Wertpapierhandelsrecht

Fuchs / Zimmermann

3. Auflage 2024
ISBN 978-3-406-74550-8
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei
beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.
beck-shop.de hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird beck-shop.de für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Fuchs/Zimmermann
Wertpapierhandelsrecht

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Wertpapierhandelsrecht

WpHG, MAR

Kommentar

Herausgegeben von

Prof. Dr. Andreas Fuchs, LL. M.

und

Prof. Dr. Martin Zimmermann, LL.M

bearbeitet von

Dr. Martin Bouchon, LL. M.
Prof. Dr. Petra Buck-Heeb
Dr. Andreas Dieckmann
Johannes Dietenberger
Paul Dittrich
Prof. Dr. Andreas Fuchs, LL. M.
Mariam Güllner
Niko Jakovou, LL. M.
Prof. Dr. Peter Jung, Maître en droit
Dr. Dominik Meier, LL. M.
Joachim Nerz
Markus Pfüller
Prof. Dr. Dörte Poelzig, M. jur.
Dr. Martin Rose, LL. M.
Prof. Dr. Klaus Ulrich Schmolke, LL. M.
Dr. Sylvia Claire Sebeikat
Carl Alexander Strobel
Dr. Monir Taik, LL. M.
Dr. Hanno Teuber, MBA
Prof. Dr. Dr. h. c. Martin Paul Waßmer
Verena Weick-Ludewig
Prof. Dr. Martin Zimmermann, LL. M.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

3. Auflage 2024

C.H.BECK

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

beck.de

ISBN 978 3 406 74550 8

© 2024 Verlag C.H.Beck oHG
Wilhelmstraße 9, 80801 München
Satz, Druck und Bindung: Druckerei C.H.Beck Nördlingen
(Adresse wie Verlag)
Umschlag: Druckerei C.H.Beck Nördlingen

myclimate
shape our future

chbeck.de/nachhaltig

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Alle urheberrechtlichen Nutzungsrechte bleiben vorbehalten.
Der Verlag behält sich auch das Recht vor, Vervielfältigungen dieses Werkes
zum Zwecke des Text and Data Mining vorzunehmen.

Vorwort

An der vielfach – auch bei Erscheinen der zweiten Auflage dieses Kommentars im Februar 2016 – beschriebenen, kaum noch zu steigernden Aktivität des deutschen und vor allem des europäischen Gesetzgebers im Kapitalmarktrecht hat sich nichts geändert. Dieses Rechtsgebiet war auch in den letzten Jahren überaus zahlreichen Modifikationen, Neuerungen und Umformungen unterworfen, die gerade seine Kernbereiche betrafen. Die hohe Frequenz der Reformgesetze hat das Kapitalmarktrecht mit anderen Rechtsgebieten gemein, die ebenfalls einem erheblichen Änderungsdruck unterliegen und für die verschiedentlich der Begriff der „Reform in Permanenz" verwendet wurde, wie etwa das Aktienrecht, das Kartellrecht oder auch das Steuerrecht.

Für eine besonders tiefgreifende Umgestaltung im Kapitalmarktrecht hat der europäische Gesetzgeber gesorgt, was sich deutlich im verstärkten Einsatz von unmittelbar anwendbaren Verordnungen als Regulierungsinstrument zeigt. Dies spiegelt sich auch im geänderten Titel des Kommentars wieder, der neben dem WpHG grundlegende europäische Rechtsakte einbezieht. Dabei wurde versucht, die Orientierung an der Systematik des WpHG soweit als möglich beizubehalten und die europäischen Normen im Kontext des deutschen Rechts mit zu kommentieren. Daneben enthält der Kommentar eine selbstständige Erläuterung der zentralen Vorschriften der Marktmissbrauchsverordnung, die mit der Regulierung von Marktmissbrauch, Insiderhandel und Ad-hoc-Publizität frühere Kernbereiche des WpHG abdeckt. Im Übrigen gilt auch für die dritte Auflage unverändert das Ziel des Kommentars, das schon im Vorwort zur ersten Auflage vorgestellt wurde, eine umfassende, ausgewogene, wissenschaftlich fundierte und zugleich praxisbezogene Erläuterung der vielfach komplexen Regelungsmaterien des Gesetzes einschließlich des relevanten Unionsrechts und der konkretisierenden Rechtsverordnungen zu geben. Dabei liegt dem Werk ganz überwiegend der Gesetzesstand vom 31.12.2022 zugrunde. Vereinzelt konnten auch noch neuere Entwicklungen berücksichtigt werden.

Der Kreis der Autoren und Herausgeber hat sich verändert und erweitert: Als Autoren ausgeschieden sind in dieser Auflage leider Prof. Dr. Holger Fleischer und Dr. Petra Mennicke. Erfreulicherweise konnten aber auch – in Übereinstimmung mit und zur weiteren Stärkung der konzeptionellen Ausrichtung des Kommentars – zahlreiche neue Autoren sowohl aus der Wissenschaft als auch aus der Anwendungspraxis gewonnen werden. Hinzugekommen sind Prof. Dr. Petra Buck-Heeb, PD Dr. Andreas Dieckmann, Johannes Dietenberger, Paul Dittrich, Mariam Güllner, Dr. Dominik Meier, Joachim Nerz, Prof. Dr. Dörte Poelzig, Dr. Martin Rose, Prof. Dr. Klaus Ulrich Schmolke, Dr. Sylvia Claire Sebeikat, Carl Alexander Strobel und Dr. Monir Taik. Sie alle stellen eine große Bereicherung für den Kommentar dar. Prof. Dr. Martin Zimmermann fungiert nun auch als Mitherausgeber.

Allen ehemaligen und aktuellen Mitautoren gebührt unser herzlicher Dank für ihre Mitwirkung, die angenehme Zusammenarbeit und auch ihre Geduld bei den erforderlichen Überarbeitungen ihrer Manuskripte. Zudem bedanken

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

wird uns – stellvertretend für den Verlag C.H.Beck – bei Dr. Roland Klaes und Astrid Stanke für die professionelle Betreuung und tatkräftige Unterstützung, die das Erscheinen dieser Auflage möglich gemacht haben. Großen Dank schulden wir schließlich auch unseren Mitarbeitern in Osnabrück und Bochum (Robin Ditzler, Benedikt Falkhofen und Benjamin Wolter), die uns bei der Überarbeitung der Manuskripte und der Herausgebertätigkeit wertvolle Hilfe geleistet haben.

Osnabrück und Bochum, im Sommer 2023 — Andreas Fuchs — Martin Zimmermann

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Autoren

Dr. Martin Bouchon, LL. M., Rechtsanwalt in Frankfurt am Main
E-Mail: bo@keussler.com

Prof. Dr. Petra Buck-Heeb
Leibniz Universität Hannover
E-Mail: buck@jura.uni-hannover.de

Dr. Andreas Dieckmann
Leibniz Universität Hannover
E-Mail: dieckmann@jura.uni-hannover.de

Johannes Dietenberger, Rechtsanwalt in Frankfurt
E-Mail: jd@johannesdietenberger.de

Paul Dittrich
Universität Hamburg
E-Mail: paul.dittrich@uni-hamburg.de

Prof. Dr. Andreas Fuchs, LL. M.,
Universität Osnabrück, Institut für Unternehmens- und Wirtschaftsrecht
E-Mail: afuchs@uos.de

Mariam Güllner, Rechtsanwältin in Frankfurt
E-Mail: mariam.guellner@deutsche-boerse.com

Niko Jakovou, LL. M., Rechtsanwalt in Düsseldorf
E-Mail: njakovou@deloitte.de

Prof. Dr. Peter Jung, Maître en droit
Universität Basel
E-Mail: peter.jung@unibas.ch

Dr. Dominik Meier, LL. M.,
Friedrich-Alexander-Universität Erlangen-Nürnberg
dominik.meier@fau.de

Joachim Nerz, Rechtsanwalt in Frankfurt am Main
E-Mail: joachim.nerz@sza.de

Markus Pfüller, Rechtsanwalt in Frankfurt am Main
E-Mail: markus.pfueller@sza.de

Prof. Dr. Dörte Poelzig, M. jur.
Universität Hamburg
E-Mail: doerte.poelzig@uni-hamburg.de

Dr. Martin Rose, LL. M.
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
E-Mail: Martin.Rose@bafin.de

Prof. Dr. Klaus Ulrich Schmolke, LL. M.
Johannes Gutenberg-Universität Mainz
E-Mail: schmolke@uni-mainz.de

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Autoren

Dr. Sylvia Claire Sebeikat, Rechtsanwältin in Frankfurt
E-Mail: SylviaClaire.Sebeikat@commerzbank.com

Carl Alexander Strobel M. jur.
Universität Hamburg
E-Mail: carl.strobel@uni-hamburg.de

Dr. Monir Taik, LL. M., Rechtsanwalt in Frankfurt
E-Mail: monir.taik@deutsche-boerse.com

Dr. Hanno Teuber, MBA, Rechtsanwalt in Frankfurt
E-Mail: Hanno.Teuber@commerzbank.com

Prof. Dr. Dr. h. c. Martin Paul Waßmer,
Universität zu Köln
E-Mail: martin.wassmer@uni-koeln.de

Verena Weick-Ludewig
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
E-Mail: Verena.Weick-Ludewig@bafin.de

Prof. Dr. Martin Zimmermann, LL. M.,
Ruhr-Universität Bochum
E-Mail: martin.j.zimmermann@rub.de

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Bearbeiterverzeichnis

Im Einzelnen haben bearbeitet:

WpHG

Einleitung	Fuchs/Zimmermann
§§ 1–5	Fuchs/Zimmermann
§§ 6–24	Bouchon
§ 25	Poelzig
§ 26	Pfüller
§§ 27–28	Bouchon
§ 29	Schmolke/D. Meier
§§ 30–32	Teuber/Sebeikat
§ 32a	Zimmermann
§§ 32b–f	Dietenberger
§§ 33–52	Zimmermann
§ 53	Weick-Ludewig
§§ 54–57	Rose
§§ 58–62	Taik
Vor § 63	Dieckmann
§ 63	Dietenberger
§ 64	Dieckmann
§ 64a	Dietenberger
§§ 65–66	Dieckmann
§§ 67–70	Fuchs/Dietenberger
§ 71	Fuchs
§§ 72–75	Güllner
§ 76	Taik
§§ 77–79	Güllner
§§ 80–87	Buck-Heeb
§§ 88–94	Bouchon
§ 95	Fuchs
§ 96	Zimmermann
Vor §§ 97–98, §§ 97, 98	Fuchs
§§ 99–101	Jung
§§ 102–118	Zimmermann
§§ 119–121	Waßmer
§ 122	Weick-Ludewig
§§ 123–126	Waßmer
§§ 127–128	Zimmermann
§ 130	Weick-Ludewig
§ 131	Fuchs
§ 132	Zimmermann
§ 133	Fuchs
§ 134	Zimmermann
§ 135	Poelzig
§ 136	Zimmermann
§ 137	Waßmer
§ 138	Teuber/Sebeikat
§§ 139–141	Zimmermann
§§ 142, 143	Dietenberger

beckshop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Bearbeiterverzeichnis

MAR

Art. 1–Art. 6	Poelzig
Vor Art. 7–11, 14	Jakovou
Art. 7–8	Jakovou
Art. 9–11	Poelzig/Dittrich
Art. 12–13	Poelzig
Art. 14	Pfüller/Nerz
Art. 15	Poelzig
Art. 16	Poelzig
Art. 17–19	Pfüller/Nerz
Art. 20–21	Poelzig/Strobel

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis

Vorwort V
Die Autoren VII
Bearbeiterverzeichnis IX
Abkürzungsverzeichnis XVII
Allgemeines Literaturverzeichnis XXIII

Gesetz über den Wertpapierhandel (Wertpapierhandelsgesetz – WpHG)

Einleitung 1

Abschnitt 1. Anwendungsbereich, Begriffsbestimmungen

§ 1 Anwendungsbereich 69
§ 2 Begriffsbestimmungen 74
§ 2a Unzuverlässigkeit von sanktionierten Personen 197
§ 3 Ausnahmen, Verordnungsermächtigung 200
§ 4 Wahl des Herkunftsstaates; Verordnungsermächtigung 229
§ 5 Veröffentlichung des Herkunftsstaates; Verordnungsermächtigung . . . 235

Abschnitt 2. Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Vorbemerkung zu den §§ 6 bis 11 238
§ 6 Aufgaben und allgemeine Befugnisse der Bundesanstalt 248
§ 7 Aufbewahrung von Verbindungsdaten 271
§ 8 Übermittlung und Herausgabe marktbezogener Daten; Verordnungsermächtigung 275
§ 9 Verringerung und Einschränkung von Positionen oder offenen Forderungen 278
§ 10 Besondere Befugnisse nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, der Verordnung (EU) 2016/1011, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 und der Verordnung (EU) 2020/1503 . . 279
§ 11 Anzeige straftatbegründender Tatsachen 287
§ 12 Adressaten einer Maßnahme wegen möglichen Verstoßes gegen Artikel 14 oder 15 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 291
§ 13 Sofortiger Vollzug 293
§ 14 Befugnisse zur Sicherung des Finanzsystems 293
§ 14a Befugnisse zur Durchsetzung von Sanktionsmaßnahmen 297
§ 15 Produktintervention 300
§ 16 Wertpapierrat 302
§ 17 Zusammenarbeit mit anderen Behörden im Inland 305
§ 18 Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland; Verordnungsermächtigung 312
§ 19 Zusammenarbeit mit der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde 328
§ 20 Zusammenarbeit mit der Europäischen Kommission im Rahmen des Energiewirtschaftsgesetzes 332
§ 21 Verschwiegenheitspflicht 333
§ 22 Meldepflichten 345
§ 23 Anzeige von Verdachtsfällen 348
§ 24 Verpflichtung des Insolvenzverwalters 353

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis

Abschnitt 3. Marktmissbrauchsüberwachung

§ 25 Anwendung der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 auf Waren und ausländische Zahlungsmittel 360
§ 26 Übermittlung von Insiderinformationen und von Eigengeschäften; Verordnungsermächtigung 361
§ 27 Aufzeichnungspflichten 378
§ 28 (aufgehoben) 380

Abschnitt 4. Ratingagenturen

§ 29 Zuständigkeit im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 385

Abschnitt 5. OTC-Derivate und Transaktionsregister

Vorbemerkung zu den §§ 30–32 451
§ 30 Überwachung des Clearings von OTC-Derivaten und Aufsicht über Transaktionsregister 460
§ 31 Verordnungsermächtigung zu den Mitteilungspflichten nach der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 466
§ 32 Prüfung der Einhaltung bestimmter Pflichten der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 und der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 468

Abschnitt 5a. Paneuropäisches Privates Pensionsprodukt

§ 32a Zuständigkeit im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1238 481

Abschnitt 5b. Schwarmfinanzierungsdienstleister

Vorbemerkung zu den §§ 32b ff. 484
§ 32b Zuständigkeit der Bundesanstalt nach der Verordnung (EU) 2020/1503 492
§ 32c Haftung für Angaben im Anlagebasisinformationsblatt nach Artikel 23 der Verordnung (EU) 2020/1503 496
§ 32d Haftung für Angaben im Anlagebasisinformationsblatt auf Ebene der Plattform nach Artikel 24 der Verordnung (EU) 2020/1503 506
§ 32e Sonstige Regelungen hinsichtlich der Ansprüche nach den §§ 32c und 32d 512
§ 32f Überwachung und Prüfung der Pflichten nach der Verordnung (EU) 2020/1503; Verordnungsermächtigung 514

Abschnitt 6. Mitteilung, Veröffentlichung und Übermittlung von Veränderungen des Stimmrechtsanteils an das Unternehmensregister

Vorbemerkung zu den §§ 33–47 519
§ 33 Mitteilungspflichten des Meldepflichtigen; Verordnungsermächtigung 558
§ 34 Zurechnung von Stimmrechten 613
§ 35 Tochterunternehmenseigenschaft; Verordnungsermächtigung 671
§ 36 Nichtberücksichtigung von Stimmrechten 689
§ 37 Mitteilung durch Konzernunternehmen 704
§ 38 Mitteilungspflichten beim Halten von Instrumenten; Verordnungsermächtigung 708
§ 39 Mitteilungspflichten bei Zusammenrechnung; Verordnungsermächtigung 727
§ 40 Veröffentlichungspflichten des Emittenten und Übermittlung an das Unternehmensregister 730
§ 41 Veröffentlichung der Gesamtzahl der Stimmrechte und Übermittlung an das Unternehmensregister 741
§ 42 Nachweis mitgeteilter Beteiligungen 747
§ 43 Mitteilungspflichten für Inhaber wesentlicher Beteiligungen 752
§ 44 Rechtsverlust 763

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

§ 45 Richtlinien der Bundesanstalt 795
§ 46 Befreiungen; Verordnungsermächtigung 796
§ 47 Handelstage 798

Abschnitt 7. Notwendige Informationen für die Wahrnehmung von Rechten aus Wertpapieren

Vorbemerkung zu den §§ 48–52 797
§ 48 Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern 806
§ 49 Veröffentlichung von Mitteilungen und Übermittlung im Wege der Datenfernübertragung 819
§ 50 Veröffentlichung zusätzlicher Angaben und Übermittlung an das Unternehmensregister; Verordnungsermächtigung 830
§ 51 Befreiung 834
§ 52 Ausschluss der Anfechtung 836

Abschnitt 8. Leerverkäufe und Geschäfte in Derivaten

§ 53 Überwachung von Leerverkäufen 838

Abschnitt 9. Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen bei Warenderivaten und Positionsmeldungen

§ 54 Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen 897
§ 55 Positionslimits bei europaweit gehandelten Derivaten 925
§ 56 Anwendung von Positionslimits 932
§ 57 Positionsmeldungen; Verordnungsermächtigung 948

Abschnitt 10. Organisationspflichten von Datenbereitstellungsdiensten

Vorbemerkung zu den §§ 58–62 964
§ 58 Hinweisgeberverfahren 974
§ 59 Überwachung der Organisationspflichten 997
§ 60 Prüfung der Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung 1019
§ 61 [aufgehoben] 1036
§ 62 [aufgehoben] 1038

Abschnitt 11. Verhaltenspflichten, Organisationspflichten, Transparenzpflichten

Vorbemerkung zu den §§ 63 ff. 1042
§ 63 Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung 1057
§ 64 Besondere Verhaltensregeln bei der Erbringung von Anlageberatung und Finanzportfolioverwaltung; Verordnungsermächtigung 1249
§ 64a Form der Kundenkommunikation 1347
§ 65 Selbstauskunft bei der Vermittlung des Vertragsschlusses über eine Vermögensanlage im Sinne des § 2a des Vermögensanlagengesetzes . . 1352
§ 65a Selbstauskunft bei der Vermittlung des Vertragsschlusses über Wertpapiere im Sinne des § 6 des Wertpapierprospektgesetzes 1358
§ 65b Veräußerung nachrangiger berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten und relevanter Kapitalinstrumente an Privatkunden 1362
§ 66 Ausnahmen für Immobiliar-Verbraucherdarlehensverträge 1366
§ 67 Kunden; Verordnungsermächtigung 1367
§ 68 Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien; Verordnungsermächtigung 1390
§ 69 Bearbeitung von Kundenaufträgen; Verordnungsermächtigung 1398
§ 70 Zuwendungen und Gebühren; Verordnungsermächtigung 1409
§ 71 Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und Wertpapiernebendienstleistungen über ein anderes Wertpapierdienstleistungsunternehmen 1471
§ 72 Betrieb eines multilateralen Handelssystems oder eines organisierten Handelssystems 1476
§ 73 Aussetzung des Handels und Ausschluss von Finanzinstrumenten 1512
§ 74 Besondere Anforderungen an multilaterale Handelssysteme 1520

lexshop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis

§ 75 Besondere Anforderungen an organisierte Handelssysteme 1525
§ 76 KMU-Wachstumsmärkte; Verordnungsermächtigung 1537
§ 77 Direkter elektronischer Zugang 1551
§ 78 Handeln als General-Clearing-Mitglied 1560
§ 79 Mitteilungspflicht von systematischen Internalisierern 1564
§ 80 Organisationspflichten 1570
§ 81 Geschäftsleiter 1671
§ 82 Bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen 1678
§ 83 Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflicht 1704
§ 84 Vermögensverwahrung und Finanzsicherheiten; Verordnungsermächtigung 1723
§ 85 Anlagestrategieempfehlungen und Anlageempfehlungen; Verordnungsermächtigung 1739
§ 86 Anzeigepflicht 1746
§ 87 Einsatz von Mitarbeitern in der Anlageberatung, als Vertriebsbeauftragte, in der Finanzportfolioverwaltung oder als Compliance-Beauftragte; Verordnungsermächtigung 1750
§ 88 Überwachung der Meldepflichten und Verhaltensregeln 1771
§ 89 Prüfung der Meldepflichten und Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung 1778
§ 90 Unternehmen, organisierte Märkte und multilaterale Handelssysteme mit Sitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum 1784
§ 91 Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat 1790
§ 92 Werbung der Wertpapierdienstleistungsunternehmen 1792
§ 93 Register Unabhängiger Honorar-Anlageberater; Verordnungsermächtigung 1797
§ 94 Bezeichnungen zur Unabhängigen Honorar-Anlageberatung 1801
§ 95 Ausnahmen 1804
§ 96 Strukturierte Einlagen 1805

Abschnitt 12. Haftung für falsche und unterlassene Kapitalmarktinformationen

Vorbemerkung zu den §§ 97, 98. 1808
§ 97 Schadenersatz wegen unterlassener unverzüglicher Veröffentlichung von Insiderinformationen 1866
§ 98 Schadenersatz wegen Veröffentlichung unwahrer Insiderinformationen 1867

Abschnitt 13. Finanztermingeschäfte

Vorbemerkung vor §§ 99 und 100 1894
§ 99 Ausschluss des Einwands nach § 762 des Bürgerlichen Gesetzbuchs . . 1958
§ 100 Verbotene Finanztermingeschäfte 1967

Abschnitt 14. Schiedsvereinbarungen

§ 101 Schiedsvereinbarungen 1977

Abschnitt 15. Märkte für Finanzinstrumente mit Sitz außerhalb der Europäischen Union

Vorbemerkung zu den §§ 102–105 2000
§ 102 Erlaubnis; Verordnungsermächtigung 2006
§ 103 Versagung der Erlaubnis 2019
§ 104 Aufhebung der Erlaubnis 2023
§ 105 Untersagung 2027

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Abschnitt 16. Überwachung von Unternehmensabschlüssen, Veröffentlichung von Finanzberichten

Unterabschnitt 1. Überwachung von Unternehmensabschlüssen

§ 106 Prüfung von Unternehmensabschlüssen und -berichten 2030
§ 107 Anordnung einer Prüfung der Rechnungslegung und Ermittlungsbefugnisse der Bundesanstalt 2044
§ 108 [aufgehoben] 2058
§ 109 Ergebnis der Prüfung der Bundesanstalt 2058
§ 109a Informationsaustausch, Befreiung von Verschwiegenheitspflichten . . . 2067
§ 110 Mitteilungen an andere Stellen 2068
§ 111 Internationale Zusammenarbeit 2070
§ 112 Widerspruchsverfahren 2072
§ 113 Beschwerde 2075
§ 113a Evaluierung 2077

Unterabschnitt 2. Veröffentlichung und Übermittlung von Finanzberichten an das Unternehmensregister

Vorbemerkung zu den §§ 114–118 2077
§ 114 Jahresfinanzbericht 2095
§ 115 Halbjahresfinanzbericht; Verordnungsermächtigung 2102
§ 116 Zahlungsbericht; Verordnungsermächtigung 2113
§ 117 Konzernabschluss 2118
§ 118 Ausnahmen; Verordnungsermächtigung 2120

Abschnitt 17. Straf- und Bußgeldvorschriften

Vorbemerkung zu den §§ 119–126 2127
§ 119 Strafvorschriften 2194
§ 119a Strafvorschriften 2325
§ 120 Bußgeldvorschriften; Verordnungsermächtigung 2327
§ 120a Bußgeldvorschriften zur Verordnung (EU) 2019/1238 2424
§ 120b Bußgeldvorschriften zur Verordnung (EU) 2020/1503 2427
§ 121 Zuständige Verwaltungsbehörde 2430
§ 122 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen 2459
§ 123 Bekanntmachung von Maßnahmen 2468
§ 124 Bekanntmachung von Maßnahmen wegen Verstößen gegen Transparenzpflichten 2483
§ 125 Bekanntmachung von Maßnahmen wegen Verstößen gegen die Verordnung (EU) Nr. 596/2014, die Verordnung (EU) 2015/2365 und die Verordnung (EU) 2016/1011 2489
§ 126 Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen Vorschriften der Abschnitte 9 bis 11 und gegen die Verordnung (EU) Nr. 600/2014 2495

Abschnitt 18. Übergangsbestimmungen

§ 127 Erstmalige Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten 2500
§ 128 Übergangsregelung für die Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten zur Wahl des Herkunftsstaats 2504
§ 129 (aufgehoben) 2505
§ 130 Übergangsregelung für die Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten für Inhaber von Netto-Leerverkaufspositionen nach § 30i 2505
§ 131 Übergangsregelung für die Verjährung von Ersatzansprüchen nach § 37a der bis zum 4. August 2009 gültigen Fassung dieses Gesetzes . . 2506
§ 132 Anwendungsbestimmung für das Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz 2506

§ 133 Anwendungsbestimmung für § 34 der bis zum 2. Januar 2018 gültigen Fassung dieses Gesetzes 2508
§ 134 Anwendungsbestimmung für das Gesetz zur Umsetzung der Transparenzrichtlinie-Änderungsrichtlinie 2508
§ 135 Übergangsvorschriften zur Verordnung (EU) Nr. 596/2014 2509
§ 136 Übergangsregelung zum CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz 2510
§ 137 Übergangsvorschrift für Verstöße gegen die §§ 38 und 39 in der bis zum Ablauf des 1. Juli 2016 geltenden Fassung dieses Gesetzes 2511
§ 138 Übergangsvorschrift zur Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente 2515
§ 139 Übergangsvorschriften zum Gesetz zur weiteren Ausführung der EU-Prospektverordnung und zur Änderung von Finanzmarktgesetzen . . 2517
§ 140 Übergangsvorschrift zum Gesetz zur weiteren Umsetzung der Transparenzrichtlinie-Änderungsrichtlinie im Hinblick auf ein einheitliches elektronisches Format für Jahresfinanzberichte 2517
§ 141 Übergangsvorschrift zum Finanzmarktintegritätsstärkungsgesetz 2518
§ 142 Übergangsvorschriften für das Schwarmfinanzierung-Begleitgesetz . . 2520
§ 143 Übergangsvorschrift zum Zukunftsfinanzierungsgesetz 2522

Marktmissbrauchsverordnung

Kapitel 1. Allgemeine Bestimmungen

Art. 1 Gegenstand 2523
Art. 2 Anwendungsbereich 2550
Art. 3 Begriffsbestimmungen 2569
Art. 4 Meldungen und Liste der Finanzinstrumente 2592
Art. 5 Ausnahmen für Rückkaufprogramme und Stabilisierungsmaßnahmen 2597
Art. 6 Ausnahme für Maßnahmen im Rahmen der Geldpolitik, der Staatsschuldenverwaltung und der Klimapolitik 2634

Kapitel 2. Insiderinformationen, Insidergeschäfte, unrechtmäßige Offenlegung von Insiderinformationen und Marktmanipulation

Vorbemerkung zu den insiderrechtlichen Regelungen der Art. 7–11, 14 2648
Art. 7 Insiderinformationen 2674
Art. 8 Insidergeschäfte 2758
Art. 9 Legitime Handlungen 2792
Art. 10 Unrechtmäßige Offenlegung von Insiderinformationen 2843
Art. 11 Marktsondierungen 2884
Art. 12 Marktmanipulation 2941
Art. 13 Zulässige Marktpraxis 3033
Art. 14 Verbot von Insidergeschäften und unrechtmäßiger Offenlegung von Insiderinformationen 3061
Art. 15 Verbot der Marktmanipulation 3092
Art. 16 Vorbeugung und Aufdeckung vom Marktmissbrauch 3146
Art. 17 Veröffentlichung von Insiderinformationen 3162
Art. 18 Insiderlisten 3399
Art. 19 MAR Eigengeschäfte von Führungskräften 3466

Kapitel 3. Offenlegungsvorschriften 3606

Art. 20 Anlageempfehlungen und Statistik 3606
Art. 21 Weitergabe oder Verbreitung von Informationen in den Medien . . . 3655

Sachverzeichnis 3667

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG