

Handbuch zum Marktmissbrauchsrecht

Bearbeitet von

Herausgegeben von Dr. Andreas Meyer, Prof. Dr. Rüdiger Veil, und Prof. Dr. Thomas Rönnau, Unter Mitarbeit von Annika Anschütz, Dr. Hendrik Brinckmann, Dr. Alexander Brüggemeier, Christian Dier, Dr. Ulrich L. Göres, Michaela Göttler, Stefan Haupt, Dr. Hartmut Krause, Maximilian Kunzelmann, Michael Leibold, Dr. Nikita Litsoukov, Dr. Michael Racky, Hartmut T. Renz, Dr. Kay Rothenhöfer, Dr. Joachim Schelm, Martina Stegmaier, Dr. Lars Teigelack, Kilian Wegner, und Dr. Christoph Wolf, LL.M.

1. Auflage 2018. Buch. XXXVII, 739 S. In Leinen

ISBN 978 3 406 69435 6

Format (B x L): 16,0 x 24,0 cm

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

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

schnell und portofrei erhältlich bei



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.

Stichwortverzeichnis

Die fetten Ziffern verweisen auf die Paragraphen, die mageren auf die Randnummern.

- Abberufung** **26** 35
– Insiderhandelsverbot **7** 105
- Abusive Squeeze** **14** 27
- Ad-hoc-Committee** **10** 26
- Ad-hoc-Publizität** **10** 1 ff.
– Abweichung von Gewinn- und Verlusterwartungen **10** 126
– Adressat **10** 37 ff.
– Aktualisierung **10** 179 f.
– Analyse zu veröffentlichter Finanzinformationen **10** 121
– Aufgabenerfüllung **10** 190 f.
– Aufschub **10** 93 ff., 153; **26** 41
– behördliche Genehmigung **10** 120
– Bekanntgabe **10** 166 f., 168 ff.
– berechtigte Interessen **10** 95 ff.
– Berichtigung **10** 181 f.
– Beteiligungserwerb **10** 89
– bewusste Entscheidung des Emittenten **10** 133 ff.
– Compliance-Organisationspflichten **10** 25 ff.
– Dokumentationspflichten **10** 137
– Dritter **10** 188 f.
– Emissionszertifikate **10** 41
– emittenteninterne Zuständigkeit **10** 135 f.
– ergänzende Aussagen in zukunftsgerichteten Ad-hoc-Mitteilungen **10** 175
– europarechtliche Regelungen **10** 4 ff.
– Finanzsystemstabilität **10** 144 ff.
– Forschung und Entwicklung **10** 116 f.
– fortlaufende Überwachung der Bedingungen für den Aufschub **10** 138
– Gefährdung der finanziellen Überlebensfähigkeit **10** 105 f.
– Geheimhaltung **10** 130 ff., 154
– Gerüchte **10** 131
– Inhalt der Mitteilung **10** 173
– Insiderinformation *siehe* Insiderinformation
– Insolvenzverfahren **10** 36
– Kapitalmaßnahmen **10** 81 ff.
– keine Irreführung der Öffentlichkeit **10** 123 ff.
– keine Saldierung von Informationen **10** 79
– KMU Wachstumsmarkt **10** 178
– Konzern **10** 59 ff., 189
– Konzerninteressen **10** 122
– laufende Verhandlungen **10** 104
– M&A-Transaktionen **10** 92, 118 f.
– Mitteilung an zuständige Behörde **10** 141 ff.
– möglichst schnelle endgültige Entscheidung **10** 114
- MTF-/OTF-Emittenten **10** 31 f.
– nachgelagerte Informationspflichten **10** 179 ff.
– Nachholung der Veröffentlichung **10** 162 ff.
– nationales Recht **10** 7 ff.
– personelle Veränderungen **10** 87 f.
– personeller Anwendungsbereich **10** 29 ff., 185 f.
– Prognoseänderung **10** 85
– Rechtsfolgen bei Offenlegung gegenüber Dritten **10** 196 f.
– Rechtsfolgen der Selbstbefreiung **10** 160 f.
– Rechtsverstöße (Complianceverstöße) **10** 90 f.
– Sprache der Veröffentlichung **10** 171
– Strafbarkeit **28** 77 f.
– übertragbare Wertpapiere **10** 29
– unmittelbare Betroffenheit des Emittenten **10** 46 ff.
– Unternehmensregister **10** 172
– unverzüglich **10** 166
– Verfahren **10** 133 ff., 159
– Verhältnis zu anderen Publizitätspflichten **10** 11 ff.
– Veröffentlichung **10** 139 f., 168 ff.
– Verschwiegenheitspflicht **10** 192 ff.
– Vorabveröffentlichung von Finanzinformationen **10** 85 f.
– Weitergabe von Insiderinformationen **10** 183 ff.
– wesentliche Beteiligungen **10** 118 f.
– Wissenszurechnung **10** 18 ff.
– zeitlich gestreckte Sachverhalten **10** 71 ff.
– zeitliche Dimension **10** 33 ff.
– zuständige Behörde **10** 10
– Zustimmung der zuständigen Behörde **10** 155 ff.
– Zustimmung eines weiteren Organs **10** 107 ff.
- Aktien** **4** 53
- Aktienanleihe** **4** 57
- Aktienrückkaufprogramm** *siehe* Rückkaufprogramm
- Aktientertifikate** **4** 54
- Algorithmischer Handel** **4** 114
- Alongside purchases** **7** 93
- Analysten**
– Weitergabe von Insiderinformationen an – **8** 45
- Anerkennungsverfahren** *siehe* Zulässige Marktpraxis
- Anfechtung**
– Insiderhandelsverbot **7** 101

Anlagebezug 6 93 ff.

- Anlageempfehlung** 21 1 ff.; 22 1 ff.; 23 1 ff.
- Aktualisierung 23 18 ff.
 - Änderung zur früheren – 23 21
 - Angabe der Aufsichtsbehörde 23 26, 44
 - Angabe einer Nettoverkaufs-/kaufposition 23 27 ff.
 - Angabe und Bewertung der Informationsquellen 22 22 f.
 - Anteil der Empfehlungen zum Kaufen/Halten/Verkaufen 23 40
 - Begriff 21 8 ff., 19
 - Beschreibung interner Regelungen zu Verhinderung von Interessenkonflikten 23 36 ff.
 - Dokumentationspflichten 22 12 f.
 - Empfindlichkeitsanalyse 23 17
 - Erläuterung 23 17
 - Erstellen 21 42 ff.
 - Erstellungszeitpunkt 22 25
 - explizite Empfehlung 21 20
 - Gewissenhaftigkeit 22 15
 - Hinweis auf Offenlegung gegenüber Emittenten und anschließende Änderung 23 13
 - Historie 21 4 ff.
 - Identitätsangabe 22 48
 - Investmentbankingdienstleistung 23 34
 - implizite Empfehlung 21 21
 - Information über Finanzinstrumente oder Emittenten 21 12 ff.
 - inhaltliche Auseinandersetzung 21 28 ff.
 - Interessenkonflikt 22 10 f., 33 ff., 49 f.; 23 36 ff., 45
 - Journalisten 21 40
 - Klarheitsgebot 22 24
 - Kontrollverfahren 22 14
 - Liquiditätsspender 23 32
 - Liste aller Empfehlungen der letzten 12 Monate 23 22
 - Market Maker 23 32
 - Marktmanipulationsverbot 14 92
 - objektive Darstellung 22 20 ff., 41 ff.; 23 12 ff.
 - Offenlegungspflichten 22 28 ff., 48 ff.; 23 26 ff.
 - Öffentlichkeit 21 25
 - Organisationspflichten 22 3 ff.; 23 2 ff.
 - persönlicher Anwendungsbereich 21 32 ff.
 - Regelungszweck 21 2 f.
 - regulierte Tätigkeiten 21 41 ff.
 - Sachkenntnis 22 15 f.
 - sachlicher Anwendungsbereich 21 11 ff.
 - Sorgfaltspflichten 22 15 ff.
 - Stärkung der Unabhängigkeit der Ersteller 22 9 ff.
 - Statistik 23 46 ff.
 - Steuerung des Informationsflusses 22 6 ff.
 - Trennungsgebot 22 21; 23 6
 - Unabhängigkeit 23 8
 - (wesentlich) veränderte – 22 45 ff.
 - Verbreiten 21 45

– Verbreitungskanal 21 24

- Vergütung von natürlichen/juristischen Personen 23 38
- Verweisung 22 26 f.; 23 23 ff., 41 f.
- Vorschlag zu Anlagestrategien 21 22
- Weitergabe 21 46 ff.; 22 40 ff.; 23 43 ff.
- Werbung 21 31
- White Label 22 31
- Zusammenfassung der Bewertungsgrundlagen 23 14 ff.

Anlagestrategie

- Empfehlung oder Vorschlag einer – 4 126 f.

Anlegerschutzverbesserungsgesetz (AnSVG)
1 13

Anstiftung 9 33; 28 40, 72, 88

Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen 4 63

Anteilseigner

- Primärinsider 7 18

Anwendungsbereich

- Marktmisbrauchsverordnung 3 6 ff.; 28 24;
siehe auch Marktmisbrauchsverordnung
- Treibhausgasemissionszertifikats-Versteigerungs-VO 28 25

Arbeitnehmervertretung

- Offenlegung 8 23

Asset-Backed-Securities 4 57

Aufbewahrungspflicht

- Marktsondierung 8 112 ff., 125 ff.

Aufdeckung von Marktmisbrauch 25 1 ff.;
siehe auch Marktmisbrauch

Aufgaben der BaFin siehe BaFin

Aufgaben der ESMA siehe ESMA

Aufsicht

- BaFin siehe BaFin
- Bundesaufsichtsamt für Wertpapierhandel 1 7
- ESMA siehe ESMA
- zuständige Behörde siehe Zuständige Behörde

Aufzeichnungspflicht

- Marktsondierung 8 112 ff., 125 ff.

Ausführung

- Person, die gewerbsmäßig Geschäfte ausführt 4 102

Auslagerung

- Marktmisbrauch 25 14 ff.

Auslegung 3 27 ff.; 13 9 f.; 14 4 ff.

- effet utile 3 38

– Erwägungsgründe 3 36

– historische Auslegung 3 33

– natürlicher Wortsinn 3 29

– rechtssystematische Auslegung 3 30; 14 4 ff.

– teleologische Auslegung 3 36

Außerordentliche Kündigung

- Insiderhandelsverbot 7 105

Auswirkungsprinzip 3 18

Backstop 8 36

BaFin 26 1 ff.

- Abberufungsverlangen und Tätigkeitsverbote **7**
105; 26 35
 - Abwendung von Missständen **26** 16 ff.
 - allgemeine Finanzmarktaufsicht **26** 2
 - Allgemeinverfügung **26** 5
 - Anzeige von Verdachtsfällen **26** 55 f.
 - Aufschub der Ad-hoc-Publizität **26** 41
 - Auskünfte und Meldungen an Spotmärkten **26** 42
 - Auskünfte, Unterlagen und sonstige Daten **26** 19 ff.
 - Befugnisse auf Grund der Benchmark-Verordnung **26** 52
 - Befugnisse im Prospekt- und Übernahmerecht **26** 46 ff.
 - Bekanntmachung von Aufsichtsmaßnahmen
siehe Bekanntmachung von Maßnahmen
 - Berufsverbote **26** 36
 - Betreten von Wohn- und Geschäftsräumen **26** 23
 - Bußgelder **26** 26
 - Beschlagnahme von Vermögenswerten **28** 173
 - Emittentenleitfaden **2** 28; **26** 6
 - Entgegennahme von Meldungen der Handelsplatzbetreiber **26** 38 f.
 - Festlegen einer zulässigen Marktpraxis **26** 40
 - Herausgabe von Verkehrsdaten und Telefonaufzeichnungen **26** 24
 - Hinweise **26** 5
 - Instrumente der Aufsichtstätigkeit **26** 5 ff.
 - Markt- und Unternehmensaufsicht **26** 3
 - Merkblätter **26** 5
 - Naming & Shaming **26** 28
 - Produktintervention **26** 32 f.
 - Prüfung beaufsichtigter Unternehmen **26** 34
 - Rechtsschutz **26** 7
 - Rundschreiben **26** 5
 - Sanktionen **26** 25 ff.
 - Sicherung des Finanzsystems **26** 30 f.
 - Strafverfahren **28** 168 ff.
 - Tätigwerden im öffentlichen Interesse **26** 4
 - Übermittlung von Insiderlisten **11** 57
 - Untersagung des Handels ans Handelsplätzen **26** 27
 - Untersagung von Geschäften für eigene Rechnung **26** 37
 - Untersuchungsbefugnisse **26** 19 ff.
 - Verfahren **26** 7
 - Veröffentlichungen an Stelle der Meldepflichtigen **26** 29
 - Verschwiegenheitspflicht **26** 8
 - Whistleblowing **26** 53 ff.
 - Zusammenarbeit mit anderen Stellen **26** 9 ff.
 - Zwangsgelder **26** 25
 - Basiswert** **4** 69
 - Begriffsbestimmungen** **4** 1 ff.
- Behördliche Genehmigung** **10** 120
 - Bekanntmachung von Maßnahmen** **26** 28 ff.;
30 1 ff.
 - Altfälle **30** 44
 - Art der bekanntzumachenden Maßnahmen **30** 10, 21 f., 30
 - Auffangtatbestand **30** 8
 - Ausnahme **30** 26, 34
 - Bekanntmachung nach § 123 Abs. 1 S. 1 WpHG **30** 8 ff.
 - Bekanntmachung nach § 123 Abs. 1 S. 2 WpHG **30** 14
 - Bekanntmachung nach § 123 Abs. 3 WpHG (Rating-VO) **30** 15 f.
 - Bekanntmachung nach § 123 Abs. 4 WpHG (EMIR) **30** 17 f.
 - Bekanntmachung nach § 124 Abs. 1 WpHG (Transparenzpflichten) **30** 19 ff.
 - Bekanntmachung nach § 125 Abs. 1 WpHG (MAR) **30** 27 ff.
 - Bekanntmachung nach § 125 Abs. 6 WpHG (Benchmark-VO) **30** 35
 - Bekanntmachung nach § 126 Abs. 1 S. 1 WpHG **30** 36 ff.
 - Dauer **30** 41
 - Grundrechtsperspektive **30** 4 f.
 - Inhalt **30** 13, 23 ff., 31 ff.
 - Kritik **30** 3
 - Lösung **30** 41
 - materielle Rechtskraftwirkung (ne bis in idem) **30** 45 ff.
 - Naming and shaming **30** 1
 - Rechtsnatur **30** 6, 9, 18, 20, 29
 - Rechtsschutz **30** 43
 - Voraussetzungen **30** 11 f.
 - Warnung **30** 39 f.
 - Benchmark-Manipulation** **15** 1 ff.; siehe auch
Benchmarks und Benchmark-Verordnung
 - Abgrenzung zu den übrigen Formen der Marktmanipulation **15** 14 ff.
 - Angaben **15** 31
 - Ausgangsdaten **15** 31
 - Begehungsvarianten **15** 19 ff.
 - Definition **15** 1
 - EURIBOR **15** 5 ff.
 - falsch **15** 33
 - funktionales Begriffsverständnis **15** 23 ff.
 - irreführend **15** 33
 - LIBOR **15** 5 ff.
 - Manipulationserfolg **15** 38 ff.
 - Regelungszweck **15** 2
 - sonstige Handlungen **15** 34 f.
 - subjektive Voraussetzungen **15** 41 ff.
 - Tathandlungen **15** 19 ff.
 - Übermittlung von Angaben oder Bereitstellung von Ausgangsdaten **15** 21 ff.
 - Unterlassungen **15** 36 f.
 - Versuch **15** 46 ff.

- zulässige Marktpraxis *siehe* Zulässige Marktpraxis
- Benchmarks** 4 84 ff.; 15 11 ff.; 28 60 ff.; *siehe auch* Benchmark-Manipulation
- Funktion und Bedeutung 15 3 ff.
- Handlungen in Bezug auf – 3 15
- Benchmark-Verordnung** 2 8
- Befugnisse der BaFin 26 52
- Befugnisse der ESMA 27 35
- Bekanntmachung bei Verstößen 30 35
- Berechtigte Interessen**
- Ad-hoc-Publizität 10 95 ff.
- Berufsinsider**
- Primärinsider 7 19
- Beteiligungsaufbau** 4 123
- Beteiligungserwerb**
- Ad-hoc-Publizität 10 89
- Beteiligungsstruktur, Änderung der**
- Insiderinformation 6 137 ff.
- Beteiligungstransparenz** 10 13
- BMF**
- Verordnungen des – 2 25 ff.
- Börsenaufsichtsbehörde**
- Zusammenarbeit mit BaFin 26 10
- Börsengang**
- Marktsondierung 8 81 ff.
- Bundesaufsichtsamt für Wertpapierhandel** 1 7
- Call Options** 4 60, 66
- Caps** 4 72
- Chinese Walls** 7 55; 8 31; 17 111 ff.; 22 6, 37
 - Chinese wall crossing 8 49
- Cleansing** 8 103 f., 106 ff., 122, 129
- Closed Period** 17 100 ff.; 20 13 ff.
- Collars** 4 72
- Commodities** 4 79 ff.
- Compliance-Organisationsflichten** 10 25 ff.
- Complianceverstöße** 10 90 f.; 29 48; 30 29
- Cornering** 14 27
- Cornerstone-Investoren** 8 36
- Credit Linked Notes** 4 57
- CRIM-MAD** 2 6, 11 ff.; 28 2, 15 ff.
- Datenverkehrsaufzeichnung** 4 122
- Delisting**
- Insiderinformation 6 135 f.
- Derivate** 4 65
- Directors' Dealings** 28 77; *siehe auch* Handelsverbote und Offenlegungspflichten für Führungskräfte
- Haftung 31 92 ff.; *siehe auch* Privatrechtliche Haftung
- Insiderinformation 6 137 ff.
- Dividende**
- wesentliche Änderung der – als Insiderinformation 6 175 ff.
- Dividendenschein** 4 57
- Doppelmandate** 19 35
- Downlisting**
- Insiderinformation 6 135 f.
- Druckerei** 11 16
- Eigengeschäfte von Führungskräften**
- Handelsverbote *siehe* Handelsverbote
- Offenlegungspflichten *siehe* Offenlegungspflichten für Führungskräfte
- Eigenhandel** 17 111; 22 7, 94
- Eignung zur erheblichen Kursbeeinflussung**
- Ex-ante Prognose 6 101 ff.
- Fundamentalwertrelevanz 6 105 ff.
- objektiver Beurteilungsmaßstab 6 114 ff.
- Probability-Magnitude-Formel 6 110 ff.
- verständiger Anleger 6 114 ff.
- Wahrscheinlichkeitsgrad der Kursbeeinflussung 6 109
- Würdigung aller Umstände des Einzelfalls 6 108
- EMIR**
- Bekanntmachung von Maßnahmen 30 17 f.
- Emissionszertifikat** 4 117 f.
- Ad-hoc-Publizität 10 41
- Insiderinformation 6 188 f.
- Marktmanipulationsverbot 14 44
- Teilnehmer am Markt für –e 4 104
- Emissionszertifikate-Verordnung** 2 9; 3 13
- Emissent** 4 96; 11 6 f.; 21 15
- KMU-Emissent 11 8, 11, 51, 58
- Emittentenbezug** 6 93 ff.
- Emittentenleitfaden** 2 28; 26 6
- Empfehlungen** *siehe auch* Level 3
- ESMA 27 8
- Rechtsnatur 2 3
- Empfehlungsverbot** 9 1 ff.
- Abgrenzung zur Anstiftung 9 33
- Abgrenzung zur mittelbaren Täterschaft 9 32
- allgemeine Regelungen 9 5 ff.
- Dritter 9 8 f.
- Erfahrungssatz 9 13
- Finalität 9 16 f.
- Gegenstand der Empfehlung/Verleitung 9 14 f.
- historische Entwicklung 9 2 ff.
- Leichtfertigkeit 9 18
- Regelungsgegenstand und Regelungszweck 9 1
- tatbeständlicher Erfolg 9 30
- tatbeständliches Verhalten 9 29
- tauglicher Täter 9 6 f.
- Unterlassen 9 15
- Ursächlichkeit der Insiderinformation 9 11 ff.
- Weitergabe der Insiderinformation 9 10
- Energiegroßhandelsprodukt** 4 119 ff.
- Eng verbundene Person** 4 100; 19 23 ff.

- Erfüllung einer Verpflichtung** 7 65 ff.; 10 190 f.
- ESMA** 4 13 f.; 27 1 ff.
- Aufgabenbereiche 27 3 f.
 - Beilegung von Meinungsverschiedenheiten 27 24
 - Benchmark-Verordnung 27 35
 - Doppelnatur der Aufsichtstätigkeit 27 6 ff.
 - Eingriffsbefugnisse 27 16 ff.
 - Empfehlungen 27 17 ff.
 - Finanzmarktverordnung 27 36
 - Haftung 27 27
 - Informationsrechte 27 16
 - Leerverkaufsverordnung 27 32 ff.
 - (europäische) Marktinfrastrukturverordnung 27 37
 - Marktmisbrauchsverordnung 27 29 ff.
 - Maßnahmen im Krisenfall 27 20 ff.
 - Mitwirken an europäischer Rechtsetzung 27 6 ff.
 - Organisation 27 12 ff.
 - Rating-Verordnung 27 39
 - Rechtsbehelfe 27 26
 - Untersuchungen 27 17 ff., 37
 - Verfahren 27 25
 - Verschwiegenheit 27 15
 - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte-Verordnung 27 38
 - Zentralverwahrer-Verordnung 27 40
 - zulässige Marktplatz *siehe* Zulässige Marktplatz
 - Zusammenarbeit mit BaFin 26 13
- EURIBOR** 15 5 ff.
- Face-to-face-Transaktion** 3 17; 7 3, 14, 46, 88, 104; 8 18, 35, 92
- Festgeschäft** 4 68
- Final Reports** 2 42, 44; 3 35; 10 96
- Finanzbericht**
- Handelsverbote 20 16 ff.
- Finanzberichtspublizität** 10 12
- Finanzielle Differenzgeschäfte** 4 73
- Finanzinstitut** 4 94
- Finanzinstrument** 4 46 ff.; 21 13
- Bewertung verbundener -e 8 124
 - Handel von Finanzinstrumenten 3 6 ff.
 - Insiderinformationen in Bezug auf Aufträge über Geschäfte mit -en 6 190 ff.
 - Liste 24 1 ff., 9 ff.
 - Meldungen 24 1 ff., 5 ff.
- Finanzmarktverordnung** 27 36
- Finanzsystemstabilität** 10 144 ff.
- Floating Rate Notes** 4 57
- Floors** 4 72
- Forschung und Entwicklung**
- Ad-hoc-Publizität 10 116 f.
- Führungsauflagen**
- Personen mit – (PDMRs) 4 97 ff.
- Führungskräfte** 19 14 ff.
- Belehrung der – 19 100 f.
 - Liste mit -n 19 102 f.
 - Offenlegungspflichten *siehe* Offenlegungspflichten für Führungskräfte
 - Veränderungen bei -n als Insiderinformation 6 150 ff.
- Fundamentalwertrelevanz** 6 105 ff.
- Funktionsträger**
- Offenlegung 8 20 ff.
- Gegenpartei**
- zugelassene – 7 58 ff.
- Geheimhaltung**
- Sicherstellung der – 10 130 ff.
- Geldmarktinstrument** 4 61 f.
- Geldpolitik**
- Marktmanipulationsverbot 18 1 ff.; 28 53
- Geltungsbereich** 3 17
- Genusschein** 4 57
- Geregelter Markt** 4 18 ff.
- Ad-hoc-Publizität 10 29 f.
 - Liste 4 24
- Gerichtsverfahren**
- Insiderinformation 6 169 ff.
- Gerüchte** 6 50 ff.; 10 131; 13 24
- Gesetzliche Verpflichtung**
- Offenlegung aufgrund gesetzlicher Verpflichtung 8 15 f.
- Gewinnschuldverschreibung** 4 57
- Gold plating** 3 20
- Greenshoe Option** 17 123, 174
- Großaktionäre** 8 43
- Guter Glaube** 7 69
- Haftung**
- ESMA 27 27
 - Geschäftsherrenhaftung 28 79
 - privatrechtliche Haftung *siehe* Privatrechtliche Haftung
- Haftungsfreiraum** 2 5
- Handel von Finanzinstrumenten** 3 6 ff.
- Handelbarkeit** 4 51
- Handelsplätze** 4 15 ff.
- Handels- und handlungsgestützte Manipulation** *siehe* Marktmanipulationsverbot
- Handelsüberwachungsstelle**
- Zusammenarbeit mit BaFin 26 11
- Handelsverbote** 20 1 ff.
- Ad-hoc-Mitteilung 20 20
 - Ankündigung der Finanzberichte 20 14 f.
 - Anwendungsbereich 20 6 ff.
 - Arbeitnehmerbeteiligungsprogramme 20 33 ff.
 - Ausnahmen 20 24 ff.
 - außergewöhnliche Umstände 20 27 ff.
 - Bezugsberechtigung 20 43
 - geschlossener Zeitraum 20 13 ff.
 - Hintergrund 20 4 f.

- Optionen/Optionsscheine **20** 41
- Pflichttaktien **20** 43
- Qualifikation als Finanzbericht **20** 16 ff.
- Regelungsgegenstand und Rechtsgrundlagen **20** 1 ff.
- Sanktionen **20** 46 f.
- Vollzug von Geschäften innerhalb geschlossenen Zeitraums **20** 22 f.
- wirtschaftliche Berechtigung **20** 44 f.
- Zweck **20** 4 f.

Harmonisierung **3** 20 ff.

- Harmonisierungsarten **3** 20 ff.
- Harmonisierungsgrad der MAR **3** 23 ff.
- Mindestharmonisierung *siehe* Mindestharmonisierung
- Vollharmonisierung *siehe* Vollharmonisierung
- Historie** **1** ff.
 - Anlageempfehlung **21** 4 ff.
 - Empfehlungs- und Verleitungsverbot **9** 2 ff.
 - Insiderrecht **5** 6 ff.
 - Marktmanipulationsverbot **12** 2
 - Marktmisbrauchs-Richtlinie (2003) **1** 8 ff.
 - Marktmisbrauchs-Verordnung **1** 17 ff.
 - nationale Regelungsansätze bis zur Harmonisierung durch EG-Recht **1** 1 ff.
 - Offenlegungspflichten für Führungskräfte **19** 9 ff.
 - Rückkaufprogramm und Stabilisierungsmaßnahme **17** 1
- Hochfrequenzhandel** **4** 115; **14** 37 ff.

Informationen **6** 21 ff.

- Marktmanipulationsverbot **13** 11 ff.
 - öffentlich verfügbare – **6** 38 ff.
- Informationsgestützte Manipulation** *siehe* Marktmanipulationsverbot
- Inhaberschuldverschreibung** **4** 56
- Insiderdelikte** **28** 90 ff.; *siehe auch* Straftaten
- Insiderinformation** **6** 1 ff.; **10** 42 ff.
- Ad-hoc-Publizität *siehe* Ad-hoc-Publizität
 - Analysen und Bewertungen aufgrund öffentlich verfügbarer Informationen **6** 38 ff.
 - Anlagebezug **6** 93 ff.
 - Aufträge über Geschäfte mit Finanzinstrumenten **6** 190 ff.
 - Delisting **6** 135 f.
 - Directors' Dealing **6** 137 f.
 - Downlisting **6** 135 f.
 - Eignung zur Kursbeeinflussung **6** 101 ff.; *siehe auch* Eignung zur erheblichen Kursbeeinflussung
 - Emissionszertifikat **6** 188 f.
 - Emittentenbezug **6** 93 ff.
 - gegebene Umstände und eingetretene Ereignisse **6** 30 ff.
 - Gerüchte **6** 50 ff.
 - Informationen **6** 21 ff.
 - Kapitalmaßnahmen **6** 140 ff.
 - Krise und Insolvenz **6** 159 ff.

- mehrstufige Geschehensabläufe, gestreckte Sachverhalte **6** 66 ff.; **10** 71 ff.
- nicht öffentlich bekannt **6** 75 ff.
- Normentwicklung **6** 7 ff.
- Nutzung einer – **7** 36 ff.
- präzise **6** 26 ff.
- Rückkauf eigener Aktien **6** 146 ff.
- Rückkauf von Anleihen **6** 146 ff.
- Squeeze out **6** 133 f.
- Struktur des –s **5** 18 ff.
- Tatsachen **6** 32 ff.
- Tipps, Empfehlungen und Ratschläge **6** 56
- überraschender Wechsel des Abschlussprüfers **6** 172 ff.
- Unternehmensvertrag **6** 133 f.
- Veränderungen bei Organmitgliedern und Führungskräften **6** 150 ff.; **10** 87 f.
- Verwaltungs- und Gerichtsverfahren **6** 169 ff.
- Warenderivat **6** 183 ff.
- Weitergabe **10** 183 ff.
- Wertpapiererwerbs-, Übernahme- und Pflichtangebote **6** 126 ff.
- Werturteile, Meinungen, Einschätzungen, Rechtsauffassungen **6** 35 ff.
- wesentliche Änderung der Dividende **6** 175 ff.
- Wortlaut und Regelungsstruktur **6** 2 ff.
- zukünftige Umstände und Ereignisse **6** 57 ff.; **10** 43

Insiderhandelsverbot **7** 1 ff.

- Anfechtung **7** 101
- Anwendungsbereich **7** 11 ff.
- Bedingung **7** 32
- Erwerb und Veräußerung **7** 26 ff.
- face-to-face-Transaktion **7** 14
- Finanzinstrumente **7** 11 f.
- für eigene/fremde Rechnung **7** 33
- gesetzlicher Erwerb **7** 30
- Haftung **31** 74 ff.; *siehe auch* Privatrechtliche Haftung
- Kaufvertrag **7** 28
- legitime Handlungen *siehe* Legitime Handlungen
- Marktbezug **7** 13 f.
- Mitarbeiterprogramm **7** 43
- Nichtigkeit **7** 100
- Normadressaten **7** 15
- Normstruktur **7** 5 ff.
- Normzweck **7** 1 ff.
- Nutzung einer Insiderinformation **7** 36 ff.
- Primärinsider **7** 16 ff.
- Sanktionen **7** 99
- Schadensersatz **7** 102
- Schenkung **7** 29
- Sekundärinsider **7** 21 f.
- Stornierung **7** 34, 41
- Unterlassen **7** 35
- Verbotsstatbestand **7** 23 ff.
- Verpfändung **7** 31

- Insiderliste** 11 1 ff.
- Aktualisierung 11 52 ff.
 - Anerkenntnispflicht 11 59 ff.
 - Anlass und Zeitpunkt 11 23 ff.
 - Anwendungsbereich 11 5 ff.
 - Art, Aufbau und Format 11 30 ff.
 - Aufbewahrung 11 55
 - Aufklärungspflicht 11 59 ff.
 - aufzunehmende Informationen 11 46 ff.
 - aufzunehmende Personen 11 34 ff.
 - ausländische Dienstleister 11 12
 - Behörden 11 20
 - Dokumentationspflicht 11 59 ff.
 - Druckerei 11 16
 - Einzelfälle 11 13 ff., 40 ff.
 - Emittenten 11 6 f.
 - Führung der – 11 21 ff.
 - Gerichte 11 20
 - Im Auftrag oder für Rechnung handelnde Personen 11 9 f.
 - Inhalt 11 34 ff.
 - Insolvenzverwalter 11 14
 - Investor-Relations-Agentur 11 15, 42
 - KMU-Emittent 11 8, 11, 51, 58
 - Konzernsachverhalte 11 38 f.
 - Kreditinstitut 11 14
 - Kurzzeit-Eintragung 11 25
 - Lieferant 11 20
 - Löschung 11 56
 - Notar 11 13
 - Orgamitglieder des Emittenten 11 17, 40
 - Polizei 11 20
 - Rating-Agentur 11 15
 - Rechtsanwälte 11 13
 - Regelungsgegenstand und -zweck 11 1 ff.
 - Sanktionen 11 64 ff.
 - Schattenlisten 11 28 f.
 - Selbstbefreiung 11 25
 - Staatsanwaltschaft 11 20
 - Steuerberater 11 13
 - Tochter- oder Mutterunternehmen 11 18
 - Übermittlung an BaFin 11 57
 - Übersetzungsbüro 11 16
 - Verantwortliche 11 21 f.
 - Vorfeldeintragung 11 26 f.
 - Wirtschaftsprüfer 11 13
- Insiderrecht** 5 1 ff.
- Änderung der Beteiligungsstruktur 6 137 ff.
 - flankierender Pflichten 5 23
 - Historie 5 6 ff.
 - Insiderhandelsverbot *siehe* Insiderhandelsverbot
 - Insiderverbot *siehe* Insiderverbot
 - legitime Handlungen *siehe* Legitime Handlungen
 - Zielsetzung 5 2 ff.
 - zivilrechtliche Rechtsfolgen 7 100 ff.
- Insider-Richtlinie** 1 3; 9 2
- Insiderverbot** 5 19 ff.
- Insiderhandelsverbot *siehe* Insiderhandelsverbot
 - legitime Handlungen *siehe* Legitime Handlungen
 - Offenlegung durch Kreditinstitute zur Vermeidung von -en 8 52
 - Scalping 13 74 ff.
- IOSCO**
- Zusammenarbeit mit BaFin 26 14
- IPO**
- Marktsondierung 8 81 ff.
- Irreführung**
- Ad-hoc-Publizität 10 123 ff.
 - Marktmanipulationsverbot 13 20 ff., 39; 14 17 f., 36, 42, 84, 87 ff.; 15 33
- Irrevocables** 8 36
- Journalisten** 21 40
- Offenlegung von Insiderinformationen durch Medien 8 53 ff.
 - Straftaten 28 49, 88
 - Weitergabe von Insiderinformationen durch Emittenten an – 8 47
- Juristische Person** 4 3 ff.; 19 29 ff.
- organisationsrechtliche Vorkehrungen einer juristischen Person 7 52 ff.
- Kapitalanlager-Musterverfahrensgesetz** 31 97 ff.
- Kapitalmarktkommunikation** 8 40 ff.
- Ad-hoc-Publizität 10 81 ff.
- Kapitalmaßnahmen**
- Insiderinformation 6 140 ff.
- Klimapolitik**
- Marktmanipulationsverbot 18 1 ff.; 28 53
- KMU-Emittent** 11 8, 11, 51, 58
- KMU-Wachstumsmarkt** 1 23; 4 34 ff.
- Ad-hoc-Publizität 10 178
- Kontrollerwerb** 8 35; 10 14
- Konzern**
- Bußgeldrahmen 29 41
 - Insiderliste 11 18, 38 f.
 - Konzerninteressen 10 122
 - Offenlegung einer Insiderinformation gegenüber Dritten 10 189
 - Offenlegungspflicht für Führungskräfte 19 20 ff.
 - unmittelbare Betroffenheit des Emittenten 10 59 ff.
 - Wissenszurechnung 10 21 ff.
- Konzernunternehmen**
- Offenlegung von Insiderinformationen 8 26

Kreditinstitut 4 92 f.; 7 64; 17 111, 113

- Anlageempfehlung 21 34
- Insiderliste 11 14

Krise

- Insiderinformation 6 159 ff.

Kursbeeinflussung

- Eignung zur erheblichen – 6 100 ff.; *siehe* auch Eignung zur erheblichen Kursbeeinflussung

Kursniveau

- anormales oder künstliches – *siehe* Marktmanipulationsverbot

Kurstabilisierung 4 108

Lamfalussy-Verfahren 2 1

Layering 14 39, 70 f.; 25 7

Leerverkauf 14 30, 82; 17 73, 157

- Scalping 13 64, 78

Leerverkaufsverordnung 2 7; 16 48; 25 11

- Anzeige von Verdachtsfällen 26 56
- Befugnisse der BaFin 26 43 ff.
- Befugnisse der ESMA 27 32 ff.

Legitime Gründe 16 7

Legitime Handlungen 7 47 ff.

- Ausnahme gem. Art. 9 Abs. 6 MAR 7 82 ff.
- Erfüllung einer Verpflichtung 7 65 ff.
- Market Maker 7 58 ff.
- Masterplan 7 89 ff.
- organisationsrechtliche Vorkehrungen einer juristischen Person 7 52 ff.
- Rechtsnatur 7 47 f.
- Tatbestände 7 52 ff.
- Unternehmensübernahme 7 71 ff.
- Unternehmenszusammenschluss 7 71 ff.
- Verwertung von Sicherheiten durch Kreditgeber 7 95 f.
- Widerlegung der Vermutung 7 49 ff., 87 ff.
- zugelassene Gegenpartei 7 59

Leitlinien

- Rechtsnatur 2 3

Level 1 2 1, 13, 32 ff.

Level 2 2 1, 14, 39 ff.; 26 7; 28 52

Level 3 2 2, 15 ff., 43 f.; 27 8

- Rechtsnatur 2 3

Level 4 2 5

Level playing field 3 20

LIBOR 15 5 ff.

Liste

- Anlageempfehlung 23 22
- Finanzinstrument 24 1 ff., 9 ff.
- Insiderliste *siehe* Insiderliste
- mit Führungskräften und eng verbundenen Personen 19 102 f.
- zulässige Marktpaxis 16 35 ff.

M&A-Transaktionen

- Ad-hoc-Publizität 10 92, 118 f.

Market Maker 4 103; 7 58 ff.; 23 32

Marktbeherrschende Stellung 14 26 ff.

Marktbetreiber 4 20, 95

Marktbezug

- Insiderhandelsverbot 7 13 ff.

Marktinfrastrukturverordnung 27 37

Marktmanipulationsverbot 12 1 ff.; 13 1 ff.; 14 1 ff.

- Abschluss eines Geschäfts 14 12 ff., 82

Abusive Squeeze 14 27

- Anlageempfehlung 14 92

- Annulierung erteilter Handelsaufträge vor Abwicklung 14 71 ff.

- anormales oder künstliches Kursniveau 13 49 ff.; 14 19 ff.

- bedeutende Kauf- und Verkaufspositionen 14 53 ff.

- bedeutender Anteil am Tagesvolumen 14 48 ff.

Beeinflussung 14 85

- Begehungsfomen 12 15 ff.

- Benchmark-Manipulation *siehe* Benchmark-Manipulation

Cornering 14 27

- Eignung 14 R.N. 85

Emissionszertifikat 14 44

empirische Bedeutung 12 26

- Erschwerung der Ermittlung echter Kauf- oder Verkaufsaufträge 14 41

- Erteilung eines Handelsauftrages 14 15, 82

- falsch 13 18 f., 39; 14 17 f., 83, 87 ff.

- flankierende Regelungen 12 10 ff.

- (wahrscheinlich) geben 13 41 ff.

- gegenläufige Kursänderungen 14 69 f.

Geldpolitik 18 1 ff.

Gerüchte 13 24

Gesetzesgeschichte 12 2

- Haftung 31 61 ff., 83 ff.; *siehe* auch Privatrechtliche Haftung

- handels- und handlungsgestützte Manipulation 14 1 ff.; 28 50 f.

Hochfrequenzhandel 14 37 ff.

Indikatoren 14 45 ff., 86 ff.

Informationen 13 11 ff.

- informationsgestützte Manipulation 13 1 ff.; 28 47 ff.

- irreführend 13 20 ff., 39; 14 17 f., 36, 42, 84, 87 ff.

- Kauf/Verkauf bei Handelsbeginn/-Schluss 14 33 ff.

Klimapolitik 18 1 ff.

Manipulationswahrscheinlichkeit 14 23

marktbeherrschende Stellung 14 26 ff.

Normstruktur 12 6 ff.

persönlicher Anwendungsbereich 12 22 f.

Preisfestsetzung 14 31

Prognose 13 12

räumlicher Anwendungsbereich 12 24

Regelungsgehalt 12 6 ff.

Rückkaufprogramm *siehe* Rückkaufprogramm

sachlicher Anwendungsbereich 12 18 ff.

- Scalping **13** 60 ff.; **14** 43
 - Schutzgut **12** 3 f.
 - schwere Marktmanipulation **28** 85 ff.
 - Sicherung eines abnormalen oder künstlichen Kursniveaus **13** 19 ff.
 - Signale für Angebot, Nachfrage oder Kurs **13** 37 f.
 - sonstige Kunstgriffe oder Formen der Täuschung **14** 84
 - Staatsschuldenverwaltung **18** 1 ff.
 - Stabilisierungsmaßnahme *siehe* Stabilisierungsmaßnahme
 - Störung oder Verzögerung der Funktion des Handelssystems **14** 40
 - Straftat *siehe* Straftaten
 - subjektive Voraussetzungen **13** 54; **14** 95
 - Tathandlungen **12** 15 ff.
 - Tatsachenbehauptung **13** 12 f., 18
 - Terminologie **13** 4 ff., 33 ff.
 - Umkehrung von Positionen innerhalb eines kurzen Zeitraumes **14** 64 ff.
 - unterhalb der Bewertungserheblichkeit **13** 44 ff.
 - Unterlassen **12** 17; **13** 28
 - Versuch **12** 17; **13** 55 ff.; **14** 96; **28** 74
 - Werturteil **13** 12, 19
 - wirtschaftliches Eigentum **14** 57 ff.
 - Verbreitung **13** 25 ff.
 - Verschweigen **13** 26
 - zeitlicher Anwendungsbereich **12** 25
 - Zeitpunkt der Berechnung von Referenzkursen **14** 76 f.
 - zulässige Marktpraxis *siehe* Zulässige Marktpraxis
- Marktmissbrauch** **25** 1 ff.
- Aufbewahrung **25** 18
 - Auslagerung **25** 14 ff.
 - automatisierte Lösungsansätze **25** 7
 - automatisiertes Überwachungssystem **25** 4
 - Meldung von Verstößen **25** 10 ff.
 - organisatorische Vorkehrungen **25** 2 ff.
 - Proportionalitätsgrundsatz **25** 5 f.
 - Prüfpflichten **25** 12
 - Schulung **25** 17
 - Verdachtsmeldung **25** 10, 13
 - Vorbeugung und Aufdeckung **25** 1 ff.
 - Whistleblower Protection **25** 19 ff.
- Marktmissbrauchs-Richtlinie (2003)** **1** 8 ff.; **9** 3
- Marktmissbrauchs-Richtlinie (2014)** **1** 17 ff.
- Marktmissbrauchsverordnung** **1** 17 ff.; **2** 6, 11 ff.
- Anwendungsbereich **3** 6 ff.
 - Anzeige von Verdachtsfällen **26** 55
 - ausgenommene Maßnahmen **3** 19
 - Auswirkungsprinzip **3** 18
 - Befugnisse der ESMA **27** 29 ff.
 - Bekanntmachung von Maßnahmen bei Verstößen **30** 27 ff.
- Empfehlungs- und Verleitungsverbot **9** 4
 - erweiterter Anwendungsbereich des Art. 15 MAR (25 WpHG) **3** 16
 - Gegenstand und Regelungszwecke **3** 4 f.
 - Geltungsbereich **3** 17
 - Handel von Finanzinstrumenten **3** 6 ff.
 - Handlungen in Bezug auf Referenzwerte **3** 15
 - Handlungen und Geschäfte bezüglich Versteigerungen von Treibhausgasemissionszertifikaten **3** 13
 - territoriale Geltung **3** 18
 - Waren-Spot-Kontrakte **3** 14
- Marktpraxis**
- zulässige – *siehe* Zulässige Marktpraxis
- Marktsondierung** **8** 69 ff.
- allgemeine Verhaltensregel **8** 93 ff.
 - Anwendungsbereich **8** 72 ff.
 - Art der Informationsübermittlung **8** 98
 - Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten **8** 112 ff., 125 ff.
 - Bewertung verbundener Finanzinstrumente **8** 124
 - Börsengang (IPO) **8** 81 ff.
 - Cleansing **8** 103, 106 ff.
 - Durchführung **8** 102
 - eigene Einschätzung des Empfängers **8** 121 ff.
 - Empfänger **8** 116 ff.
 - ESMA Leitlinien Marksondierung **8** 116
 - interne Verfahren **8** 118 f.
 - Mitteilung des Wunsches, keine oder nur bestimmte -en zu erhalten **8** 120
 - Platzierung von Finanzinstrumenten **8** 72 ff.
 - Rechtsnatur der Sonderregelung **8** 87 ff.
 - Schuldverschreibung-Neuemission **8** 85
 - sonstige Fälle **8** 86
 - Sounding List **8** 114
 - Standardsatz **8** 99
 - Übernahmeangebot **8** 78
 - Unternehmenszusammenschluss **8** 79
 - Verfahrensvorgaben **8** 97 ff.
 - Verstöße **8** 128 f.
 - Vorbereitung der **8** 98 ff.
- Marktteilnehmer** **4** 89 ff.
- offenlegender – **4** 124 f.; **8** 76, 98 ff.
- Meldung**
- Finanzinstrument **24** 1 ff., 5 ff.
 - Marktmissbrauch **25** 10 ff.; *siehe auch* Marktmissbrauch
 - Rückkaufprogramm **17** 45 ff.; *siehe auch* Rückkaufprogramm
 - Stabilisierungsmaßnahme **17** 142 ff.; *siehe auch* Stabilisierungsmaßnahme
- Masterplan** **7** 89 ff.
- Medien** *siehe* Journalisten
- Mehrstufige Geschehensabläufe** **6** 66 ff.; **8** 28 ff.; **10** 71 ff.
- MiFID II** **2** 10; **4** 35
- Mindestharmonisierung** **3** 20

Mitarbeiterprogramm 7 43; 20 33 ff.
Momentum Ignition 14 39, 68, 70 f.
Multilaterales Handelssystem (MTF) 4 27 f.; 19 40
– Ad-hoc-Publizität 10 31 f.
Multilaterales System 4 21
Musterverfahren 31 97

Namensschuldverschreibung 4 59
Naming & shaming *siehe* Bekanntmachung von Maßnahmen

Nationale Rechtsquellen 2 22 ff.

Nationale Regelungsansätze 1 1 ff.

Nationale Regulierungsbehörde 4 12

Nationale Umsetzung 2 45 f.

Natürliche Person 4 3; 19 25 ff.

Need-to-know-Prinzip 8 11

Nictdiskretionär 4 21

Normale Ausübung einer Beschäftigung 8 9 ff.

Normale Erfüllung von Aufgaben 8 R.N. 9 ff.

Null-Kupon-Anleihe 4 57

Offenlegender Marktteilnehmer 4 124 f.; 8 76, 98 ff.

Offenlegung
– Offenlegungsverbot *siehe* Offenlegungsverbot

Offenlegungspflichten
– Anlageempfehlung 22 28 ff., 48 ff.; 23 26 ff.; *siehe* auch Anlageempfehlung

Offenlegungspflichten für Führungskräfte 19 1 ff.
– Aktienswaps 19 72
– alternative Investmentfonds 19 89
– Anwendungsbereich 19 13 ff.
– Bagatellgrenze 19 93 ff.
– Bedingungen 19 78 ff.
– Belehrung der Führungskraft 19 100 f.
– Bezugsrechte 19 76
– Derivate 19 73, 77
– Differenzkontrakt 19 74
– Doppelmandate 19 35
– Drittgeschäfte 19 60 ff.
– eng verbundene Personen 19 23 ff.
– Erbschaft 19 86
– erfasste Finanzinstrumente 19 44 ff.
– erfasste Marktteilnehmer 19 37 ff.
– erfasste Transaktionen 19 54 ff.
– Form 19 111 ff.
– Fristen 19 116 ff.
– Führungskräfte 19 14 ff.
– gemeinnützige Gesellschaften 19 34
– GmbH-Geschäftsanteile 19 46
– Hintergrund 19 6 ff.
– Historie 19 9 ff.
– Index 19 88
– Inhalt 19 108 ff.
– Investitionsfonds 19 89

– Investmentfonds-Verwalter 19 61
– Kapitalerhöhung 19 76
– konzernverbundene Unternehmen 19 20 ff.
– Kreditausfallswap 19 77
– Lebensversicherung 19 63
– Liste mit Führungskräften und eng verbundenen Personen 19 102 f.
– Optionen/Optionscheine 19 75
– Organismus für gemeinsame Anlagen 19 47
– Organmitglieder 19 15
– Phantom Stocks 19 70
– Portfolioverwaltungsmandat 19 91
– Regelungsgegenstand und Rechtsgrundlagen 19 1 ff.
– Sanktionen 19 120 ff.
– Schenkung 19 85
– Schuldtitlemission 10 76
– sonstige höhere Führungskräfte 19 16 ff.
– Stock Appreciation Rights 19 70
– Tauschgeschäfte 19 66
– Umwandlung eines Finanzinstruments 19 83
– Vergütungsprogramm 19 67
– Vermögensverwaltung 19 60, 91
– Verpfändung 19 58
– Wertpapierleihe 19 57
– Wertsteigerungsrechte 19 70
– Zweck 19 6 ff.

Offenlegungsverbot 8 1 ff.
– Adressatenkreis 8 6 f.
– Analysten 8 45
– Anwendungsfälle 8 17 ff.
– Arbeitnehmervertretung 8 23
– Ausnahme für rechtmäßige Offenlegung 8 8 ff.
– Chinese Walls 8 31
– Face-to-Face-Geschäft 8 19
– gestufte Entscheidungsprozesse und Transaktionen 8 28 ff.
– Großaktionäre 8 43
– Journalisten 8 47
– Kapitalmarktkommunikation 8 40 ff.
– Konzernunternehmen 8 26
– Marktsondierung *siehe* Marktsondierung
– Liability Management-Transaktionen 8 32
– Need-to-know-Prinzip 8 11
– normale Ausübung einer Beschäftigung oder eines Berufs 8 9 ff.
– normale Erfüllung von Aufgaben 8 9 ff.
– Offenlegung 8 4 f.
– Offenlegung aufgrund gesetzlicher Verpflichtung 8 15 f.
– Offenlegung durch Kreditinstitute zur Vermeidung von Interessenkonflikten 8 52
– Offenlegung durch Medien 8 53 ff.
– Organe und Funktionsträger 8 20 ff.
– Paket- oder Kontrollerwerb 8 35
– Prospektpublizität 8 49
– Rating-Agentur 8 45
– Regelungsgegenstand und -zweck 8 1 ff.

- Umfang berechtigter Offenlegung **8** 60 ff.
- Verstöße **8** 64 ff.
- Öffentlichkeit** **6** 38 ff., 75 ff.; **21** 25
 - Herstellung der – **6** 89 ff.
 - Reichweite der öffentlichen Bekanntheit der Information **6** 82 ff.
- Optionen** **4** 66
 - amerikanische – **4** 67
 - Bermuda-Option **4** 67
 - europäische – **4** 67
- Optionsschuldverschreibung** **4** 57
- Orderschuldverschreibung** **4** 56
- Ordnungswidrigkeit** **29** 1 ff.
 - Blanketsanktionsvorschrift **29** 10
 - Bußgeldbemessung **29** 48 ff.
 - Bußgeldleithlinien **29** 49 ff.
 - Bußgeldrahmen für natürliche Personen **29** 36 f.
 - Bußgeldrahmen für Verbände **29** 38 ff.
 - Doppelbestrafungsverbot **29** 21 ff.
 - effizientes Compliancesystem **29** 48
 - Einheitstäterprinzip **29** 12
 - Konkurrenzen **29** 26
 - Konzern **29** 41
 - Lehre vom faktischen Organ **29** 14
 - Leichtfertigkeit **29** 44
 - Netto-Prinzip **29** 47
 - persönliche Merkmale **29** 13
 - räumlicher Anwendungsbereich **29** 29 ff.
 - Rechtfertigung **29** 20
 - rechtsempirische Einordnung **29** 3 ff.
 - Sonderpflichten **29** 13
 - subjektiver Tatbestand **29** 17
 - unionsrechtlicher Einfluss **29** 41
 - Unterlassen **29** 16 f.
 - Verantwortlichkeit **29** 20
 - Verbandsgeldbuße **29** 31, 45
 - Verfahren **29** 54
 - Verfassungswidrigkeit **29** 10
 - Verjährung **29** 32 ff.
 - Vermögensabschöpfung **29** 53
 - völkerrechtliches Einmischungsverbot **29** 31
 - Versuch **29** 18 f.
 - zeitlicher Anwendungsbereich **29** 27 f.
 - Zusammentreffen von Straftat und – **29** 21 ff.
 - Zuständigkeit **29** 54
- Organisationspflichten**
 - Anlageempfehlung **22** 3 ff.; **23** 2 ff.; siehe auch Anlageempfehlung
 - Marktmisbrauch **25** 2 ff.; siehe auch Marktmissbrauch
- Organisationsrechtliche Vorkehrungen einer juristischen Person** **7** 52 ff.
- Organmitglieder** **19** 15
 - Insiderliste **11** 17, 40
 - Offenlegung **8** 20 ff.
 - Veränderungen bei -n als Insiderinformation **6** 150 ff.
- Organisierter Markt** **4** 25
- Organisiertes Handelssystem (OTF)** **4** 30 ff.; **19** 41
 - Ad-hoc-Publizität **10** 31 f.
- Organmitglieder**
 - Primärinsider **7** 17
- OTC-Handel** **4** 39 ff.
- Overalllotment facility** **17** 121 f., 139
- Paketerwerb** **8** 35
- Person, die gewerbsmäßig Geschäfte vermittelt oder ausführt** **4** 102
- Personelle Veränderungen** **6** 150 ff.; **10** 87 f.
- Personengesellschaft** **4** 7
- Pfandbrief** **4** 57
- Pflichtangebot**
 - Insiderinformation **6** 126 ff.
- Platzierung von Finanzinstrumenten** **8** 72 ff.
- Platzierung von Wertpapieren** **8** 36
- Präzise** **6** 26 ff.
- Primärinsider** **7** 16 ff.; **28** 97
- Primärplatzierung** **8** 72
- Privatrechtliche Haftung** **31** 1 ff.
 - Außenhaftung **31** 6 ff.
 - Darlegungs- und Beweislast **31** 44 ff.
 - Directors' Dealings **31** 92 ff.
 - dogmatische Einordnung **31** 21 f.
 - Durchsetzung **31** 97 ff.
 - Haftung aus §**97**, 98 WpHG **31** 14 ff.
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. Art. 14 MAR **31** 76 ff.
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. Art. 15 MAR (Marktmanipulation) **31** 61 ff., 85 ff.
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. Art. 17 MAR **31** 52 ff.
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. Art. 19 MAR **31** 93 ff.
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. **264a** StGB **31** 65
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. **263** StGB **31** 66
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. **400** Abs. 1 Nr. 1 AktG **31** 64
 - Haftung aus **826** BGB **31** 67 ff., 82, 91, 96
 - Innenhaftung **31** 6 ff.
 - Insiderhandel **31** 74 ff.
 - Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz **31** 97 ff.
 - Kausalität **31** 39 f.
 - Konkurrenzen **31** 51
 - Marktmanipulation **31** 83 ff.
 - Schaden **31** 33 ff.
 - Tatbestandsvoraussetzungen **31** 26 ff.
 - Verhältnis zu anderen Vorschriften **31** 23 ff.
 - Verjährung **31** 47 ff.
 - Verschulden **31** 41 ff.
- Probability-Magnitude-Formel** **6** 110 ff.
- Prospektpublizität** **8** 49
- Put Options** **4** 60, 66

Quote-Stuffing 14 39**Rating-Agenturen**

- Insiderliste 11 15
- Weitergabe von Insiderinformationen – 8 45

Rating-Verordnung 27 39

- Bekanntmachung von Maßnahmen 30 15 f.

Rechtsauffassung

- Insiderinformation 6 35

Rechtskraftwirkung

- materielle – 30 45 ff.

Rechtsquellen 2 1 ff.**Referenzkurs**

- Zeitpunkt der Berechnung von -en 14 76 f.

Referenzwerte *siehe* Benchmarks**REMIT (Verordnung über die Integrität und Transparenz des Energiegroßhandelsmarkts)** 2 9; 4 12, 120**Rückkaufprogramm** 4 107; 17 1 ff.; 28 53

- amtlich bestelltes System nach TD 17 39 ff.
- Beschränkungen in Handelsauktionen 17 84 ff.
- Chinese Walls 17 111 ff.
- Delegierte Verordnung (EU) 2016/1052 17 23 f.
- Ex-ante-Publizität 17 30 ff.
- Fachverfahren 17 73
- Form der initialen Vorabveröffentlichung 17 34 ff.
- Form der laufenden Meldungen 17 62 ff., 78 ff.
- Frist der laufenden Meldungen 17 71
- geschlossener Zeitraum (Closed Period) 17 100 ff.
- Handelsbedingungen 17 82 ff.
- Handelsbeschränkungen 17 97 ff.
- Handelsverbot bei Aufschub der Veröffentlichung von Insiderinformationen 17 104 f.
- Historie 17 1
- Inhalt der initialen Vorabveröffentlichung 17 32 f.
- Inhalt der Meldungspflicht 17 48 ff., 76 f.
- initiale Vorabveröffentlichungspflicht 17 30 ff.
- Insiderinformation 6 146 ff.
- laufende Meldepflicht 17 45 ff., 74 ff.
- Medienbündel 17 42
- MVP-Portal 17 73
- persönlicher Schutzbereich 17 5 f.
- Praxis unterschiedlicher Mitgliedstaaten 17 68 ff.
- Preisgrenzen 17 88 f.
- programmiertes – 17 107 f.
- Regelungsstand 17 1
- Regelungszweck 17 1, 11
- sachlicher Schutzbereich 17 7 ff., 28 f.
- signifikantes Zeichnungsangebot 17 19 f.
- Sprache 17 43
- Übermittlungsweg 17 72 ff.
- unabhängige Entscheidung über Kaufzeitpunkte 17 109 f.

Unternehmensregister 17 41

- verbundenes Instrument 17 15 ff.
- Verkaufsverbot 17 98 f.
- Volumengrenzen 17 90 ff.
- Wertpapier 17 13 f.
- Zweckbestimmungsgrenzen 17 95 f.

Sanktionen

- BaFin 26 25 ff.
- Bekanntmachung *siehe* Bekanntmachung von Maßnahmen
- Berufsverbot 28 163
- Handelsverbote 20 46 f.
- Insiderhandelsverbote 7 99
- Insiderliste 11 64 ff.
- Offenlegungspflichten für Führungskräfte 19 120 ff.
- Ordnungswidrigkeit *siehe* Ordnungswidrigkeit
- Straftaten *siehe* Straftaten
- verwaltungsrechtliche Sanktionen *siehe* Verwaltungsrechtliche Sanktionen

Scalping 13 60 ff.; 14 43

- Abgabe einer Stellungnahme 13 69 ff.
- Eingehen einer Position 13 62 ff.
- Erwerb des Finanzinstruments 13 64
- Leerkaufposition 13 78
- Nutzen aus den Auswirkungen der Stellungnahme auf den Kurs ziehen 13 83
- ohne Mitteilung des Interessenkonflikts 13 74 ff.

- Personenidentität 13 66
- unterhalb eines Anteils von 5 % am Grundkapital des Emittenten 13 63
- Zugang zu Medien 13 68

Schadensersatz

- Insiderhandelsverbot 7 102

Schattenlisten 11 28 f.**Schuldscheindarlehen** 4 59**Schuldverschreibungen** 4 55 ff.

- Neuemission 8 85

Sekundärinsider 7 21 f.; 28 97**Sekundärplatzierung** 8 72**Sicherheiten**

- Verwertung von – durch Kreditgeber 7 95 f.
- Signifikantes Zeichnungsangebot 4 111; 17 19 f.

Single Rulebook on Market Abuse 1 21, 23**Sounding List** 8 114**Spoofing** 14 39, 70 f.**Spotmarkt** 4 44 f.

- Auskünte und Meldungen 26 42

Squeeze out

- Insiderinformation 6 133 f.

Staatsanwaltschaft

- Schwerpunktstaatsanwaltschaft 28 174

- Zusammenarbeit mit BaFin 26 12

Staatsschuldenverwaltung

- Marktmanipulationsverbot 18 1 ff.; 28 53

Stabilisierungsmaßnahme **17** 1 ff., 115 ff.; **28** 53
 – abschließende Veröffentlichungspflicht **17** 164 ff.
 – Aufzeichnungspflicht **17** 141
 – Begriff **17** 21 f., 116 ff.
 – Bieter **17** 117
 – Delegierte Verordnung (EU) 2016/1052 **17** 23 f.
 – ergänzende – **17** 119 f.
 – Ex-ante-Publizität **17** 135 ff.
 – Ex-post Publizität **17** 164 ff.
 – Form der Abschlussveröffentlichung **17** 165
 – Form der initialen Vorabveröffentlichung **17** 136
 – Form der laufenden Meldung **17** 150 ff.
 – Form der laufenden Veröffentlichungspflicht **17** 159 ff.
 – Frist der laufenden Meldungen **17** 155
 – Form für Abschlussveröffentlichung **17** 166
 – Frist für laufende Veröffentlichungen **17** 163
 – Fristberechnung **17** 132
 – geschützte Finanzinstrumente **17** 124
 – Greenshoe Option **17** 123, 174
 – Historie **17** 1
 – Inhalt der Abschlussveröffentlichung **17** 167 f.
 – Inhalt der initialen Vorabveröffentlichung **17** 137 ff.
 – Inhalt der laufenden Meldung **17** 147 ff.
 – Inhalt der laufenden Veröffentlichungspflicht **17** 162
 – initiale Vorabveröffentlichungspflicht **17** 135 ff.
 – Kursbedingungen **17** 169 ff.
 – laufende Meldepflicht **17** 142 ff.
 – laufende Veröffentlichungspflicht **17** 158 ff.
 – Meldungsadressaten **17** 144 ff.
 – Mehrzuteilungsoption **17** 121, 172
 – öffentlich angekündigte Erstplatzierung mit vorherigem Handel **17** 128 f.
 – öffentlich angekündigte Erstplatzierung ohne vorherigen Handel **17** 127
 – overallotment facility **17** 121 f., 139
 – persönlicher Schutzbereich **17** 5 f.
 – Praxis unterschiedlicher Mitgliedstaaten bei laufender Meldepflicht **17** 153 f.
 – Programmbefristung **17** 125 ff.
 – Regelungsstand **17** 1
 – Regelungszweck **17** 1, 11
 – sachlicher Schutzbereich **17** 7 ff., 124
 – Schuldverschreibungen und andere verbriefte Schuldtitel **17** 131
 – signifikantes Zeichnungsangebot **17** 19 f.
 – Sprache **17** 152
 – Übermittlungsweg für Meldungen **17** 156 f.
 – Überzeichnungsreserve **17** 123
 – verbundenes Instrument **17** 15 ff.
 – Wertpapier **17** 13 f.
 – zentrale Stelle **17** 133 f.

– Zuteilung **17** 118
 – Zweitplatzierung (Secondary Offering) **17** 130
Stormierung **7** 34, 41
Straftaten **28** 1 ff.
 – Adhäsionsverfahren **28** 179
 – Akteneinsicht **28** 180
 – BaFin **28** 168 ff.
 – berufsneutrale Handlungen **28** 72
 – betriebsbezogene Pflicht **28** 79
 – Berufsverbot **28** 163
 – Bestimmtheitsgrundsatz **28** 11
 – Blankettstruktur **28** 10 ff.
 – Bruttoprinzip **28** 139
 – deutscher Staatsbürger **28** 27
 – Doppelbestrafungsverbot **29** 21 ff.
 – Empfehlungsverbot **28** 106 ff., 115
 – erlangtes Etwas **28** 152, 155
 – Fernseh-Talk-Show **28** 34
 – Geldstrafe **28** 135
 – Generalamnestie **28** 20
 – Geschäftsherrenhaftung **28** 79
 – Gesetzlichkeitsprinzip **28** 11
 – gewerbs- und bandenmäßige Begehnungsweise **28** 86
 – Haftung bei Betrug **31** 66
 – Haftung bei Kapitalanlagebetrug **31** 65
 – handels- und handlungsgestützte Manipulation **28** 50 f., 147 f., 161 f.
 – Indizienlösung **28** 65, 105
 – informationsgestützte Manipulation **28** 47 ff., 146, 160
 – Inkorporationstheorie **28** 21
 – Insiderdelikte **28** 90 ff., 141 ff., 156 ff.
 – Insiderverzeichnis **28** 114
 – Irrtum **28** 111, 113
 – Journalisten **28** 49, 88
 – Kapitalmarktprofis **28** 87
 – Kausalität **28** 65 ff.
 – Klageerzwingungsverfahren **28** 178
 – Konkurrenz **28** 38 ff.
 – Leichtfertigkeit **28** 98, 117, 134, 156
 – lex-mitior-Prinzip **28** 20, 22
 – Marktmanipulationsverbot **14** 93 f.; **28** 43 ff., 145 ff., 159 ff.
 – Markttortprinzip **28** 24
 – Nebenklage **28** 177
 – objective Zurechnung **28** 68
 – Offenlegungsverbot **28** 109 ff., 116
 – Offizialdelikt **28** 174
 – Opferentschädigung **28** 151, 154
 – passives Personalitätsprinzip **28** 30
 – Presseinhaltsdelikt **28** 32
 – prozessuale Entscheidungsregel **28** 103
 – räumlicher Anwendungsbereich **28** 23 ff.
 – Rechtfertigung **28** 84, 133
 – rechtsempirische Einordnung **28** 7 ff.
 – Rechtsfolgen **28** 134 ff.

- Rechtsgut **28** 9
- Rücktritt **28** 74, 128 ff.
- Rückwirkung **28** 22
- Sachverständigengutachten **28** 66
- Schuld **28** 84, 133
- schwere Marktmanipulation **28** 85 ff.
- Schwerpunktstaatsanwaltschaft **28** 174
- staatlicher Auffangrechtserwerb **28** 139
- stop-loss-order **28** 68
- Strafandrohung **28** 134 ff.
- Strafbefehlsverfahren **28** 88
- Strafmilderung **28** 136
- strafprozessualer Nachweis **28** 101
- Strafzumessung **28** 137
- subjektiver Tatbestand **28** 80 ff., 98, 110 ff.
- Täterschaft und Teilnahme **28** 69 ff., 118 ff., 136
- Territorialprinzip **28** 26
- Ubiquitätsprinzip **28** 26
- unionsrechtliche Aspekte **28** 14 ff.
- Unschuldsvermutung **28** 101
- Unterlassen **28** 75 ff., 131 f.
- Untersuchungshaft **28** 88
- Verbandsgeldbuße **28** 166
- Verfallsperre **28** 139
- Verjährung **28** 31 ff.
- Verleitungsverbot **28** 106 ff., 115
- Vermögensabschöpfung **28** 138 ff.
- Versuch **28** 74, 123 ff.
- völkerrechtliches Einmischungsgebot **28** 28
- Vollendung **28** 73
- Wirtschaftsstrafkammer am LG **28** 175
- zeitlicher Anwendungsbereich **28** 19 ff.
- zulässige Marktplaxis **28** 51
- Zurückgewinnungshilfe **28** 139
- Swap** **4** 68
- Systematischer Interalisierer** **4** 43
- Täterschaft** **28** 69 ff., 118 ff.
 - mittelbare – **9** 32; **28** 71, 120
- Tatsachen** **6** 32 ff.; **13** 12 f., 18
- Technical Advice** **2** 11, 41; **3** 35; **19** 53; **23** 30
- Teilnahme** **28** 69 ff., 118 ff., 136
- Teilnehmer am Markt für Emissionszertifikate** **4** 104
- Termingeschäft** **4** 65, 70 ff.
- Territoriale Geltung** **3** 18
- Transparenzpflichten**
 - Bekanntmachung von Maßnahmen bei Verstößen **30** 19 ff.
- Treibhausgasemissionszertifikat**
 - Handlungen und Geschäfte bezüglich Versteigerungen von -en **3** 13
- Übernahmeangebot**
 - Insiderinformation **6** 126 ff.
 - Marktsondierung **8** 78
- Übersetzungsbüro** **11** 16
- Übertragbare Wertpapiere** **4** 50 ff.
 - Ad-hoc-Publizität **10** 29
- Überwachung**
 - geregelter Markt **4** 23
- Überzeichnungsreserve** **17** 123
- Underlying** **4** 69
- Unmittelbare Betroffenheit des Emittenten**
 - **10** 46 ff.
 - Konzern **10** 59 ff.
- Unternehmensvertrag**
 - Insiderinformation **6** 133 f.
- Unternehmensübernahme** **7** 71 ff.
- Unternehmenszusammenschluss** **7** 71 ff.; **8** 79
- Verbot**
 - der Marktmanipulation *siehe* Marktmanipulationsverbot
- Verbreitungskanal** **21** 24
- Verbundene Instrumente** **4** 76
- Rückkaufprogramm und Stabilisierungsmaßnahme **17** 15 ff.
- Verdachtsfälle** **26** 55 f.
- Verdachtsmeldung** **25** 10, 13
- Verleitungsverbot** **9** 1 ff.
 - Abgrenzung zur Anstiftung **9** 33
 - Abgrenzung zur mittelbaren Täterschaft **9** 32
 - allgemeine Regelungen **9** 5 ff.
 - Dritter **9** 8 f.
 - Erfahrungssatz **9** 13
 - Finalität **9** 16 f.
 - Gegenstand der Empfehlung/Verleitung **9** 14 f.
 - Geschäftsvornahme durch Dritten **9** 23
 - Hervorrufen eines Tatentschlusses **9** 22 ff.
 - historische Entwicklung **9** 2 ff.
 - Leichtfertigkeit **9** 18
 - Möglichkeit der Kenntnisnahme **9** 27 f.
 - Regelungsgegenstand und Regelungszweck **9** 1
 - tatbeständlicher Erfolg **9** 22 ff.
 - tatbeständliches Verhalten **9** 19 ff.
 - Tätigwerden des Dritten **9** 22 ff.
 - tauglicher Täter **9** 6 f.
 - Unterlassen **9** 15
 - Ursächlichkeit der Insiderinformation **9** 11 ff.
 - Weitergabe der Insiderinformation **9** 10
- Vermittlung**
 - Person, die gewerbsmäßig Geschäfte vermittelt **4** 102
- Vermögensabschöpfung** **28** 138 ff., 173; **29** 53
- Verschwiegenheitspflicht** **10** 192 ff.
 - BaFin **26** 8
 - ESMA **27** 15
- Verständiger Anleger** **6** 114 ff.

- Versteigerungen von Treibhausgasemission-zertifikaten**
- Handlungen und Geschäfte bezüglich – **3** 13
- Versuch**
- Insiderdelikt **28** 123 ff.
 - Marktmanipulation **12** 17; **13** 55 ff.; **14** 96; **28** 74
 - Ordnungswidrigkeit **29** 18 f.
- Verwaltungsrechtliche Sanktionen** **28** 164 f.
- Verwaltungsverfahren**
- Insiderinformation **6** 169 ff.
- Vollharmonisierung** **1** 20; **3** 4, 20 ff.; **10** 4, 14; **12** 5; **28** 78
- partielle – **3** 22
- Vorbeugung von Marktmissbrauch** **25** 1 ff.; *siehe auch* Marktmissbrauch
- Vorgesellschaft** **4** 8
- Wandelschuldverschreibung** **4** 57
- Waren** **4** 79 ff.
- Warenderivat** **4** 83
- Insiderinformation **6** 183 ff.
- Waren-Spot-Kontrakt** **3** 14; **4** 82
- Warnung** **30** 39 f.
- Werbung** **21** 31
- Wertpapierdienstleistung** **4** 91
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen** **4** 90; **28** 87
- Wertpapiere** **4** 49 ff., 74 ff.
- Rückkaufprogramm und Stabilisierungsmaßnahme **17** 13 f.
 - übertragbare – **4** 50 ff.
- Wertpapierhaus** **17** 111; **113**
- Wertpapiererwerbsangebot**
- Insiderinformation **6** 126 ff.
- Wertpapierfirma** **4** 89 ff.; **21** 34
- Werturteil** **6** 35 ff.; **11** 12
- Wesentliche Beteiligungen** **10** 118 f.
- Whistleblowing**
- BaFin **26** 53 ff.
 - Whistleblower Protection **25** 19 ff.
- Wirtschaftliches Eigentum** **14** 57 ff.
- Wissenszurechnung** **10** 18 ff.
- WpHG-Bußgeldleitlinien II** **2** 30
- Zahlungsinstrument** **4** 52
- Zeichnungsangebot**
- signifikantes – **4** 111; **17** 19 f.
- Zentralverwahrer-Verordnung** **27** 40
- Zero-Bonds** **4** 57
- Zertifikat** **4** 58
- Zinsschein** **4** 57
- Zivilrechtliche Rechtsfolgen**
- Insiderhandelsverbot **7** 100 ff.
- Zukünftige Umstände und Ereignisse** **6** 57 ff.; **10** 43
- Zulässige Marktpraxis** **16** 1 ff.
- Aufgaben der ESMA **16** 27 ff.
 - Auslöser des Anerkennungsverfahrens **16** 10 f.
 - Auswirkungen auf ordnungsgemäßes Funktionieren des Marktes **16** 21
 - behördlicher Konsultationsprozess **16** 12
 - Beurteilungskriterien **16** 13 ff.
 - dogmatische Einordnung **16** 8
 - Festlegung durch BaFin **26** 40
 - Gewährleistung des Funktionierens der Marktkräfte **16** 18 f.
 - Konsultationsverfahren **16** 27 ff.
 - legitime Gründe **16** 7
 - Liste der in der EU zulässigen Marktpraktiken **16** 35 ff.
 - Markteffizienz **16** 20
 - Marktliquidität **16** 20
 - Markttransparenz **16** 14 ff.
 - Meldeverfahren der nationalen Behörden an ESMA **16** 25 f.
 - rechtliche Einordnung des Anerkennungsverfahrens **16** 9
 - Regelungskonzept **16** 5 f.
 - Risiken für Integrität von Märkten **16** 22
 - Straftaten **28** 51
 - Strukturmerkmale des Marktes **16** 23 f.
 - Überprüfung einer festgelegten zulässigen Marktpraxis **16** 31 ff.
- Zulassung**
- geregelter Markt **4** 23
- Zuständige Behörde** **4** 10 f.
- Ad-hoc-Publizität **10** 10, 141 ff., 155 ff.
- Zweites Finanzmarktförderungsgesetz** **1** 5

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG