBN 978 3 406 67994 0

Format (B x L): 12,8 x 19,4 cm

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Unternehmensrecht > Compliance](#)

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

schnell und portofrei erhältlich bei

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

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

# Sachverzeichnis

Fett geruckte Buchstaben und Zahlen bezeichnen Teile,  
magere Zahlen bezeichnen Randnummern.

- Abgeltungssteuer** BT 3 114  
**Abschlussvermittler** AT 7 10 ff.; **BT** 4 15  
**Ad-hoc-Berichte** BT 1 414 ff.  
**Ad-hoc-Prüfungen** BT 1 236  
**Adressaten der MaComp** Einl 13 ff.;  
AT 1 35; vor BT 1 43 f.  
**Aktenprüfungen** BT 1 323, 469  
**Algorithmen** BT 7 35  
**Allgemeine Geschäftsbedingungen**  
BT 4 10  
**Ampelsystem** BT 7 120  
**Anbindungskosten** BT 4 51  
**Anfechtungsklage** AT 2 22  
**Angemessenheit**  
– der Compliance-Funktion **BT** 1 23 f.  
– von Maßnahmen AT 3 37 f.  
**Angemessenheitsprüfung** BT 7 106  
– Verhältnis zur Zielmarktbestimmung  
**BT** 5 46  
**Angestellte** BT 2 10 f.  
**Anlageberater** AT 7 10 ff.  
– Qualifikation BT 11 1 ff.  
**Anlageberatung**  
– Abgrenzung zu Ausführungsgeschäften  
**BT** 7 107  
– Abgrenzung zu beratungsfreien Geschäften  
**BT** 7 106  
– Begriff **BT** 7 3 ff.  
– Beratungsprotokolle **BT** 6 13; **BT** 7 41 f.  
– Dokumentationspflichten **BT** 7 194  
– Förderung des Kundenverständnisses  
**BT** 7 31  
– Geeignetheitsprüfung **BT** 7 8 ff., 104 ff.  
– individuelle – **BT** 3 45  
– Informationspflichten **BT** 7 20 ff.  
– Kundeninformationen **BT** 7 1 ff.  
s. a. *dort*  
– Robo-Advice **BT** 7 35  
– Sachkunde des Anlageberaters **BT** 7 52 ff.  
**Anlageentscheidung** BT 6 11  
**Anlagehorizont** BT 5 32  
**Anlagestrategie** BT 3 104 f.  
– Empfehlung **BT** 3 138  
– Geeignetheitsprüfung **BT** 7 110
- Anlagevermittler** AT 7 10 ff.  
**Anlageziele** BT 5 31; **BT** 7 78 ff.  
**Anlegerschutz vor BT** 1 24  
– Förderung **BT** 1 87  
– kollektiver – AT 1 16; **BT** 1 87  
**Anlegerschutz- und Funktionsverbesserungsgesetz (AnsFuG)** BT 3 132  
**Anwenderkreis der MaComp** AT 9  
23 ff.  
– Ausnahmen AT 3 10  
**Anzeigepflicht**  
– allgemeine – **BT** 1 585 ff.  
– Beschwerden **BT** 12 37 ff.  
– persönliche Geschäfte **BT** 2 41 ff.  
**Äquivalenzprüfung** BT 7 123 ff.  
**Arbeitsanweisungen** BT 1 111 f., 139 ff.,  
544 ff., 793 ff., 796 ff.  
– Anpassung **BT** 1 806 ff.  
– Einbindung der Compliancefunktion  
**BT** 1 549 ff.  
– Kontrollhandlungen **BT** 1 272 ff.  
– Weiterentwicklung **BT** 1 552  
**Aufbau der MaComp** AT 1 26 f.  
**Aufgaben der MaComp** AT 1 11 ff.;  
**BT** 1 111 f.  
**Aufsichtsbefugnisse der BaFin** AT 2  
18 ff.  
**Aufsichtsbehörden**  
– Kommunikation mit **BT** 1 579 ff.  
– Kooperationsvereinbarungen **AT** 9 57 ff.  
– Nennung in Werbemaßnahmen **BT** 3  
127 ff.  
**Aufsichtsorgane** BT 1 661 f.  
– Auskunftsrechte **BT** 1 36 ff.  
– Sitzungen **BT** 1 719 ff.  
**Aufsichtsrat** s. **Aufsichtsorgane**  
**aufsichtsrechtliche Maßnahmen** AT 2  
18 ff.; **AT** 4 7 f.  
– präventive Aufsicht **AT** 2 21  
– Schutz vor – AT 1 19 ff.; vor **BT** 1 18  
**Auftragsausführung, bestmögliche s. Ausführungsprinzipien**  
**Aufzeichnungspflichten** AT 8 1; **BT** 10  
1 ff.  
**Ausführungsgeschäfte** BT 7 107  
– Outsourcing **BT** 4 63 ff.  
**Ausführungsgrundsätze** BT 1 596;  
**BT** 4 1 ff., 8 ff., 40 ff.  
– Aufklärungspflicht **BT** 4 9

## Sachverzeichnis

- Ausführungsplätze **BT 4** 6, 27 ff.
- Ausübungsermessens **BT 4** 27 ff.
- Auswahl **BT 4** 27 ff.
- Auswahlkriterien **BT 4** 32 ff.
- Auswahl-Policy **BT 4** 63 ff., 75
- Back-Testing **BT 4** 55 ff.
- Bewertung und Überprüfung, anlassbezogene **BT 4** 58 ff.
- Bewertung und Überprüfung, jährliche **BT 4** 46 ff.
- Diskriminierungsfreiheit **BT 4** 34
- Dritter **BT 4** 74
- Einbindung der Compliance-Funktion **BT 4** 69
- Einheitlichkeitsgrundsatz **BT 4** 34
- Erstellung **BT 4** 41 ff.
- Erstellung durch externe Dienstleister **BT 4** 77
- Fremd-Policy **BT 4** 64 ff., 75 ff.
- Gruppenbildung **BT 4** 44
- Kundeninformationspflichten **BT 4** 62, 67 f.
- Ordergröße **BT 4** 50
- Privatkunden **BT 4** 37 ff.
- professionelle Kunden **BT 4** 36
- Qualitätsbericht **BT 4** 72
- relevante Kriterien **BT 4** 43
- Überprüfungs pflicht **BT 4** 70
- Veröffentlichungspflichten **BT 4** 72 ff.
- Vorrang von Kundenweisungen **BT 4** 11 ff.
- wesentliche Änderungen **BT 4** 58 ff.
- Zustimmung **BT 4** 9

### Ausführungsplätze **BT 4** 6, 27 ff.

### Ausgabeaufschläge **BT 3** 93 ff., 95 f.

### Auskunftsrechte des Aufsichtsorgans **BT 1** 36 ff.

#### Auslagerung s. *Outsourcing*

- Auslagerung der Compliance-Funktion **BT 1** 931, 1043 ff. s. a. *Outsourcing***
  - Alternativen **BT 1** 1070 f.
  - Anforderungen **BT 1** 1070 ff., 1089 ff.
  - aufsichtsrechtliche Anforderungen **BT 1** 1060 ff.
  - Begriff **BT 1** 1047 f.
  - Fragmentierung **BT 1** 1097 ff.
  - Interessenkonflikte **BT 1** 1058
  - Mittel **BT 1** 1076 ff.
  - teilweise – **BT 1** 1062
  - Unabhängigkeit **BT 1** 1082 ff.
  - Verantwortung **BT 1** 1072 ff.
  - Verantwortung der Geschäftsleitung **BT 1** 1068 f.
  - vollständige – **BT 1** 1063
  - Zusammenwirken **BT 1** 1093 ff.
  - Zweck **BT 1** 1049 f.

magere Zahlen = Randnummern

### Auslagerung der Vermögensverwaltung **AT 9** 1 ff. s. a. *Outsourcing*

#### Auslagerungsanzeige **AT 9** 52, 59 ff.

- Beanstandungsfrist **AT 9** 71 ff.

#### Auslagerungsunternehmen

- Betriebsmittel **BT 1** 1113 ff.
- Compliance-Funktion, Dauerhaftigkeit **BT 1** 1121 f.
- Dokumentationspflichten **BT 2** 52 ff.
- Informationszugang **BT 1** 1116
- Insiderinformationen **BT 2** 52 ff.
- Interessenkonflikte **BT 2** 52 ff.
- Kompetenz **BT 1** 1113 ff.
- persönliche Geschäfte **BT 2** 52 ff.
- Prüfung **BT 1** 1108 ff.
- Sachkunde **BT 1** 1113 ff.
- mit Sitz in Drittstaat **AT 9** 47 ff.
- Überwachung **BT 1** 1127 ff.
- Verhaltens- und Organisationsanforderungen **AT 9** 56

#### Auslagerungsvereinbarung

- Anerkennungsvoraussetzungen **AT 9** 62 ff.
- Anzeige **AT 9** 59 ff.

#### Auslegung **AT 2** 32 ff.

- Außenwirkung der MaComp **AT 1** 6 ff.**
- Ausstattung der Compliance-Funktion **BT 1** 18 ff., 640 ff. s. a. *Budget***
  - angemessene – **AT 6** 19; **BT 1** 482 ff.
  - Anpassungen **BT 1** 663 ff.
  - finanzielle – **BT 1** 651 ff.
  - IT-Ausstattung **BT 1** 650
  - personelle – **AT 7** 19; **BT 1** 482 ff., 643 ff., 1076 ff.

- Proportionalitätsgrundsatz **BT 1** 649
- sachliche Mittel **BT 1** 482 ff., 647, 1076
- sonstige Mittel **BT 1** 648, 1076
- technische – **AT 7** 19

- Überwachung durch die Geschäftsleitung **BT 1** 668

#### Ausstiegskosten **BT 13** 110 ff.

#### Auswahl-Policy **BT 4** 7

#### Back-Testing **BT 4** 55 ff.

#### BaFin vor **BT 1** 65 ff.

- Aufsichtsbefugnisse **AT 2** 18 ff.
- Auskunftsrechte **AT 9** 51 ff.
- Kommunikation mit – **BT 1** 580 ff.
- Kontrollrechte **AT 9** 51 ff.
- Kooperationsvereinbarungen mit Drittstaatsbehörden **AT 9** 54 ff.
- Nennung in Werbemaßnahmen **BT 3** 127 ff.
- Organisation **BT 1** 757 f.
- Prüfrechte **AT 9** 51 ff.
- Sanktionsmaßnahmen **AT 4** 7 f.
- Untersagungsverfügung **BT 7** 51

- Zuständigkeiten **BT 1** 757 ff.
- BaFin-Verwaltungsvorschriften BT 1** 753 ff.
- Baseler Ausschuss AT 2** 5 f.
- Basisinformationen BT 3** 18
- Beobachtung von Arbeitsabläufen**  
**BT 1** 322
- Beobachtungsliste** s. *watch-list*
- Beratungsaufgaben BT 1** 494 ff.
- beratungsfreie Geschäfte BT 7** 106
- Beratungsgespräche**
  - Geeignetheiterklärung **BT 6** 17 f.
  - Qualität **BT 7** 172
- Beratungsprotokolle BT 6** 13; **BT 7** 41 f.
- Beratungsverbot BT 7** 132
- Beratungsvertreter BT 6** 50 ff.
- Berichtspflichten BT 1** 364 ff.
  - Ad-hoc-Berichte **BT 1** 414 ff.
  - in Arbeits-/Organisationsanweisungen  
**BT 1** 803
  - gegenüber dem Aufsichtsorgan **BT 1** 429 ff.
  - der Compliance-Funktion **BT 1** 364 ff.
  - Rechtsgrundlagen **BT 1** 368
- Berufspraxis BT 1** 622 ff.; **BT 7** 61
  - Mindestdauer **BT 11** 85 ff.
  - Nachweis **BT 11** 43 ff.
- Beschwerdebearbeitung BT 1** 329; **BT 12** 1 ff. vgl. a. *Kundenbeschwerden*
  - Angaben **BT 12** 255 ff.
  - Aufbewahrungspflichten **BT 12** 236 ff.
  - aufsichtsrechtliche Risiken **BT 12** 23 ff.
  - Bearbeitungszeiten **BT 12** 143
  - Beschwerdebericht **BT 12** 285 ff.  
s. a. *dort*
  - Beschwerdemangementfunktion **BT 12** 189 ff.
  - Beschwerderegister **BT 12** 228 ff.
  - Bestätigung durch die Geschäftsleitung  
**BT 12** 176 ff.
  - durch Compliance-Funktion **BT 12** 214 ff.
  - dauerhafte Umsetzung **BT 12** 157
  - Dokumentation **BT 12** 221 ff.
  - Dokumentationspflichten **BT 12** 180 ff.
  - EIOPA-Beschwerdeleitlinien **BT 12** 53
  - ESMA/EBA-Beschwerdeleitlinien  
**BT 12** 54
  - Europäischer Rechtsrahmen **BT 12** 53 ff.
  - externe Prüfung **BT 12** 67
  - gesetzliche Regelungen **BT 12** 29 ff.
  - Grundsätze **BT 12** 133 ff.
  - Informationen **BT 12** 166 ff.
  - interne Verfahren **BT 12** 220 ff.
- interne Vorkehrungen **BT 12** 132 ff.
- interner Informationsfluss **BT 12** 186 ff.
- Kommunikationspflichten **BT 12** 264 ff.
- Kompetenzregelung **BT 12** 141 f.
- Kundeninformationen **BT 12** 253 ff.
- durch neutrale Stelle **BT 12** 153
- personelle Mittel **BT 12** 145 ff.
- Privatkunden **AT 6** 44 ff.
- Prozessabläufe **BT 12** 141 f.
- Prüfung **BT 12** 67 ff., 243 ff.
- sachliche Mittel **BT 12** 149 ff.
- Stellungnahme **BT 12** 272 ff.
- Transparenz **BT 12** 154 ff.
- Unnützsäuerung **BT 12** 74 ff.
- Untersuchung **BT 12** 202 ff.
- Unverzüglichkeit **BT 12** 158 ff.
- Verantwortlichkeit **BT 12** 178 f.
- Verfahren **BT 12** 133 ff.
- Veröffentlichungspflicht **BT 12** 253 f.
- verwaltungsrechtliche Maßnahmen  
**BT 12** 25 ff.
- Zurverfügungstellung von Informationen **BT 12** 261
- Zweck **BT 12** 5 ff.
- Zwischenbescheid **BT 12** 268 ff.
- Beschwerdebericht BT 12** 285 ff.
  - Angaben **BT 12** 294
  - Beschwerdegründe **BT 12** 309 ff.
  - Beschwerdezahlen **BT 12** 295 ff.
  - Form **BT 12** 293
  - Frist **BT 12** 290 ff.
  - Konsequenzen **BT 12** 321
  - Rechtsgrundlage **BT 12** 285 ff.
- Beschwerdemangement** s. *Beschwerdebearbeitung*
- Beschwerdestelle AT 6** 45 ff.
- Beschwerdeuntersuchung BT 12** 202 ff.
- Best Execution Begriff BT 4** 5
- Best Execution Policy** s. *Ausführungsgrundsätze*
- Bestimmung der finanziellen Lage AT 7** 8
- bestmögliche Ausführung** s. *Ausführungsgrundsätze*
- Beteiligungsverbote BT 1** 901 ff.
  - Ausnahmen **BT 1** 909 ff., 926 ff., 937 ff.
  - Proportionalitätsgrundsatz **BT 1** 940 ff.
  - Unverhältnismäßigkeit **BT 1** 938 f.
  - bei Zugang zu compliance-relevanten Informationen **BT 1** 932 ff.
- Bilanzsumme BT 1** 620
- Bindungswirkung der MaComp AT 1** 6 ff.
- Bonitätsrisiko**
  - Begriff **BT 3** 49
  - Hinweispflicht **BT 3** 78

# Sachverzeichnis

magere Zahlen = Randnummern

## Bonuszahlungen BT 1 454

### Budget

- Compliance-Budget **BT 1** 640 ff., 653 ff.
- Hinzuziehung der Compliance-Funktion **BT 1** 658
- im Konzern **BT 1** 659
- Kürzungen **Einl 10**; **BT 1** 660 ff.

### Bußgeld BT 6 46 ff.

### Bußgeldrechtliche Maßnahmen vor BT 1 21 f.

## CCR-Kreditinstitute AT 7 13 ff.

### CESR s. Committees of European Securities Regulators (CESR)

### Chinese Walls AT 6 37, 55; BT 1 203; BT 2 38

### Churningkontrollen BT 1 306

### Clearing BT 4 51

### CoCo-Bonds BT 13 16, 38

### Cold Calling AT 2 19; BT 3 119

### Committee of European Banking Supervisors (CEBS) AT 9 15

### Committee of European Securities Regulators (CESR) BT 4 82 ff.

### Compliance-Beauftragter Einl 2; AT 4 4

- Anordnungskompetenz **BT 1** 675 ff.
- Aufgaben **BT 11** 69 ff.
- Auskunftspflichten **BT 1** 36 ff.
- Auskunftsrechte **BT 1** 699 ff.
- Befugnisse **BT 1** 675 ff., 706 ff.
- Begriff **BT 1** 51 f.
- Berichtspflichten **BT 1** 364 ff.
- Berufspraxis **BT 1** 622 ff. s. a. *dort*; **BT 11** 78 f., 85 ff.
- Einsichtsrechte **BT 1** 699 ff.
- Erfahrung **BT 1** 608, 622 ff.
- Ernennung **BT 1** 53 ff.
- Ernennungszeitraum **BT 1** 1009 f.
- erweiterte Kenntnisse **BT 11** 83
- Fachkenntnisse **BT 1** 607, 615 ff.
- als Geschäftsleiter **BT 1** 918 ff.
- Informationsbeschaffung, aktive **BT 1** 690 ff.
- Kenntnisse und Fähigkeiten **BT 11** 70 f.
- Kündigungsfrist **BT 1** 1011 ff.
- Mahnrechte **BT 1** 684
- Maßnahmenkompetenz **BT 1** 672 ff.
- persönliche Eigenschaften **BT 1** 609 ff.
- Praxiskompetenz **BT 11** 73 ff.
- Qualifikation **BT 7** 50 ff.; **BT 11** 1 ff.
- Qualifikationsnachweis **BT 11** 45 ff.
- Sachkunde **BT 1** 731 ff.; **BT 11** 72 ff.
- Sozialkompetenz **BT 1** 732
- Spezialwissen **BT 1** 613
- Stellung **BT 1** 1014 ff.

### Stellvertretung BT 1 776 ff. s. a. Vertreter des Compliance-Beauftragten

- strafrechtliche Verantwortung **BT 1** 105 ff.
- Verantwortung **BT 1** 56 ff.
- Vergütung **BT 1** 1022 ff. s. a. Vergütung der Compliance-Mitarbeiter
- Vertreter **BT 1** 776 ff.
- Weisungsrecht **BT 1** 679, 1097 ff.
- Zugangsrechte **BT 1** 699 ff.
- Zusatzaufgaben **BT 11** 82 ff.
- Zuverlässigkeit **BT 1** 598 ff.

### Compliancebegriff vor BT 1 4 ff.

- enger – **vor BT 1** 9 ff.
  - Überdehnung **vor BT 1** 49
  - weiter – **vor BT 1** 5 ff.
- ### Compliance-Bericht
- Änderungen **BT 1** 448 f.
  - anlassbezogener – **BT 1** 415 f.
  - Anmerkungen der Geschäftsleitung **BT 1** 448 ff.
  - Berichtszeitraum **BT 1** 390
  - Bewertung **BT 1** 399 ff.
  - Compliance-relevanz **BT 1** 477 ff.
  - Dokumentation **BT 1** 393
  - Erstellungszeitpunkt **BT 1** 410
  - Inhalt **BT 1** 394 ff., 462 ff.
  - mündlicher Vortrag **BT 1** 444
  - Regelmäßigkeit **BT 1** 386 ff.
  - regulatorische Anforderungen **BT 1** 473 ff.
  - Risikobeschreibung **BT 1** 472
  - Schriftform **BT 1** 381 ff., 407, 432 f.
  - Übermittlung **BT 1** 374 ff.
  - Übermittlungszeitpunkt **BT 1** 391 ff.
  - Verantwortlichkeit **BT 1** 411 ff.
  - Weiterleitung durch die Geschäftsleitung **BT 1** 434 ff.

### Compliance-Funktion Einl 11 f.

- Angemessenheit **BT 1** 23 f.
- Aufgaben AT 6 20; **BT 1** 89 ff.
- Ausstattung AT 6 19; **BT 1** 18 ff., 640 ff., 1076 ff. s. a. *dort*
- Begriff **BT 1** 8 ff.
- Beratungsaufgaben **BT 1** 494 ff.
- Berichtspflichten **BT 1** 364 ff.
- Beschwerdebearbeitung **BT 1** 333 f.; **BT 12** 214 ff.
- Bewertung **BT 1** 122 ff.
- Dauerhaftigkeit AT 6 5 f.; **BT 1** 21 f., 769 ff.
- Doppelfunktion **Einl 17 ff.**
- als eigenständige Organisationseinheit **BT 1** 995 ff.
- Einbindung, frühzeitige **BT 1** 541 ff.
- einheitliche – **AT 7** 23 ff.

- Einrichtung **BT 1** 18 ff.
  - Ermittlungspflicht **BT 1** 353 f.
  - frühzeitige Einbindung **BT 1** 556 ff.
  - hierarchische Ebene **BT 1** 66 f.
  - als Instrument der Geschäftsleitung  
**AT 4; BT 1** 32 ff.
  - Kombination mit anderen Kontrollfunktionen **BT 1** 946 ff., 962 ff.
  - Kontrollfunktion **BT 1** 94 ff.
  - Koordination mit anderen Kontrollfunktionen **BT 1** 335 ff.
  - Maßnahmenkompetenz **BT 1** 672 ff.
  - Mitarbeiter s. *Compliance-Mitarbeiter*
  - Mitarbeiter Schulungen **BT 1** 513 ff.
  - organisatorische Anforderungen **BT 1** 602 ff.
  - präventive Tätigkeit **Einl** 17 ff.; **BT 1** 94, 382 ff., 494 ff., 541 ff.
  - Prüfung der Beschwerdebearbeitung  
**BT 12** 243 ff.
  - selbständige – **AT 3** 39 ff.
  - Stellung **BT 1** 7 ff., 46 ff., 71 ff.
  - Überprüfung der Maßnahmen **AT 7** 8, 19
  - Überwachung der Vergütungssysteme  
**BT 8** 63 ff.
  - Überwachungsaufgaben **Einl** 20 ff.;  
**AT 6** 24; **BT 1** 113 ff., 129 ff., 253, 261 ff., 362
  - Umfang der Tätigkeit **AT 3** 43
  - Unabhängigkeit **AT 6** 18; **BT 1** 21 f., 866 ff.
  - Unterrichtungspflicht **BT 1** 356 f.
  - Unterstellung unter Geschäftsleitung  
**BT 1** 1004 ff.
  - Verantwortlichkeit **AT 4** 3 ff.; **BT 1** 25 ff., 860 ff.
  - Verhältnis zum Aufsichtsorgan **BT 1** 36 ff.
  - Verhältnis zur Geschäftsleitung **BT 1** 25, 42 ff.
  - Verhältnis zur internen Revision **BT 1** 311 ff., 346 ff.
  - Wertpapier-Compliance-Funktion **AT 7** 17
  - Wirksamkeit **BT 1** 21 f., 606 ff.
  - Zuständigkeit **BT 1** 16
  - als zwingendes Erfordernis **BT 1** 17
- Compliance-Jahresbericht** **BT 4** 78
- Compliance-Kultur** **BT 1** 71 ff.
- Begriff **BT 1** 72 ff.
  - Förderung und Bestärkung **BT 1** 80 ff.
  - Geltungsbereich **BT 1** 76
  - Rahmenbedingungen **BT 1** 80 ff.
- Compliance-Mitarbeiter**
- Auskunftsrechte **BT 1** 699 ff.

- Befugnisse **BT 1** 685 ff.
  - Beteiligungsverbote **BT 1** 901 ff.  
s. a. *dort*
  - Einsichtsrechte **BT 1** 699 ff.
  - Fachkenntnisse **BT 1** 738 ff.
  - Fähigkeiten **BT 1** 731 ff.
  - Informationsbeschaffung, aktive **BT 1** 690 ff.
  - Informationsbeschaffung, passive **BT 1** 693 ff.
  - Informationszugang **BT 1** 679
  - Interessenkonflikte **BT 1** 901 ff.
  - Qualifikation **BT 11** 1 ff.
  - als relevante Personen **BT 8** 37
  - Unterstützung durch Geschäftsleitung  
**BT 1** 729 f.
  - Vergütung **BT 1** 1022 ff. s. a. *Vergütung der Compliance-Mitarbeiter*; **BT 8** 37
  - Zugangsrechte **BT 1** 699 ff.
- Compliance-Organisation** **BT 1** 1 ff.  
vgl. a. *Compliance-Funktion*
- compliance-relevante Informationen**
- AT 3** 39
  - Überwachung der Weitergabe **AT 6** 55
- Compliance-Risiken** **BT 1** 146 ff.
- Compliance-System** **AT 7** 23 ff.
- Compliance-Vorstand** **Einl** 26
- Compliance-Ziele** vor **BT 1** 12 ff.
- comply or explain** **Einl** 26; vor **BT 1** 46
- conflict-policy** **BT 1** 158
- Darstellung von Produktinformation**
- Abschwächung **BT 3** 50 ff.
  - Aktualitätsgebot **BT 3** 52 ff.
  - ausreichende – **BT 3** 38 ff.
  - Bonitätsrisiko **BT 3** 34 f., 78
  - Diagramme/Tabellen **BT 3** 47, 99
  - Eindeutigkeit **BT 3** 31
  - Emittentenrisiko **BT 3** 35 f., 51
  - Erstellungsdatum **BT 3** 57
  - Gleichzeitigkeitsgebot **BT 3** 62, 72
  - Informationsinteresse **BT 3** 58
  - Kostenfaktoren **BT 3** 93 ff.
  - Layout **BT 3** 47
  - mündliche – **BT 3** 73
  - Nicht-Irreführung **BT 3** 32
  - Performance **BT 3** 92
  - Redlichkeit **BT 3** 29 f.
  - Risikodarstellung **BT 3** 59 ff.
  - Unverständlichmachung **BT 3** 50 ff.
  - Unzumutbarkeit **BT 3** 30
  - Verschleierung **BT 3** 50 ff., 68
  - Vorteildarstellung **BT 3** 59 ff. s. a. *dort*
  - Wahrheitsgrundsatz **BT 3** 30
  - Wertentwicklungen **BT 3** 79 ff.  
s. a. *Wertentwicklungsangaben*

# Sachverzeichnis

magere Zahlen = Randnummern

## Darstellung von Produktinformationen BT 3 20 ff.

- ausreichende – **BT 3** 23 ff.
- Eindeutigkeit **BT 3** 25, 31
- Nicht-Irreführung **BT 3** 25, 32
- Redlichkeit **BT 3** 25, 29
- verständliche – **BT 3** 23 f.
- Wesentlichkeitsprinzip **BT 3** 33
- Zugänglichmachen **BT 3** 26

## Datenschutz BT 1 961

## Datenträger, dauerhafter BT 6 19 ff.; BT 7 43

## Dauerschuldverschreibungen BT 13 49

## Delegation AT 4 6

## Delegierte Richtlinie 2017/593/EU AT 2 43 ff.

## Delegierte Verordnung 2017/565/EU AT 2 45 ff.; BT 1 164 ff.; BT 4 111

## Depotbank BT 4 18 ff.

## Depotbekanntmachung BT 12 29 ff.

## Depotgebühren BT 3 93 ff.

## Depotverbindungen BT 2 51

## Derivate BT 4 16

- eingebettete – **BT 13** 1 ff., 12 ff.
- Kreditderivate **BT 13** 22, 27 ff.

## Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK) AT 7 40

## Direktor BT 2 8

## Diskriminierungsfreiheit BT 4 34

## Dokumentation

- Aufbewahrungspflicht AT 7 8
- der Beschwerdebearbeitung **BT 12** 221 ff.
- der Geeignetheitsprüfung **BT 7** 40 ff., 45
- der Geschäftstätigkeit **AT 7** 8, 19
- der Kundeninformationen **BT 7** 40 ff.
- persönlicher Geschäfte **BT 2** 55 f.
- der Risikoanalyse **BT 1** 239 f.
- der Überwachungshandlungen **BT 1** 820
- der Vergütung der Compliance-Mitarbeiter **BT 1** 1040
- der Vergütungssysteme **BT 8** 53

## Eigenhandelsgeschäfte BT 4 15, 28

## Eifälle BT 1 678

## Einflussnahmen, mittelbare BT 1 948

## Eingriffsnormen AT 2 14 ff.

- Compliance-relevante AT 2 18 ff.
- sonstige – **AT 2** 20

## Einheitlichkeitsgrundsatz BT 4 34

## elektronischer Postverkehr BT 6 7, 20

## E-Mail-Verkehr BT 6 20

## Emissionsgeschäfte BT 1 988

- Interessenkonflikte **AT 6** 43

## Vertraulichkeitsbereiche AT 6 56; BT 2 32

## Emittentenrisiko BT 3 35 f., 51, 74

## Empfehlungen AT 1 31 ff.

- Begriff **BT 7** 25

## Geeignetheitsprüfung BT 7 8, 20 ff.

- Überstimmung durch Geschäftsleitung **BT 1** 890 f.

- wesentliche – **BT 1** 576 f., 892 f.

## Empfehlungsverbot BT 7 132

## Ermächtigungsnormen AT 2 15 ff.

## Escalationsrechte BT 1 674, 682

## ESMA-Guidelines AT 2 2 ff., 49 ff.;

vor BT 1 45 ff.

## EU-Richtlinie 2004/39/EG s. MiFID

## EU-Richtlinie 2014/65/EU s. MiFID II

## Execution Only-Geschäft BT 7 107

## Fachabteilungen BT 1 268 ff.

## Fachkenntnisse BT 1 733 ff.

- Aktualisierung **BT 1** 767 f.
- Aufrechterhaltung **BT 1** 766
- des Compliance-Beauftragten **BT 1** 615 ff.

- Mindestanforderungen **BT 1** 744 ff.

## Feststellungsklage AT 2 22

## Finanzanalysen BT 2 58

- Querverkäufe **BT 14** 18
- als Zuwendungen **BT 10** 24

## Finanzanalysten

- als relevante Personen **BT 2** 57 ff.
- Vergütung **BT 8** 36

## Finanzdienstleistungsinstitute AT 3 5 ff.; AT 9 23 ff.

## finanzielle Lage BT 7 176

## Finanzinstrumente

- Arten **BT 1** 623; **BT 4** 15 f.
- illiquide – **BT 7** 121 f., 202
- komplexe – **BT 7** 115; **BT 13** 1 ff.
- konzipierte und empfohlene – **BT 1** 488 ff.
- Laufzeiten **BT 3** 125
- nicht-komplexe – **BT 13** 1 ff.
- risikante – **BT 7** 115 ff.
- Simulation **BT 3** 100 ff.

## Finanzkommissionsgeschäft BT 4 15

## Finanzmarkt-Richtlinie-

Umsetzungsgesetz (FRUG) BT 4 5

## Finanzportfolioverwaltung BT 7 1 ff.

- Auslagerung **AT 9** 1 ff., 47 ff. s. a. *Outsourcing*
- Begriff **BT 7** 3 ff.
- Best Execution-Grundsätze **BT 4** 21 ff.
- Geeignetheitsprüfung **BT 7** 8 ff., 109 f.
- Informationspflichten **BT 7** 20 ff.

- Mitarbeiterqualifikation **BT 7** 50 ff., 65 ff.; **BT 11** 1 ff.
- Sachkundenachweis **BT 7** 67
- First-level-Kontrolle** Einl 11; **BT 1** 269
- Fonds, geschlossene **BT 4** 16
- Forderungspool **BT 13** 22 ff.
- Fremdwährungsanleihen
  - nicht-komplexe – **BT 13** 60 ff.
- Front-/Parallel Running** **BT 1** 193
- Funktionsfähigkeit der Kapitalmärkte**  
**AT 1** 15 ff.
- Garantenausfallrisiko** **BT 3** 74
- Garantie-Zertifikate** **BT 3** 34
- Gebühren **BT 1** 621; **BT 3** 93 ff.
  - Begriff **BT 10** 22
- geeignete Gegenpartei** **BT 4** 35
  - Begriff **BT 1** 627
  - als Endkunde **BT 5** 84
  - Geeignetheitsprüfung **BT 7** 103
  - Zielmarktbestimmung **BT 5** 79 ff.
- Geeignetheitserklärung** **BT 1** 291; **BT 6** 1 ff.; **BT 7** 13, 42
  - Begriff **BT 6** 11
  - Beratungsvertreter **BT 6** 50 ff.
  - Bußgeldsanction **BT 6** 46 ff.
  - dauerhafter Datenträger **BT 7** 43
  - bei fehlendem Vertragsschluss **BT 6** 24
  - fehlerhafte Zurverfügungstellung **BT 6** 43 ff.
  - mittels Fernkommunikation **BT 6** 31 ff.
  - Form **BT 6** 19 ff.
  - Halteempfehlung **BT 6** 23
  - Hinweis auf periodische Überprüfung **BT 6** 14
  - nachträgliche Zustellung **BT 6** 37 ff.
  - vertragsunabhängige Verpflichtung **BT 6** 22
  - Zeitpunkt der Zurverfügungstellung **BT 6** 26 ff.
  - Zuverfügungstellung **BT 6** 15; **BT 11** 67
- Geeignetheitsprüfung** **BT 6** 1 ff.; **BT 7** 8 ff.; **BT 11** 64
  - Anforderungen an interne Grundsätze/Verfahren **BT 7** 198 ff.
  - bei Anlageberatung **BT 7** 104 ff.
  - Äquivalenzprüfung **BT 7** 123 ff.
  - Berücksichtigung der Art des Finanzinstrumentes **BT 7** 112 ff.
  - Berücksichtigung von Art und Umfang der Dienstleistung **BT 7** 104 ff.
  - Dokumentation **BT 7** 40 ff., 45
  - erforderliche Maßnahmen **BT 7** 191 ff.
  - bei Finanzportfolioverwaltung **BT 7** 109 f.
  - Informationspflichten **BT 7** 20 ff.

- Instrumente **BT 7** 196
- Interessenkonflikte **BT 7** 204
- Protokollierung **BT 7** 45, 194
- Stellvertretung **BT 7** 177 ff.
- Verantwortlichkeit **BT 7** 32 ff.
- Vereinbarung über die zu überprüfende Person **BT 7** 183 ff.
- Verhältnis zur Zielmarktbestimmung **BT 5** 46
- gekoppelte Pakete** **BT 14** 13 ff.
- Geldmarktinstrumente** **BT 4** 16
- Geldwäsche **BT 1** 953 ff.
- Gemeinschaftskonten **BT 7** 187 ff.
- gerichtliche Überprüfbarkeit der MaComp** **AT 2** 22 ff.
- Gesamtentgelt** **BT 4** 38 f.
- Geschäft für eigene Rechnung** **BT 2** 21 f.
- geschäftliches Netzwerk** **BT 1** 637
- Geschäftsleitung**
  - Beratungspflichten **BT 1** 498
  - Einbeziehung bei Auskunftseinhaltung **BT 1** 42 ff.
  - Einbindung der Compliance-Funktion **BT 1** 572 ff.
  - Gesamtverantwortung **AT 4** 1 ff.; **BT 1** 30 ff.
  - Gesetzesverstöße **BT 1** 432
  - Letztdesscheidungsbefugnis **BT 1** 878
  - Maßnahmen **BT 1** 358 f.
  - Sitzungen **BT 1** 719 ff.
  - strafrechtliche Verantwortung **AT 4** 8
  - Unterrichtungsanspruch **BT 1** 356 f.
  - Unterstützung der Compliance-Funktion **BT 1** 729 f.
  - Verantwortung für Compliance-Funktion **BT 1** 26 ff.
- Geschäftsleitungssitzungen** **BT 1** 719 ff.
- Geschäftsorganisation**
  - Ausgestaltungsrahmen **AT 1** 6 f.
  - ordnungsgemäß – **AT 4** 1 f.; **AT 7** 7 ff., 19
  - Risikomanagement **AT 7** 7 ff.
- Geschäftstätigkeit**
  - Dokumentation **AT 7** 8, 19
  - Eingriffe **AT 2** 21
- Geschenke** s. *Zuwendungen*
- Geschichte der Compliance vor BT 1** 32 ff.
- Gesellschafter** **BT 2** 8
- Gleichordnungskonzern** **AT 7** 38 ff.
- Gleichzeitigkeitsgebot** **BT 3** 63 ff., 72
- Grenzen der MaComp** Einl 7 ff.
- grenzüberschreitende Tätigkeiten**  
**BT 1** 638

## Sachverzeichnis

magere Zahlen = Randnummern

- größere Unternehmen BT 1 985 ff.**
- Grundsätze der bestmöglichen Auftragsausführung** s. Ausführungsgrundsätze
- Grundsätze und eingerichtete Verfahren BT 1 117 ff.**
  - Bewertung **BT 1 122 ff.**
  - Entwicklung **BT 1 545 ff.**
  - Erstellung **BT 1 506**
  - Überwachung **BT 1 121**
- Guidelines on Outsourcing AT 9 15**
- Gütesiegel BT 3 131**
  
- Halteempfehlung BT 6 23**
- Handelbarkeit BT 3 74**
- Handelsmargen BT 10 23**
- Handelsplätze BT 4 22**
- Handelssysteme, multilaterale BT 4 27**
- Handelsüberwachung BT 1 326**
- Handelsüberwachungsstellen BT 1 584**
  
- illiquide Produkte BT 7 121 f., 202**
- Imagewerbung BT 3 28**
- Impressum BT 3 135**
- indexierte Anleihen BT 13 16**
- Informationen**
  - Aufsichtsbehörde, Nennung der **BT 3 127 ff.**
  - Begriff **BT 3 121**
  - erforderliche – **BT 1 712 ff.**
  - redliche, eindeutige, nicht irreführende – **BT 3 43 ff.**
  - sonstige Materialien **BT 3 122**
  - vertrauliche – **BT 1 708**
- Informationen, compliance-relevante**
  - Begriff **BT 1 190**
  - Beteiligungsverbote bei Zugang **BT 1 768 ff.**
  - Insiderinformationen **BT 1 192**
  - organisatorische Vorkehrungen gegen Weitergabe **BT 1 194 ff.**
  - Überwachungsinstrumente **BT 1 211 ff.**
  - Weitergabe **BT 1 187 ff.**
  - Zugang, regelmäßiger **BT 1 630 ff.**
- Informationsbeschaffung**
  - aktive – **BT 1 690 ff.**
  - Informationsquellen **BT 1 712 ff.**
  - passive – **BT 1 693 ff.**
  - weitere Informationen **BT 1 706 ff.**
- Informationsblätter BT 3 132**
- Informationsmöglichkeiten der BaFin AT 2 19**
- Insidergeschäfte BT 2 62 ff.**
  - organisatorische Vorkehrungen **BT 1 194 ff.**
  - Verdachtsanzeige **BT 1 583**

- Insiderinformationen AT 6 19, 29; BT 1 192; BT 2 16 ff., 26, 39**
  - Qualifikation des Compliance-Beauftragten **BT 11 82**
- Integrität vor BT 1 26**
- Interbankenhandel BT 4 28**
- Interessenkonfliktanalyse BT 1 158**
- Interessenkonflikte AT 6 30; AT 7 19; BT 1 152 ff., 944**
  - abstrakte – **BT 1 977**
  - nach Art. 29 DV **BT 2 36 ff.**
  - bei Auslagerung der Compliance-Funktion **BT 1 1058**
  - Begriff **BT 2 36 ff.**
  - bei erfolgsbezogener Vergütung **BT 1 1032**
  - bei der Geeignetheitsprüfung **BT 7 204**
  - Konfliktregister **BT 1 158**
  - Offenlegung **AT 6 40; BT 1 219 ff.**
  - bei persönliche Geschäften **BT 2 38 ff.**
  - Querverkäufe **BT 14 53 ff.**
  - Regelungen in der DV **BT 1 164 ff.**
  - relevanter Personen **BT 2 22 ff.**
  - schriftliche Grundsätze **AT 6 36**
  - bei Staffelprovisionen **BT 9 15 ff.**
  - Stichprobenv erfahren **BT 2 41 f.**
  - Umgang **BT 1 157 ff., 179 ff.**
  - Vermeidung **AT 6 34 ff.; BT 1 176 ff.; BT 2 38 ff.**
- Interessenkonfliktmanagement AT 6 34 ff.; BT 1 175 ff.**
  - Aktualisierung **AT 6 38**
  - der Vermögensverwaltung **BT 4 23**
- Interessenkonflikt-Policy AT 6 37**
- Interessenkonflikt-Register AT 6 37**
- International Organisation of Securities Commissions (IOSCO) AT 2 36 ff.**
- interne Regelungswerke**
  - Entwicklung **BT 1 545 ff.**
  - Überprüfung im Überwachungsplan **BT 1 832 ff.**
- interne Revision AT 7 8**
  - Einbeziehung **BT 1 189**
  - Kombination mit Compliance-Funktion **BT 1 962 ff.**
  - Selbstkontrolle **BT 1 349**
  - Third-Level-Kontrollen **BT 1 269**
  - Überwachungshandlungen **BT 1 254**
  - Verhältnis zur Compliance-Funktion **BT 1 311 ff., 346 ff.**
- Investmentfonds BT 4 18 ff.**
- IOSCO** s. International Organisation of Securities Commissions (IOSCO)
- Irreführungsverbot, allgemeines BT 3 68 ff.**

### IT-Systeme

- Organisations- und Entwicklungsstand **BT 1** 640 ff.
- Störungen **AT 7** 8
- Umstellung **BT 1** 855

### juristische Personen **BT 7** 176 ff.

#### Kapitalanlage **BT 11** 62 ff.

#### Kapitalanlagegesellschaften **BT 4** 19

- Anwendbarkeit der MaComp **AT 3** 9

#### Kapitalanlagen Gesetz (KAGB) **BT 4** 20

#### Kapitalverwaltungsgesellschaften

- Anwendbarkeit der MaComp **AT 3** 9

#### Kernbereich Compliance **BT 1** 304 f.

#### Kick-backs **BT 10** 25

#### kleinere Unternehmen **AT 3** 33; **BT 1** 762 ff.

- Stellvertretung **BT 7** 184 ff.

- Vorteile **AT 3** 36

#### know your customer **AT 5** 14

#### Kombination der Compliance-Funktion

- mit anderen Kontrollfunktionen **BT 1** 953 ff., 962 ff.
- mit der Geldwäscheprävention **BT 1** 953
- mit der Geschäftsleitung **BT 1** 918 ff.
- mit der Internen Revision **BT 1** 962 ff.
- mit der Rechtsabteilung **BT 1** 969 ff.
- mit dem Risikocontrolling **BT 1** 953

#### Kommissionär **BT 4** 1

#### Kommittent **BT 4** 1

#### Konfliktregister **BT 1** 158

#### Konkordanz des Wohlverhaltens **AT 5** 15 ff.

#### Kontahierungsverbot **BT 1** 178

#### Kontrollhandlungen der Fachbereiche **BT 1** 268 ff.

- Nachvollziehbarkeit **BT 1** 276
- Ordnungsgemäßheit **BT 1** 274
- Prüfung **BT 1** 277
- Regelmäßigkeit **BT 1** 273

#### Kontrollverfahren, interne **AT 7** 19, 34

#### Konzepteure **BT 5** 13 ff.

- Zielmarktbestimmung **BT 5** 18 ff.

#### Kooperationsvereinbarungen **AT 9** 52 ff.

- Anforderungen **AT 9** 55 ff.
- zuständige Aufsichtsbehörden **AT 9** 57

#### Koppelungsverbote **BT 14** 50 f.

#### Korbzertifikate **BT 3** 101 ff.

#### Kosten der Compliance vor **BT 1** 27 f.

#### Kostenfaktoren **BT 3** 93 ff.

#### Kosten-Nutzen-Analyse bei Umschichtungen **BT 6** 2; **BT 7** 13, 126 ff.

#### Kreditderivate **BT 13** 22 ff.

#### Kreditinstitute **AT 3** 5

#### Kreditwesengesetz (KWG) **AT 2** 98 ff.;

##### AT 4 1 ff.

- Verhältnis zum WpHG **vor BT 1** 55 ff.

#### Kunden

- Anlagehorizont **BT 5** 32
- Auffassungsgabe **BT 3** 45 f.
- Begriff **BT 12** 117 ff.; **BT 3** 10, 123
- Einstufung **BT 1** 631 ff.
- Empfängerhorizont **BT 3** 42 ff.
- Kenntnisse und Erfahrungen **BT 5** 24 ff.
- Kundentypen **BT 5** 23 ff.
- private – s. *Privatkunden*
- Privatkunden s. *dort*
- professionelle – s. *dort*

#### Kundenanforderungen **BT 4** 51

#### Kundenaufträge

- bestmögliche Ausführung **BT 4** 1 ff.  
*s. a. Ausführungsgrundsätze*
- Kenntnis **BT 1** 193

#### Kundenbenachteiligung **AT 7** 19

#### Kundenbeschwerden **AT 6** 46 ff.; **BT 1** 290; **BT 12** 5 ff.

- Aufzeichnungen **BT 12** 221 ff.
- Auswertung **AT 6** 50
- Bagatellgrenzen **BT 12** 84 ff.
- Beschwerdebegriff **BT 12** 74 ff., 139 ff.
- Beschwerdeführer **BT 12** 117 ff.
- Beschwerdegegner **BT 12** 122
- Beweismittel **BT 12** 263
- Bezeichnung **BT 12** 123 ff.
- Form **BT 12** 128 ff.
- geringfügige **BT 12** 84 ff.
- Kosten **BT 12** 262
- Missverständnisse **BT 12** 93 ff.
- mündliche – **BT 12** 284
- Nachfragen **BT 12** 93 ff.
- Nicht-Beschwerden **BT 12** 93 ff.
- Stellungnahme **BT 12** 272 ff.
- unbegründete – **BT 12** 21 f., 81
- uneingeschränkter Zugang **BT 1** 328

#### Kundenbindung **BT 12** 14 ff.

#### Kundengruppen **BT 7** 176 ff.; **BT 10**

##### 80 ff.

- Kriterien **BT 10** 84 ff.

- Zuordnung **BT 10** 89 ff.

#### Kundeninformationen **AT 5** 11; **BT 7** 1 ff.

- Aktualisierung **BT 7** 46 f., 165 ff.

- Anlagedauer **BT 7** 79, 155

- Anlageziele **BT 5** 31; **BT 7** 78 ff.

- Anlagezweck **BT 7** 81

- Äquivalenzprüfung **BT 7** 123 ff.

- Ausführungsgrundsätze **BT 4** 62

- Beschwerdebearbeitung **BT 12** 253 ff.

- Dokumentation **BT 7** 40 ff.

- Erfassungsbögen **BT 7** 38, 145 ff., 157

*s. a. WpHG-Bogen*

## Sachverzeichnis

- Explorationspflicht **BT 7** 9, 72 ff.
- fehlende -/unzureichende – **BT 7** 130 ff.
- Fehlerfreiheit **BT 7** 142 ff.
- finanzielle Verhältnisse **BT 7** 83 ff., 150, 201
- Informationsquellen **BT 7** 139 ff.
- juristischer Personen **BT 7** 177 ff.
- Kenntnisse und Erfahrungen **BT 7** 90 ff., 149
- kontinuierliche Berücksichtigung **BT 7** 191 ff.
- Kundengruppen **BT 7** 177 ff.
- Kundenklassifizierung **BT 7** 75 ff., 98 ff.
- Kundenprofile **BT 7** 36 ff.
- Nachforschungspflicht **BT 7** 142
- persönliche Verhältnisse **BT 7** 75 ff.
- Querverkäufe **BT 14** 32 ff.
- Risikobereitschaft **BT 7** 42, 80, 151 ff.
- Risikoprofile **BT 7** 158 ff.
- Schlüssigkeit **BT 7** 140, 162
- Selbsteinschätzung **BT 7** 145
- Suitability-Test **BT 7** 9
- Umfang **BT 7** 71 ff.
- Veränderungen **BT 7** 48
- Verhältnismäßigkeit **BT 7** 71 ff.
- Verlusttragfähigkeit **BT 7** 42
- Vollständigkeit **BT 7** 142 ff.
- widersprüchliche – **BT 7** 144, 162 ff.
- Zuverlässigkeit **BT 7** 137 ff., 161
- Kundeninteresse vor BT 1** 24; **BT 3** 29; **BT 4** 1
- Vorrang **BT 1** 159, 184 ff.
- Kundenprofil** **BT 7** 35 ff., 71 ff.
- Kundenweisungen** **BT 4** 11 ff.
- Kundenzeitschriften** **BT 3** 8
- Kursschwankungen** **BT 3** 74, 76
- Lehman-Bank Einl** 3; **vor BT 1** 14; **BT 3** 36
- Leitungsorgan** **BT 1** 367 ff.
- Level 2 Maßnahmen** **BT 8** 6 ff.
- Live-Chat via Internet** **BT 6** 20
- Live-Videostream** **BT 6** 20
- Maklercourtagen** **BT 3** 93
- Marketingmaßnahmen** **BT 3** 117 ff.
- Marketingmitteilungen** **BT 3** 1 ff., 5 ff., 28, 41
  - Aufbewahrungs-/Aufzeichnungspflichten **BT 3** 139 ff.
  - Ausgewogenheit **BT 3** 28
  - Begriff **BT 3** 138
  - Beispiel-Exemplare **BT 3** 143
  - Dokumentation **BT 3** 137 ff.
  - im Internet **BT 3** 140
  - Kundenkreis **BT 3** 140

magere Zahlen = Randnummern

- auf Plakaten **BT 3** 140
- im Rundfunk **BT 3** 140
- Standard-Muster **BT 3** 142
- wiederkehrende **BT 3** 141
- Market-Maker** **BT 4** 27
- Märkte, organisierte** **BT 4** 27
- Maßnahmenverzeichnis** **BT 10** 103 ff.
- Messenger** **BT 6** 20
- MiFID II-Richtlinie** **AT 2** 1 ff., 39 ff.; **BT 4** 86 ff.; **BT 8** 6 ff.; **BT 9** 2
- MiFID I-Richtlinie** **BT 8** 5
- MiFID-Durchführungsrichtlinie** **BT 3** 111
- Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk)**
  - Anwendungsbereich **AT 9** 25
  - Compliance-Funktionen **AT 7** 31
  - Geltungsbereich **AT 7** 29 ff.
  - Outsourcing **AT 9** 15 ff.
- Mindestaufzeichnungspflichten** **AT 8** 1
- Missstandsbekämpfung** **AT 2** 19
- Mitarbeiter**
  - Anzahl **BT 1** 635
  - Beratung durch Compliance-Funktion **BT 1** 533 ff.
  - mit besonderer Funktionen **AT 6** 29 ff.
  - Compliance-Relevanz **BT 1** 454
  - Fähigkeiten, Kenntnisse und Erfahrungen **BT 11** 12 ff.
  - Funktionsbereiche **BT 11** 60 f.
  - Interessenkonflikte **AT 6** 30
  - Praxiskompetenz **BT 11** 18
  - Qualifikation **BT 7** 50 ff.; **BT 11** 1 ff.
  - Qualifizierungsmaßnahmen **BT 1** 508 ff.; **BT 11** 53 ff. s. a. **Mitarbeiter schulungen**
  - Sachkunde **BT 1** 485 ff.; **BT 11** 14 ff.
  - Unzuverlässigkeit **BT 11** 28 f.
  - Zuverlässigkeit **BT 1** 488 ff.; **BT 11** 25 ff.
- Mitarbeiterbetreuung** **BT 1** 533 ff.
- Mitarbeitergeschäfte** s. *persönliche Geschäfte*
- Mitarbeitergespräche** **BT 1** 324 f.
- Mitarbeiterqualifikation** **BT 11** 1 ff.
  - Abschlusszeugnis **BT 7** 61; **BT 11** 43 ff.
  - Anwendungsbereich **BT 11** 35 ff.
  - Beurteilung der Geeignetheit **BT 11** 62 ff.
  - Bildungsstandards **BT 11** 19 ff.
  - Führungszeugnis **BT 11** 26
  - Funktionsbereiche **BT 11** 60 f.
  - kontinuierliche – **BT 11** 50 f.
  - Lebenslauf **BT 11** 26
  - Mindeststandards **BT 11** 33 f.
  - Mitarbeiterrichtlinien **BT 11** 33

- Nachweis **BT 7** 61 ff.; **BT 11** 42 ff.
  - Notwendigkeit **BT 11** 19 ff.
  - permanente – **BT 11** 50 f.
  - Prüfung **BT 11** 39 ff.
  - Sicherstellung **BT 11** 39 ff.
  - Überprüfung **BT 11** 50 f.
  - Mitarbeiterregelungen** **BT 1** 139 ff.;  
**BT 11** 33
  - Mitarbeitererschulungen** **AT 6** 22; **BT 1** 502, 508 ff.; **BT 7** 193
    - anlassbezogene – **BT 1** 528
    - Art **BT 1** 511 f.
    - bedarfsorientierte – **BT 1** 529
    - Inhalt **BT 1** 516 ff.
    - Nachvollziehbarkeit **BT 1** 526
    - regelmäßige – **BT 1** 528
    - Rolle der Compliance-Funktion **BT 1** 513 ff.
    - Schwerpunkte **BT 1** 516 ff.
    - Unterstützung durch Compliance-Funktion **BT 1** 502 ff.
    - Verantwortlichkeit **BT 1** 510 ff.
  - Mitarbeitererschutz** **AT 1** 12; vor **BT 1** 25
  - Mitarbeiterzuverlässigkeit** **BT 11** 25 ff.
    - Kriterien **BT 11** 28 ff.
    - Lebenslauf **BT 11** 26
    - Verhaltenskodex **BT 11** 34
  - Mittel** **AT 6** 15
  - Monitoring** **BT 1** 113
  - Nachlieferungsgebot** **BT 6** 31 ff.
  - nachrangige Gläubigerstellung** **BT 13** 30 ff.
  - Nachschnittspflichten** **BT 3** 74
  - Need-to-know-Prinzip** **AT 6** 59; **BT 1** 215
  - Nichterfüllung von Compliancepflichten**
    - Offensichtlichkeit **AT 5** 15 f.
    - Rechtsfolgen **AT 4** 7 f.; **AT 5** 18 ff.
  - Normenkontrollklage** **AT 2** 22
  - Notfallkonzepte** **AT 6** 43; **AT 7** 8, 19
  - notwendige Mittel** **AT 6** 33 ff.
  - notwendige Verfahren** **AT 6** 33 ff.
  - Obliegenheiten** **AT 5** 20
  - Öffnungsklauseln** **AT 3** 26 ff.; vor **BT 1** 52
    - Begriff **AT 3** 29
    - besondere – **AT 3** 39
    - unechte – **AT 3** 31
  - Online-Banking** **BT 6** 20
  - Online-Datenbanken** **BT 3** 53
  - Online-Wertentwicklungsrechner** **BT 3** 98 f.
  - Optionsscheine** **BT 13** 16
  - Ordergebühren** **BT 3** 93
- beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDELUNG
- Ordersplittung** **BT 4** 38
  - Organisationsanweisungen** **BT 1** 111 f., 272 ff., 793 ff., 796 ff. vgl. a. *Arbeitsanweisungen*
    - Adressat **BT 1** 544 ff.
    - Anpassung **BT 1** 806 ff.
  - Organisationseinheit, selbständige**  
**BT 1** 995 ff.
  - Verhältnismäßigkeit **AT 3** 36 ff.
  - organisatorische Anforderungen nach**  
**Art. 29 DV** **BT 2** 26 ff.
  - organisatorische Vorkehrungen** **BT 1** 194 ff., 602 ff.
  - Organized Trading Facilities (OTFs)**  
**BT 4** 93
  - Orientierungshilfe** **AT 1** 13 f.
  - Outsourcing** **AT 9** 1 ff.; **BT 1** 862
    - s. a. *Auslagerungsunternehmen*
    - der Auftragsausführung **BT 4** 63 ff.
    - Ausführungsgrundsätze **BT 4** 63 ff.
    - Auslagerungsfähigkeit **AT 9** 31
    - Auslagerungsmanagement **AT 9** 37
    - Auslagerungsvereinbarung **AT 9** 38, 59 ff.
    - bankenaufsichtsrechtliche Anforderungen **AT 9** 9 ff.
    - Begriff **AT 9** 26 ff.
    - betrieblichen Kernaufgaben **AT 9** 12
    - der Compliance-Funktion s. *Auslagerung der Compliance-Funktion*
    - Schriftform **AT 9** 11
    - an Unternehmen mit Sitz in Drittstaat **AT 9** 47 ff.
    - unwesentlicher Bereiche **AT 9** 29 ff.
    - Verantwortung **AT 4** 5 f.
    - Wertpapieraufsichtsrechtliche Risiken **AT 9** 32
    - wesentlicher Bereiche **AT 9** 29 ff., 34
    - Zulässigkeitsvoraussetzungen **AT 9** 36 ff.
  - Over the Counter (OTC)** **BT 4** 44
  - OVERRULING** Einl 10
  - Performance** **BT 3** 92
  - Personal** s. *Mitarbeiter*
  - Personalakten** **BT 1** 711
  - persönliche Geschäfte** **AT 3** 40 ff.
    - Anzeigepflicht **BT 2** 41 ff.
    - Auslagerungsunternehmen **BT 2** 52 ff.
    - Ausnahmetatbestände **BT 2** 60 f.
    - Begriff **BT 2** 22 ff.
    - Dokumentation **BT 2** 55 f.
    - Interessenkonflikte **BT 2** 38 ff.
    - Maßnahmen zur Verhinderung unzulässiger – **BT 2** 38 ff.
    - von Mitarbeitern von Auslagerungsunternehmen **BT 2** 52 ff.
    - Offenlegung **BT 2** 41 ff.

## Sachverzeichnis

- Stichprobenverfahren **BT 2** 41
- Überwachung **BT 1** 454; **BT 2** 1 ff., 43 ff.
- unzulässige – **BT 2** 38 ff.
- Vermeidung **BT 2** 38 ff.
- Vorabgenehmigung **BT 1** 96
- Zustimmungsvorbehalt **BT 2** 41 ff.
- Pflichtenübergang AT 5** 8 ff.
  - Ausnahmen **AT 5** 11 ff.
- Platzierungstätigkeiten AT 7** 11 f.
  - Interessenkonflikte **AT 6** 42
  - Vertraulichkeitsbereiche **AT 6** 56
- praktische Bedeutung der MaComp AT 2** 14 ff.
- Prävention BT 1** 494 ff.
- Praxisdialog AT 1** 25 ff.
- Pre-Clearance BT 1** 96
- Preis- und Kosteninformationen BT 14** 32 ff.
- Privatkunden**
  - Ausführungsgrundsätze **BT 4** 37
  - Auslagerung der Vermögensverwaltung **AT 9** 47 ff.
  - Begriff **BT 1** 626; **BT 3** 21
  - Beschwerden **BT 1** 328 ff.
  - durchschnittliche – **BT 13** 20
  - Empfängerhorizont **BT 3** 42 ff.
  - Gesamtengelt **BT 4** 38 f.
  - Kundeninformationen s. *dort*
  - Schutzbedürftigkeit **BT 3** 48
  - Schutzniveau **BT 1** 628
- Product-Governance-Anforderungen BT 5** 1 ff.
- Konzepteure **BT 5** 13 ff.
- Produktbezeichnungen BT 3** 34 ff., 117 ff.
- Produktfreigabeverfahren AT 6** 51
- Produktgenehmigungsprozesse BT 1** 565 ff.
- Produktinformationen BT 3** 1 ff.
  - Darstellung **BT 3** 6, 20 ff. s. *dort*
  - aus Drittquellen **BT 3** 14 ff.
  - Informationsbegriff **BT 3** 26 f.
  - auf Internetseiten **BT 3** 17
  - Marketingmitteilungen s. *dort*
  - Neutrale – **BT 3** 6
  - steuerliche Hinweise **BT 3** 111 ff.
  - Verständlichkeit **BT 3** 42 ff.
  - Zugänglichmachen **BT 3** 13 ff.
  - Zweck **BT 3** 40
- Produktüberwachungsprozess BT 1** 597
- professionelle Kunden BT 4** 36
  - Begriff **BT 1** 625
  - Einstufung **BT 1** 631 ff.
  - als Endkunden **BT 5** 83

magere Zahlen = Randnummern

- geborene – **BT 7** 101
- Geeignetheitsprüfung **BT 7** 98 ff.
- gekorene – **BT 7** 102
- Querverkäufe **BT 14** 29
- Zielmarktbestimmung **BT 5** 79 ff.
- Prognoseentscheidung BT 1** 189, 258
- Prognosrisiko BT 3** 109 ff.
- Proportionalitätsgrundsatz AT 3** 11 ff.; **AT 7** 8, 32; **vor BT 1** 51; **BT 1** 4 ff., 894 ff., 909 ff.; **BT 3** 66 f.
- allgemeiner – **AT 3** 17 ff.
- Ausstattung der Compliance-Funktion **BT 1** 649
- doppelter – **AT 3** 22
- Geltungsbereich **AT 7** 32
- Risikoanalyse **BT 1** 247 f.
- Ursprung **AT 3** 17 ff.
- Voraussetzungen **AT 3** 25 ff.
- Wirksamkeit der Compliance-Funktion **BT 1** 611
- Provisionen BT 1** 621; **BT 3** 93 ff.; **BT 10** 21
- Prozesse**
  - Beteiligung der Compliance-Funktion **BT 1** 553 ff.
  - Beteiligungsverbote für Compliance-Mitarbeiter **BT 1** 901 ff.
  - Produktgenehmigung **BT 1** 565 ff.
- Prüfungsmöglichkeiten der BaFin AT 2** 19
- Qualifikation**
  - des Compliance-Beauftragten **BT 1** 605 ff.
  - der Compliance-Mitarbeiter **BT 1** 729 ff.
  - der Mitarbeiter **BT 11** 1 ff.
  - der Mitarbeiter der Finanzportfoliowaltung **BT 7** 50 ff.
  - der Mitarbeiter von Wertpapierdienstleistungsunternehmen **BT 7** 50 ff.
  - des Vertreters des Compliance-Beauftragten **BT 1** 654 f.
- Qualifizierungsmaßnahmen BT 11** 53 ff.
- der Compliance-Mitarbeiter **BT 1** 766
- Inhalte **BT 11** 58 f.
- Seminare **BT 11** 55 f.
- Umgang mit Interessenkonflikten **BT 11** 58
- Qualitätsbericht BT 4** 72
- Qualitätssicherung BT 12** 18 ff.
- Qualitätsverbesserung BT 10** 57 ff., 108 f.
- Querverkäufe BT 14** 1 ff.
  - gebündelte – **BT 14** 17 f.
  - gekoppelte – **BT 14** 13 ff.

- Informationspflichten **BT 14** 32 ff., 43 ff.
- Interessenkonflikte **BT 14** 53 ff.
- Koppelungsverbote **BT 14** 50 f.
- nachteilige Verkaufspraktiken **BT 14** 68 ff.
- nicht preisbezogene Merkmale und Risiken **BT 14** 43
- Optionalität des Erwerbs **BT 14** 50 f.
- Preis- und Kosteninformationen **BT 14** 32

### Rechte auf Zeichnung von Wertpapieren **BT 4** 16

#### Rechtsabteilung **BT 1** 969 ff.

- Interessenkonflikte **BT 1** 977 f.

#### Rechtsnatur der MaComp **AT 2** 11 ff.

#### Rechtsquellen **AT 2** 1 ff.

- als Auslegungsmaterial **AT 2** 32 ff.
- europäische – **AT 2** 29 ff., 35 ff.
- internationale – **AT 2** 29 ff., 35 ff.
- nationale – **AT 2** 1 ff., 28 ff., 31 ff., 90 ff.

#### Rechtssicherheit **AT 5** 1

#### Rechtswirkung der MaComp **AT 2** 11 ff., 25 ff.

#### Regelungswerke, interne **BT 1** 793 ff., 796 ff.

#### relevante Personen

- Begriff **BT 2** 3 ff., 12 ff.; **BT 8** 29
- Einbeziehung in Vergütungssysteme **BT 8** 55
- persönliche Geschäfte **BT 2** 19 ff., 27 ff.
- Pflichtenkataloge **BT 2** 38 ff.
- Vergütung **BT 8** 27 ff.
- Vergütungssysteme **BT 1** 590

#### Renditeberechnung, komplexe **BT 13** 72 ff.

#### Reputationsschäden **AT 1** 19 ff.; vor **BT 1** 16 f.; **BT 1** 975 f.

#### Restricted Lists s. *Sperrliste*

#### Richtlinien **AT 2** 29, 39 ff.

#### Risikoanalyse **BT 1** 221 ff., 839 ff.

- anlassbezogene – **BT 1** 236 ff.
- Dokumentation **BT 1** 239 f.
- Erstellung **BT 1** 224 ff.
- Inhalt **BT 1** 229 ff.
- Rechtsgrundlage **BT 1** 223
- regelmäßige Durchführung **BT 1** 233 ff.
- Risikoprofil **BT 1** 242 ff.
- Überprüfungsmaßstab **BT 1** 241
- Überwachungsprogramm **BT 1** 243
- Verpflichtung **BT 1** 227 f.

#### Risikobegriff **AT 3** 34

#### Risiko-Bewusstsein **BT 1** 146 ff.

#### Risikocontrolling **BT 1** 953

#### Risikodarstellung **BT 3** 50 ff., 74; **BT 7** 31, 200

- Abschwächung **BT 3** 68 ff.

- Bonitätsrisiko **BT 3** 34, 49, 78
- deutliche – **BT 3** 72
- Emittentenrisiko **BT 3** 34 f., 51
- gleichwertige – **BT 3** 72
- Gleichzeitigkeitsgebot **BT 3** 63 ff.
- Hervorhebung **BT 3** 72
- Irreführungsverbot **BT 3** 68 ff.
- Kursschwankungen, marktbedingte **BT 3** 74
- Nachschusspflichten **BT 3** 74
- Risiko der eingeschränkten/fehlenden Handelbarkeit **BT 3** 74
- Sicherheitspuffer **BT 3** 75
- Sonderkündigungsrechte **BT 3** 74
- Unverständlichmachung **BT 3** 68 ff.
- Verlustrisiko **BT 3** 75
- Verschleierung **BT 3** 68
- Wechselkursrisiko **BT 3** 74

#### Risikodiversifizierung **BT 7** 199

#### Risikoidentifizierung **AT 7** 19

#### Risikokommunikation **AT 7** 19

#### Risikomanagement **AT 7** 8 ff., 19

#### Risikoprofil **BT 1** 242 ff.

- Verpflichtungen nach dem WpHG **BT 1** 249

#### Riskosteuerung **AT 7** 19

#### Risikoüberwachung **AT 7** 19

#### riskante Produkte **BT 7** 115 ff.

- Begriff **BT 7** 118

#### Robo-Advisory **BT 6** 8

#### Rückgabeaufschläge **BT 3** 95

#### Rückvergütung **BT 10** 25

#### Sachkunde **BT 7** 61 ff.; **BT 11** 14 ff.

- des Compliance-Beauftragten **BT 1** 598 ff.

- der Compliance-Mitarbeiter **BT 1** 731 ff.

- der Mitarbeiter der Wertpapierdienstleistungsunternehmen **BT 7** 53 ff.

- Nachweis **BT 7** 61 ff.

- Querverkäufe **BT 14** 52 ff.

#### Schadensersatzansprüche **AT 1** 19 ff.; AT 5 21; vor **BT 1** 23; **BT 12** 10 ff.

#### Schadensmanagement **AT 6** 37

#### Schuldtitel

- bail-in-fähige – **BT 13** 80 ff.

- mit eingebetteten Derivaten **BT 13** 12 ff.

- mit Hebelwirkung **BT 13** 94 ff.

- mit irreführender Bezeichnung **BT 13** 88 ff.

- mit komplexer Garantiestruktur **BT 13** 90 ff.

- mit komplexer Renditeberechnung **BT 13** 72 ff.

- nachrangige – **BT 13** 31

## Sachverzeichnis

- schwer verständliche Risikoeinschätzung **BT 13** 19 ff.
  - mit unbefristeter Laufzeit **BT 13** 48 ff.
  - mit ungewöhnlichen Variablen **BT 13** 54 ff.
  - Variablen im Emittenten-Ermessen **BT 13** 35 ff.
  - von Zweckgesellschaften **BT 13** 88 f.
- Schuldverschreibungen**
- bonitätsabhängige – **BT 13** 16
  - Dauerschuldverschreibungen **BT 13** 49 ff.
  - mit Rückkafoption **BT 13** 16
- Schulungen** **BT 11** 56
- zur Beurteilung der Geeignetheit **BT 11** 62 ff.
  - der Compliance-Mitarbeiter **BT 1** 768
  - der Mitarbeiter der Wertpapierdienstleistungsunternehmen s. *Mitarbeiter Schulungen*
  - zu Querverkäufen **BT 14** 52 ff.
  - zu den Wohlverhaltensregelungen **BT 11** 33 f., 40
  - als Zuwendungen **BT 10** 24
- Second-level-Kontrolle** **BT 1** 269
- Sekundärmarkt** **BT 4** 19
- Settlement** **BT 4** 51
- Sicherheitspuffer** **BT 3** 75
- Sollvorschriften** Einl 4, 25 ff.; **AT 1** 30
- Sonderkündigungsrechte** **BT 3** 74
- Sonderprüfungen** vor **BT 1** 19; **BT 1** 255
- Sondervermögen** **BT 4** 20
- Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns** **BT 3** 30
- Sperrliste** **AT 6** 62 f.; **BT 1** 213; **BT 2** 38
- Staffelprovisionen** **BT 9** 1 ff.
- Erfolgsabhängigkeit **BT 9** 11
  - Europäischer Rechtsrahmen **BT 9** 2 ff.
  - Interessenkonfliktgrundsätze **BT 9** 15 ff.
  - persönlicher Anwendungsbereich **BT 9** 13
  - sachlicher Anwendungsbereich **BT 9** 10 ff.
- Standard-Steuerklausel** **BT 13** 42 ff.
- Stellvertretung**
- des Compliance-Beauftragten **BT 1** 776 ff.
  - gemeinsame – **BT 7** 188 ff.
  - juristischer Personen **BT 7** 177 ff.
  - offene – **BT 7** 188
  - verdeckte – **BT 7** 181
- Strafbarkeitsrisiken** **BT 1** 105 ff.
- strukturierte Einlagen** **BT 13** 97 ff.
- Kündigungsrecht **BT 13** 109
  - mit schwer verständlichem Ertragsrisiko **BT 13** 97 ff.
- magere Zahlen = Randnummern
- mit schwer verständlichen Ausstiegskosten **BT 13** 110 ff.
- Suitability-Test** **BT 7** 9
- Systematische Internalisierung** **BT 4** 27
- Systemausfälle** **AT 6** 43
- technische Störungen** **AT 6** 43
- Telefonat** **BT 6** 20
- Third-level-Kontrolle** **BT 1** 269
- Tier-Anleihen** **BT 13** 34
- Transaktionskosten** **BT 3** 93
- Transparenzgebot** **BT 1** 142 ff.
- Beschwerdebearbeitung **BT 12** 154 ff.
- Tree-Bildung** **AT 6** 37
- Treu und Glauben** **AT 5** 15
- Turbozertifikate** **BT 13** 16
- Überregulierung** vor **BT 1** 27
- Überwachung, risikoorientierte** **BT 1** 805
- Überwachungsfunktion** **AT 6** 24
- Umfang **Einf** 20 ff.
  - unabhängige Wahrnehmung **BT 1** 874 ff.
- Überwachungshandlungen** **BT 1** 131 ff., 328
- andere Kontrollfunktionen **BT 1** 341 ff.
  - anlassbezogene – **BT 1** 814
  - Anpassung **BT 1** 826 ff.
  - Compliance-Funktion **BT 1** 261 ff., 362
  - Dokumentation **BT 1** 820
  - Durchführung **BT 1** 844 ff.
  - Instrument der Geschäftsleitung **BT 1** 317 ff.
  - der internen Revision **BT 1** 253
  - Maßnahmen **BT 1** 352 ff.
  - Methoden **BT 1** 317 ff.
  - Notwendigkeit **BT 1** 317 ff.
  - Proportionalitätsgrundsatz **BT 1** 133 ff.
  - Quellen, Methoden, Instrumente **BT 1** 317 ff.
  - regelmäßige – **BT 1** 815
  - Regelmäßigkeit **BT 1** 132
  - Risikoorientierung **BT 1** 133 ff.
  - Vor-Ort-Prüfungen **BT 1** 278 ff.  
s. a. dort
  - Wiederholung **BT 1** 900
  - Zusammenwirken der Koordinationseinheiten **BT 1** 335 ff.
- Überwachungsplan** **BT 1** 801 ff., 809 ff.
- Abhilfemaßnahmen **BT 1** 857 f.
  - Anpassung **BT 1** 851 ff.
  - Begriff **BT 1** 816 f.
  - Inhalt **BT 1** 829 ff.
  - Risikoanalyse **BT 1** 839 ff.
  - Risikoorientierung **BT 1** 821 ff.

– Schriftform **BT 1** 819

**Umtauschanleihen BT 13** 16

**Unabhängigkeit der Compliance-Funktion BT 1** 866 ff.

– gegenüber anderen Geschäftsbereichen  
**BT 1** 881 ff.

– disziplinarische – **BT 1** 947, 1006 f.

– gegenüber der Geschäftsleitung **BT 1** 889 ff.

– organisatorische – **BT 1** 947, 1006 f.

**unbestimmte Rechtsbegriffe AT 2** 25;  
**AT 3** 25

– Auslegung **AT 2** 32

**Unterlassungsklage AT 2** 22

**Unternehmensgröße AT 3** 33

**Unternehmensverbund BT 1** 492 ff.,  
636, 859 ff.

**Unverzüglichkeit BT 12** 158 ff.

**variable Vergütungskomponenten**

– Bemessung **BT 8** 77 ff.

– Kriterien **BT 8** 78 ff.

– Malusregelung **BT 8** 75

– vertraglich gebundene Vermittler **BT 8**  
76

**Variablen**

– im Ermessen der Emittenten **BT 13**  
35 ff.

– für Kleinanleger unbekannte – **BT 13**  
54 ff.

**Verantwortlichkeit**

– der Geschäftsleitung **AT 4** 1 ff.

– der operativen Bereiche **BT 1** 268 ff.

**Verantwortungsbereiche, abgegrenzte**

**AT 7** 8

**Veräußerungsgebühren BT 3** 95

**Verbändezielmarktkonzept BT 5** 35

**Verbriefungen BT 13** 22 ff.

– Begriff **BT 13** 24 f.

**verbundene Unternehmen AT 5** 1 ff.;

**BT 1** 636, 859 ff.

**vereinfachte Umsetzung der MaComp**  
**AT 3** 35

**Verfahren AT 6** 16

**vergangenheitsbezogene Angaben**

**BT 3** 79, 82 ff.

– Betrachtungszeitraum **BT 3** 83 ff.

– Geeignetheit **BT 3** 83 ff.

– als hervorstechendster Punkt **BT 3** 82

– Mindestzeitraum **BT 3** 86 ff.

**Vergütung BT 8** 1 ff.

– erfolgsabhängig – **BT 8** 71

– gesetzliche – **BT 8** 45 f.

– Staffelprovisionen **BT 9** 1 ff.

– tarifliche – **BT 8** 47

– variable – **BT 8** 70 ff.

**Vergütung der Compliance-Mitarbeiter BT 1** 1022 ff.

– Dokumentation **BT 1** 1040

– erfolgsbezogene – **BT 1** 1027 f.

**Vergütungsbegriff BT 8** 40 ff.

– Einschränkung **BT 8** 45 ff.

**Vergütungssysteme AT 7** 8, 19; **BT 8**

1 ff.

– Dokumentation **BT 8** 53

– Einrichtung **BT 8** 50 ff.

– First Level Kontrollen **BT 8** 60 ff.

– geeignete Stellen **BT 8** 59

– gesetzliche Regelungen **BT 8** 16 ff.

– inhaltliche Kriterien **BT 8** 66 ff.

– Interessenkonflikte **BT 8** 43

– Kontrollen durch operative Bereiche  
**BT 8** 60 ff.

– neue Produkte **BT 8** 58

– Querverkäufe **BT 14** 53 ff.

– relevante Personen **BT 8** 28 ff., 55

– Überprüfung **BT 8** 54

– Überwachung **BT 8** 63 ff.

– Umsetzung **BT 8** 50 ff.

– variable Komponenten **BT 8** 70 ff.

– Verantwortlichkeit **BT 8** 52 ff.

– Vertriebsvorgaben **BT 8** 22 ff.

**Verhältnismäßigkeit AT 3** 21 ff., 36 ff.;  
vor **BT 1** 50 ff.; **BT 3** 53 s. a. *Proportionali-*  
*tätsgrundsatz*

**Verkaufsprospekte BT 3** 18

– Genehmigungspflicht **BT 3** 134

– Widersprüchlichkeitsverbot **BT 3** 117 ff.

**Verlustrisiko BT 3** 75

**Vermittler, vertraglich gebundene**

**BT 2** 9

– Qualifikation **BT 11** 35 ff.

– Vergütung **BT 8** 76

– Vor-Ort-Prüfungen **BT 1** 637

**Vermögensanlagen BT 4** 16

**Vermögensinformationsblätter BT 3**  
18

**Vermögensverwaltung**

– Auslagerung **AT 9** 1 ff., 47 ff.

– bestmögliche Ausführung **BT 4** 21 ff.

– Mitarbeiterqualifikation **BT 7** 65

– Vermögensverwaltung **BT 7** 108 ff.

**vertraglich gebundene Vermittler**

– Qualifikation **BT 11** 35

– Vergütung **BT 8** 76

**Vertragsauflösung BT 6** 40

**Vertrauen der Anleger AT 1** 15 ff.

**vertrauliche Informationen AT 6** 29

– Qualifikation des Compliance-Beauftragten  
**BT 11** 82

**Vertraulichkeitsbereiche AT 6** 56; **BT 1**

202 ff.; **BT 2** 32 ff., 38 s. a. *Chinese Walls*

– Einbeziehung der Compliance-Funktion

**BT 1** 594

## Sachverzeichnis

- Einrichtung **BT 1** 595
  - Trennung **BT 1** 205
  - Vertreter des Compliance-Beauftragten** **BT 1** 776 ff.
  - Qualifikation **BT 1** 781 ff.
  - Vertretungsmodelle **BT 1** 777 ff.
  - Vertrieb**
    - außerhalb der RL 2014/65/EU **BT 5** 73 f.
    - außerhalb des Zielmarktes **BT 5** 66 ff.
    - Zielmarktbestimmung **BT 5** 18 ff.
  - Vertriebsbeauftragter**
    - Qualifikation **BT 11** 1 ff.
  - Vertriebsdruck** **BT 1** 278
  - Vertriebsmaterialien**
    - Aktualität **BT 3** 53 ff.
    - Zugänglichmachen **BT 13** 14
  - Vertriebsmitarbeiter**
    - Qualifikation **BT 11** 1 ff., 16 ff., 43 ff.
  - Vertriebsstrategie**
    - Bestimmung durch Vertriebsunternehmen **BT 5** 62 ff.
    - Zielmarktbestimmung **BT 5** 39 ff.
  - Vertriebsvorgaben** **AT 6** 37; **BT 8** 22 ff.
  - Einbeziehung der Compliance-Funktion **BT 1** 590 ff.
  - unzulässige – **BT 1** 278 f.
  - Verwaltungsgebühren** **BT 3** 93, 95 ff.
  - Verwaltungsakt** **AT 2** 22
  - Verwaltungsrat** s. *Aufsichtsorgane*
  - verwaltungsrechtliche Maßnahme**
    - vor **BT 1** 19 f.
  - Verwaltungsvorschriften** **AT 1** 6 ff.;
    - **AT 2** 11 ff.
  - Verwendungsverzeichnis** **BT 10** 45 ff.
  - Anforderungen **BT 10** 48 ff.
  - Darstellungstiefe **BT 10** 61 f., 67 ff.
  - Form **BT 10** 92 f.
  - fortlaufende Führung **BT 10** 49, 92 f.
  - Kundengruppen **BT 10** 80 ff.
  - Nachfragen **BT 10** 101 f.
  - Qualitätsverbesserung **BT 10** 57 ff.
  - Regelbeispiele **BT 10** 69 ff., 78 ff.
  - Schätzung **BT 10** 94 ff.
  - Überträge **BT 10** 99 f.
- Vier-Augen-Prinzip** **BT 1** 275
- Vor-/Parallelgeschäfte** s. *Front-/Parallel Running*
- Vorabgenehmigung** **BT 1** 96
- Vor-Ort-Prüfungen** **BT 1** 278 ff., 847 f.
- Filialauswahl **BT 1** 297 ff.
  - Inhalt **BT 1** 284 ff.
  - im Kernbereich **BT 1** 304 f.
  - Prüfungsintervalle **BT 1** 292 ff.
  - prüfungstechnische Nachvollziehbarkeit **BT 1** 309
- magere Zahlen = Randnummern
- Risikoorientierung **BT 1** 298 ff.
  - Stichproben **BT 1** 310
  - Untersagung **BT 1** 893
  - Vermittler, vertraglich gebundene **BT 1** 637
  - Verpflichtung **BT 1** 278 f.
  - Zweigstellen **BT 1** 637
- Vorschriftstypen** **AT 1** 28 ff.
- Vorteilsdarstellung** **BT 3** 59 ff.
- Gleichzeitigkeitssgebot **BT 3** 63 ff., 72 ff.
  - Hervorhebung **BT 3** 62 ff.
  - Risikoverweisung **BT 3** 63, 72 ff.
  - Vorteilsbegriff **BT 3** 60
- Wall Crossing** **AT 6** 37, 55, 57 ff.; **BT 1** 215; **BT 2** 38
- Wandelanleihen** **BT 13** 16
- watch-list** **AT 6** 61; **BT 1** 211; **BT 2** 38
- Wechselkursrisiko** **BT 3** 74
- Werbeaussagen**
  - Begriff **BT 3** 117
  - irreführende – **BT 3** 117
  - telefonisch übermittelte – **BT 3** 119
  - Widersprüchlichkeitsverbot **BT 3** 117 ff.
- Werbemittel**
  - veraltete – **BT 1** 286
  - Widersprüchlichkeitsverbot **BT 3** 117 ff.
- Werbung** **BT 1** 295 ff.
- unzulässige – **AT 2** 19
  - Widersprüchlichkeitsverbot **BT 3** 120
- Wertentwicklungsangaben**
  - Betrachtungszeitraum **BT 3** 83 ff.
  - Darstellung **BT 3** 79 ff.
  - Kostenfaktoren **BT 3** 95 ff.
  - Mindestzeitraum **BT 3** 86 ff.
  - simulierte Wertentwicklungen **BT 3** 100 ff.
  - vergangenheitsbezogene Angaben **BT 3** 82 ff. s. *dort*
  - zukunftsbezogene Angaben **BT 3** 109 ff. s. *dort*
- Wertpapier-Compliance-Funktion**  
**AT 7** 17; vor **BT 1** 9 ff.
- Wertpapierdienstleistungen** **BT 1** 613 ff.
- Anbahnung **BT 3** 124
  - Beteiligungsvorbot **BT 1** 901 ff.
  - Kundenkreis **BT 1** 624 ff.
  - Product-Governance-Anforderungen **BT 5** 1 ff.
  - Spektrum **BT 1** 617
  - Volumen **BT 1** 618
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen**
  - Ablauforganisation **AT 6** 28 ff.
  - Anforderungen nach § 80 Abs. 1 WpHG **AT 6** 1 ff.

- Angestellte **BT 2** 10 ff.
- Aufbauorganisation **AT 6** 28 ff.
- Beauftragung anderen Unternehmen **AT 5** 1 ff.
- geschäftliche Netzwerke **BT 1** 637
- grenzüberschreitende Tätigkeiten **BT 1** 638
- Größe **AT 3** 36; **BT 1** 635
- größere – **AT 3** 36
- kleinere – **AT 3** 36
- Mitarbeiterqualifikation **BT 7** 50 ff.
- Organisationspflichten **AT 7** 13 ff.
- Pflichtenübergang **AT 5** 8 ff.
- Schutz **AT 1** 18
- Verantwortlichkeit **BT 7** 32 ff.
- Verantwortlichkeit für Compliance-Funktion **BT 1** 860 ff.
- verbundene – **AT 5** 1 ff.; **BT 1** 636, 859 ff.
- wesentliche Erweiterungen der Aktivitäten der Geschäftsbereiche **BT 1** 664 ff.
- Zweigstellen **BT 1** 637

#### **Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung** (WpDVerOV) AT 2 101 ff.

#### **Wertpapiere** BT 4 16

#### **Wertpapierhandelsgesetz** (WpHG)

AT 2 96 ff.; AT 4 7 f.

- Verhältnis zum KWG vor BT 1 55 ff.
- wesentliche Anlegerinformationen

BT 3 18

#### wesentliche Empfehlungen BT 1 576 f.

#### **Widerrufsrecht**

- Querverkäufe BT 14 61 ff.

#### **Widerspruchsverfahren** AT 2 22

#### **Wirksamkeit der Compliance-Funktion** BT 1 21 f., 606 ff.

#### **Wirtschaftsprüfer** BT 1 255

#### **Wohlverhalten**

- Konkordanz AT 5 15 f.

- Pflichten AT 9 50

#### **Wohlverhaltensregeln** BT 8 3, 21, 58

- Schulungen BT 8 33 ff.

#### **WpHG-Bogen** BT 7 38, 141, 145 ff.

#### **WpHG-Mitarbeiteranzeigeverordnung** (WpHGMAAnzV) AT 2 104 f.

#### **WpHG-Prüfung** BT 1 255

#### **Zertifikate** BT 13 31

- Emissionszertifikate **BT 4** 16
- Garantie-Zertifikate **BT 1** 567
- Hebelzertifikate **BT 3** 67
- Korbzertifikate **BT 3** 101 ff.

- Turbozertifikate **BT 13** 16

#### **Ziele der MaComp vor BT 1** 13 ff.

#### **Zielmarkt**

- abstrakter – **BT 5** 18 ff.
- Bestimmung **BT 5** 18 ff.
- grauer – **BT 5** 66, 70
- konkreter – **BT 5** 47 ff.
- negativer – **BT 5** 66, 68 ff., 75 f.
- positiver – **BT 5** 66 f.
- Prüfung **BT 5** 57 ff.

#### **Zielmarktbestimmung** BT 5 15

- geeignete Gegenpartei **BT 5** 79 ff.
- Grundlagen **BT 5** 47 ff.
- konkrete – **BT 5** 57 ff.
- durch Konzepteur **BT 5** 49 ff.
- Kriterien **BT 5** 18 ff.
- nach Produkten **BT 5** 37 f.
- Produktüberprüfung **BT 5** 77 f.
- professionelle Kunden **BT 5** 79 ff.
- Verbändezielmarktkonzept **BT 5** 21
- Verhältnis zu anderen Product-Governance-Prozessen **BT 5** 40 ff.

#### **Zinsversprechen** BT 3 51

#### **Zugänglichmachen** BT 3 13 ff., 26

#### **zukunftsbezogene Angaben** BT 3 79

- Angemessenheit BT 3 110
- objektive Vertretbarkeit BT 3 110
- Prognoserisiko BT 3 109 ff.

#### **Zutrittsbeschränkungen** BT 1 208

#### **Zuwendungen** BT 10 1 ff.

- ausgekehrt – **BT 10** 42 ff.
- Begriff **BT 10** 19 ff.
- Interessenkonflikte AT 6 43
- Kontrolle AT 6 37
- Maßnahmenverzeichnis **BT 10** 103 ff.
- nichtmonetäre – **BT 10** 24, 40 f.
- Rückvergütung **BT 10** 25
- Verwendungsverzeichnis **BT 10** 45 ff.
- Zuwendungsverzeichnis **BT 10** 18 ff.  
s. a. dort

#### **Zuwendungsverzeichnis** BT 10 18 ff.

- Darstellungstiefe **BT 10** 37 ff.
- Form **BT 10** 31 ff.
- fortlaufende Führung **BT 10** 33 ff.
- inhaltliche Anforderungen **BT 10** 26 ff.
- zeitliche Vorgaben **BT 10** 31 ff.

#### **Zweck der MaComp vor BT 1** 40 ff.

#### **Zweckgesellschaften** BT 13 88 ff.

#### **Zweigniederlassungen** AT 9 24

#### **Zweigstellen**

- Anwendbarkeit der MaComp AT 3 6 ff.
- Vor-Ort-Prüfungen **BT 1** 637

#### **Zweitschriften** BT 2 41 ff.

#### **zwingende Vorgaben** AT 1 29