

Handbuch zum Marktmissbrauchsrecht

Meyer / Veil / Rönna

2. Auflage 2023
ISBN 978-3-406-77533-8
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.

Stichwortverzeichnis

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

- Abberufung** 26 35
- Insiderhandelsverbot 7 105
- Abschlussprüfer**
- überraschender Wechsel als Insiderinformation 6 172 ff.
- Abusive Squeeze** 14 27
- Ad-hoc-Committee** 10 19
- Ad-hoc-Publizität** 10 1 ff.
- Abweichung von Gewinn- und Verlusterwartungen 10 142
- Adressat 10 30 ff.
- Aktualisierung 10 218 ff.
- Aufgabenerfüllung 10 232 f.
- Aufschub 10 96 ff.; 26 41
- behördliche Genehmigung 10 128
- Bekanntgabe 10 161 f., 195 ff.
- berechnete Interessen 10 98 ff.
- Berichtigung 10 222 f.
- Beteiligungserwerb 10 87
- bewusste Entscheidung des Emittenten 10 150 ff.
- Compliance-Organisationspflichten 10 18 ff.
- Cyberangriffe 10 94
- Dokumentationspflichten 10 157
- Dritter 10 230 f.
- Emissionszertifikate 10 34, 227
- emittenteninterne Zuständigkeit 10 155 f.
- ergänzende Aussagen in zukunftsgerichteten Ad-hoc-Mitteilungen 10 213
- europarechtliche Regelungen 10 4 ff.
- Finanzsystemstabilität 10 167 ff.
- Forschung und Entwicklung 10 124 f.
- fortlaufende Überwachung der Bedingungen für den Aufschub 10 160
- Gefährdung der finanziellen Überlebensfähigkeit 10 110 f.
- Geheimhaltung 10 146 ff., 181
- Gerüchte 10 148
- Inhalt der Mitteilung 10 208 ff.
- Insiderinformation siehe Insiderinformation
- Insolvenzverfahren 10 29
- Kapitalmaßnahmen 10 76 ff.
- keine Irreführung der Öffentlichkeit 10 139 ff.
- keine Saldierung von Informationen 10 74
- KMU Wachstumsmarkt 10 205
- Konzern 10 61 ff., 169
- Konzerninteressen 10 136
- laufende Verhandlungen 10 109
- M&A-Transaktionen 10 92 f., 126, 128, 144
- Marketing 10 217
- Mitteilung an zuständige Behörde 10 163 ff.
- möglichst schnelle endgültige Entscheidung 10 122
- MTF-/OTF-Emittenten 10 24 f.
- nachgelagerte Informationspflichten 10 218 ff.
- Nachholung der Veröffentlichung 10 189 ff.
- nationales Recht 10 7 f.
- personelle Veränderungen 10 84 f.
- personeller Anwendungsbereich 10 20 ff., 167 ff.
- Prognoseänderung 10 81 f.
- Rechtsfolgen bei Offenlegung gegenüber Dritten 10 238 ff.
- Rechtsfolgen der Selbstbefreiung 10 187 f.
- Rechtsverstöße (Complianceverstöße) 10 88 ff.
- Sprache der Veröffentlichung 10 206
- Übermittlung eines SREP-Beschlusses an ein Kreditinstitut 10 131 f.
- übertragbare Wertpapiere 10 22
- unmittelbare Betroffenheit des Emittenten 10 48 ff.
- Unternehmensregister 10 188
- unverzüglich 10 195 ff.
- Verfahren 10 97 ff.
- Verhältnis zu anderen Publizitätspflichten 10 24 ff.
- Veröffentlichung 10 161 f., 200 ff.
- Verringerung von Eigenmitteln eines Kreditinstituts 10 129 f.
- Verschwiegenheitspflicht 10 234 ff.
- Vorabveröffentlichung von Finanzinformationen 10 81 f.
- Weitergabe von Insiderinformationen 10 225 ff.
- wesentliche Beteiligungen 10 126 f.
- Wissenszurechnung 10 14 ff.
- zeitlich gestreckte Sachverhalten 10 42 ff.
- zeitliche Dimension 10 26 ff.
- zuständige Behörde 10 9
- Zustimmung der zuständigen Behörde 10 184 ff.
- Zustimmung eines weiteren Organs 10 114 ff.
- Aktien** 4 53
- Aktienanleihe** 4 57
- Aktienrückkaufprogramm** siehe Rückkaufprogramm
- Aktienzertifikate** 4 54
- Aktionärs**
- Algorithmischer Handel** 4 114
- Alongside purchases** 7 93
- Alternative Leistungskennzahlen** 10 212

Stichwortverzeichnis

Analysten

- Weitergabe von Insiderinformationen an – 8 45

Anerkennungsverfahren siehe Zulässige Marktpraxis

Anfechtung

- Insiderhandelsverbot 7 101

Anlagebezug 6 93 ff.

Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung 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.
- Angabe von Beziehungen und Umständen 22 44
- Anteil der Empfehlungen zum Kaufen/Halten/Verkaufen 23 40
- Begriff Anlageempfehlung 21 44 ff.
- Begriff Anlagestrategieempfehlung 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 51 ff.
- Erstellungszeitpunkt 22 25
- explizite Empfehlung 21 38
- Gewissenhaftigkeit 22 15 ff.
- Hinweis auf Offenlegung gegenüber Emittenten und anschließende Änderung 23 13
- Historie 21 4 ff.
- Identitätsangabe 22 43
- Investmentbankingdienstleistung 23 34
- implizite Empfehlung 21 38
- inhaltliche Auseinandersetzung 21 27 ff.
- Interessenkonflikt 22 10 f., 33 ff., 49 f.; 23 36 ff., 45
- Journalisten 21 23, 49
- Klarheitsgebot 22 24
- Kontrollverfahren 22 14
- Liquiditätssponder 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., 43 ff.; 23 26 ff.
- Öffentlichkeit 21 45 ff.
- Organisationspflichten 22 3 ff.; 23 2 ff.
- persönlicher Anwendungsbereich 21 14 ff.
- Regelungszweck 21 2 f.
- regulierte Tätigkeiten 21 41 ff.
- Sachkenntnis 22 15 f.
- sachlicher Anwendungsbereich 21 24 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 51 ff.
- Verbreiten 21 54
- Verbreitungskanal 21 45 ff.
- Vergütung von natürlichen/juristischen Personen 23 38
- Verweisung 22 26 f.; 23 23 ff., 41 f.
- Vorschlag zu Anlagestrategien 21 36 ff., 44
- Weitergabe 21 55; 22 41 ff.; 23 43 ff.
- Werbung 21 43
- White Label 22 31
- Zusammenfassung der Bewertungsgrundlagen 23 14 ff.
- Zusammenfassung von Empfehlungen 22 48 ff.

Anlegerschutzverbesserungsgesetz (AnSVG) 1 13

Anstiftung 9 33

Anteile an Organismen für gemeinsame

Anlagen 4 63

Anteilseigner

- Primärinsider 7 18

Anwendungsbereich

- Marktmissbrauchsverordnung 3 6 ff.; siehe auch Marktmissbrauchsverordnung

Arbeitnehmervertretung

- Offenlegung 8 23

Asset-Backed-Securities 4 57

Aufbewahrungspflicht

- Marktsondierung 8 112 ff., 125 ff.

Aufdeckung von Marktmissbrauch 25 1 ff.; siehe auch Aufdeckung von Marktmissbrauch

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

- Marktmissbrauch 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
- 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** 59
- 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** 128
- 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
- Löschung **30** 41
- materielle Rechtskraftwirkung **30** 45 ff.
- 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** 15 ff.
- Angaben **15** 36 f.
- Ausgangsdaten **15** 36 f.
- Begehungsvarianten **15** 24 ff.
- Definition **15** 1
- EURIBOR **15** 4 ff.
- falsch **15** 38
- funktionales Begriffsverständnis **15** 28 ff.
- irreführend **15** 38
- LIBOR **15** 4 ff.
- Manipulationserfolg **15** 43 ff.
- Regelungszweck **15** 10
- sonstige Handlungen **15** 39 f.
- subjektive Voraussetzungen **15** 46 ff.
- Tathandlungen **15** 24 ff.

Stichwortverzeichnis

- Übermittlung von Angaben oder Bereitstellung von Ausgangsdaten **15** 26 ff.
- Unterlassungen **15** 41 f.
- Versuch **15** 51 ff.
- zulässige Marktpraxis siehe Zulässige Marktpraxis

Benchmarks **4** 84 ff.; **15** 11 ff.; **28** 60 ff.; siehe auch Benchmark-Manipulation

- Funktion und Bedeutung **15** 1 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** 98 ff.

Berufsinsider

- Primärinsider **7** 19

Beteiligungsaufbau **4** 123

Beteiligungserwerb

- Ad-hoc-Publizität **10** 87

Beteiligungsstruktur, Änderung der

- Insiderinformation **6** 137 ff.

Beteiligungstransparenz **10** 12

BMF

- Verordnungen des – **2** 25 ff.

Börsenaufsichtsbehörde

- Zusammenarbeit mit BaFin **26** 10

Börsengang

- Marktsondierung **8** 81 ff.

Börsentratsch **6** 28

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

Circular Trading **28** 70

Class action **31** 106

Cleansing **8** 103 f., 106 ff., 122, 129

Closed Period **17** 100 ff.; **20** 1, 5, 13 ff.

Collars **4** 72

Commodities **4** 79 ff.

Compliance-Organisationspflichten **10**
25 ff.

Complianceverstöße **10** 18 f.

- Insiderinformationen **6** 175 ff.

Cornering **14** 27

Cornerstone-Investoren **8** 36

Credit Linked Notes **4** 57

CRIM-MAD **2** 6, 11 ff.

Cyberangriffe **10** 94

Datenverkehrsaufzeichnung **4** 122

Delisting

- Insiderinformation **6** 135 f.

Derivate **4** 65

Directors' Dealings **28** 77; siehe auch Handelsverbote und Offenlegungspflichten für Führungskräfte

- Haftung **31** 97 ff.; siehe auch Privatrechtliche Haftung

- Insiderinformation **6** 137 ff.

Dividende

- wesentliche Änderung der – als Insiderinformation **6** 128 ff.

Dividendenschein **4** 57

Doppelmandate **19** 35

Downlisting

- Insiderinformation **6** 135 f.

Druckerei **11** 18

Eigengeschäfte von Führungskräften

- Handelsverbote siehe Handelsverbote
- Offenlegungspflichten siehe Offenlegungspflichten für Führungskräfte

Eigenhandel **17** 111; **22** 7

Eigenmittel

- Ad-hoc-Publizität bei Verringerung von –n eines Kreditinstituts **10** 129 f.

Eignung zur erheblichen Kursbeeinflussung
6 100 ff.

- Eignung zur Kursbeeinflussung **6** 101 ff.
- Erheblichkeit der Kursbeeinflussung **6** 118 ff.
- 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

Elektronische Informationsdienste **6** 89a ff.

EMIR

- Bekanntmachung von Maßnahmen **30** 17 f.

Emissionszertifikat **4** 117 f.

- Ad-hoc-Publizität **10** 22, 34, 208 f., 227

- Insiderinformation **6** 188 f.

- Marktmanipulationsverbot **14** 44

- Offenlegungspflicht für Führungskräfte **19** 55

- Teilnehmer am Markt für –e **4** 104

Emissionszertifikate-Verordnung **2** 9; **3** 13

Emittent **4** 96; **11** 6 f.; **21** 28, 32

- KMU-Emittent **11** 9, 13, 36, 54, 60

Emittentenbezug **6** 93 ff.

Emittentenleitfaden **2** 28; **26** 6

Empfehlungen siehe auch Level 3

- ESMA **27** 8

- Rechtsnatur **2** 3

Empfehlungsverbot **9** 1 ff., 28 ff.

- Abgrenzung zur Anstiftung **9** 32

- Abgrenzung zur mittelbaren Täterschaft **9** 31

- 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** 17
- Regelungsgegenstand und Regelungszweck **9** 1
- tatbestandlicher Erfolg **9** 29
- tatbestandliches Verhalten **9** 28
- 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** 24 ff.
- Equal access** **28** 90
- Erfüllung einer Verpflichtung** **7** 65 ff.; **10** 232 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
- Marktmissbrauchsverordnung **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 Marktpraxis siehe Zulässige Marktpraxis
- Zusammenarbeit mit BaFin **26** 13
- EURIBOR** **15** 4 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** 44
- Finanzbericht**
 - Handelsverbote **20** 19 ff.
- Finanzberichtspublizität** **10** 11
- Finanzielle Differenzgeschäfte** **4** 73
- Finanzinstitut** **4** 94
- Finanzinstrument** **4** 46 ff.; **21** 30 f.
 - 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** 167 ff.
- Floating Rate Notes** **4** 57
- Floors** **4** 72
- Forschung und Entwicklung**
 - Ad-hoc-Publizität **10** 124 f.
- Führungsaufgaben**
 - Personen mit – (PDMRs) **4** 97 ff.
- Führungskräfte** **19** 14 ff.
 - Belehrung der – **19** 143
 - Liste mit –n **19** 144 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** 146 ff.
- Geldmarktinstrument** **4** 61 f.
- Geldpolitik**
 - Marktmanipulationsverbot **18** 1 ff.; **28** 53
- Geltungsbereich** **3** 17
- Genussschein** **4** 57
- Geregelter Markt** **4** 18 ff.
 - Ad-hoc-Publizität **10** 18 ff.
 - Liste **4** 24
- Gerichtsöffentlichkeit** **6** 92c
- Gerichtsverfahren**
 - Insiderinformation **6** 169 ff.
 - privatrechtliche Haftung **31** 11
- Gerüchte** **6** 49 ff., 117k ff.; **10** 148; **13** 24
- Geschäftszahlen** **6** 127 ff.
- 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

Stichwortverzeichnis

- 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** 23
 - Ankündigung der Finanzberichte **20** 14 ff.
 - Anwendungsbereich **20** 6 ff.
 - Arbeitnehmerbeteiligungsprogramme **20** 36 ff.
 - Ausnahmen **20** 26 ff.
 - außergewöhnliche Umstände **20** 29 ff.
 - Bezugsberechtigung **20** 43, 46
 - geschlossener Zeitraum **20** 13 ff.
 - Hintergrund **20** 4 f.
 - Optionen/Optionsscheine **20** 44
 - Pflichtaktien **20** 46
 - Qualifikation als Finanzbericht **20** 19 ff.
 - Regelungsgegenstand und Rechtsgrundlagen **20** 1 ff.
 - Sanktionen **20** 52 f.
 - Vollzug von Geschäften innerhalb geschlossenen Zeitraums **20** 24 f.
 - wirtschaftliche Berechtigung **20** 47 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
- Hinweisgeberrichtlinie** **25** 23 ff.
- Hinweisgeberstelle** **25** 21 f.
- Historie** **1** 1 ff.
 - Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung **21** 4 ff.
 - Empfehlungs- und Verleitungsverbot **9** 2 ff.
 - Insiderrecht **5** 6 ff.
 - Marktmanipulationsverbot **12** 2
 - Marktmissbrauchs-Richtlinie (2003) **1** 8 ff.
 - Marktmissbrauchs-Verordnung **1** 17 ff.
 - nationale Regelungsansätze bis zur Harmonisierung durch EG-Recht **1** 1 ff.
 - Offenlegungspflichten für Führungskräfte **19** 10 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** 35 ff., 229 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.
 - Compliance-Vorfälle **6** 175 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., 117k f.
 - Geschäftszahlen **6** 127 ff.
 - Informationen **6** 21 ff.
 - Kapitalmaßnahmen **6** 140 ff.
 - Kreditratings **6** 181 ff.
 - Krise und Insolvenz **6** 159 ff.
 - M&A **6** 129 ff.
 - mehrstufige Geschehensabläufe, gestreckte Sachverhalte **6** 66 ff.; **10** 42 ff., 114, 153
 - nicht öffentlich bekannt **6** 75 ff.
 - Normentwicklung **6** 7 ff.
 - Nutzung einer – **7** 36 ff.
 - präzise **6** 26 ff.
 - Prognosen **6** 126 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
 - Übernahmeangebote **6** 129 ff.
 - überraschender Wechsel des Abschlussprüfers **6** 172 ff.
 - Unternehmensvertrag **6** 133 f.
 - Veränderungen bei Organmitgliedern und Führungskräften **6** 150 ff.; **10** 84 f.
 - verbandsinterne Untersuchungen **6** 175 ff.
 - Verwaltungs- und Gerichtsverfahren **6** 169 ff.
 - Warenderivat **6** 183 ff.
 - Weitergabe **10** 225 ff.
 - Werturteile, Meinungen, Einschätzungen, Rechtsauffassungen **6** 35 ff.
 - wesentliche Änderung der Dividende **6** 128 ff.
 - Wortlaut und Regelungsstruktur **6** 2 ff.
 - zukünftige Umstände und Ereignisse **6** 57 ff.; **10** 41

- 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 80 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
 - Verbotstatbestand 7 23 ff.
 - Verpfändung 7 31
- Insiderliste** 11 1 ff.
 - Aktualisierung 11 55 ff.
 - Anerkennispflicht 11 61 ff.
 - Anlass und Zeitpunkt 11 25 ff.
 - Anwendungsbereich 11 5 ff.
 - Art, Aufbau und Format 11 32 ff.
 - Aufbewahrung 11 58
 - Aufklärungspflicht 11 61 ff.
 - aufzunehmende Informationen 11 49 ff.
 - aufzunehmende Personen 11 37 ff.
 - ausländische Dienstleister 11 14
 - Behörden 11 22
 - Dokumentationspflicht 11 61 ff.
 - Druckerei 11 18
 - Einzelfälle 11 15 ff., 43 ff.
 - Emittenten 11 6 f.
 - Führung der – 11 23 ff.
 - Gerichte 11 22
 - im Auftrag oder für Rechnung handelnde Personen 11 11 f.
 - Inhalt 11 37 ff.
 - Insolvenzverwalter 11 16
 - Investor-Relations-Agentur 11 17
 - KMU-Emittent 11 9, 13, 36, 54, 60
 - Konzernsachverhalte 11 41 f.
 - Kreditinstitut 11 16
 - Kurzzeit-Eintragung 11 27
 - Lieferant 11 22
 - Löschung 11 58
 - Notar 11 15
 - Organmitglieder des Emittenten 11 43
 - Polizei 11 22
 - Ratingagentur 11 17
 - Rechtsanwälte 11 15
 - Regelungsgegenstand und -zweck 11 1 ff.
 - Sanktionen 11 66 ff.
 - Schattenlisten 11 30 f.
 - Selbstbefreiung 11 27
 - Staatsanwaltschaft 11 22
 - Steuerberater 11 15
 - Tochter- oder Mutterunternehmen 11 20
 - Übermittlung an BaFin 11 59
 - Übersetzungsbüro 11 18
 - Verantwortliche 11 23 f.
 - Vorfeldeintragung 11 28 f.
 - Wirtschaftsprüfer 11 15
- 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
- Insolvenz**
 - Ad-hoc-Publizität 10 29, 32
 - Insiderinformation 6 159 ff.
 - Insiderliste 11 16
- Interessenkonflikt**
 - Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung 22 10 f., 33 ff., 49 f.; 23 36 ff., 45
 - Offenlegung durch Kreditinstitute zur Vermeidung von –en 8 52
 - Scalping 13 74 ff.
- Internet** 6 91 f.
- IOSCO**
 - Zusammenarbeit mit BaFin 26 14
- IPO**
 - Marktsondierung 8 81 ff.
- Irreführung**
 - Ad-hoc-Publizität 10 139 ff.
 - Marktmanipulationsverbot 13 20 ff., 39; 14 17 f., 36, 42, 84, 87 ff.; 15 38
- Irrevocables** 8 36
- Journalisten** 21 23, 49
 - Offenlegung von Insiderinformationen durch Medien 8 53 ff.

Stichwortverzeichnis

- Straftaten **28** 49, 88
- Weitergabe von Insiderinformationen durch Emittenten an – **8** 47

Juristische Person **4** 3 ff.; **19** 28 ff.

- organisationsrechtliche Vorkehrungen einer juristischen Person **7** 52 ff.

Kapitalanlager-Musterverfahrensgesetz **31** 102 ff.

Kapitalmarktkommunikation **8** 40 ff.

- Ad-hoc-Publizität **10** 76 ff.

Kapitalmaßnahmen

- Insiderinformation **6** 140 ff.

Klimapolitik

- Marktmanipulationsverbot **18** 3; **28** 53

KMU-Emittent **11** 8, 11, 51, 58

KMU-Wachstumsmarkt **1** 23; **4** 34 ff.

- Ad-hoc-Publizität **10** 205

Kontrollerwerb **8** 35; **10** 13

Konzern

- Bußgeldrahmen **29** 41
- Insiderliste **11** 41 f.
- Konzerninteressen **10** 136
- Offenlegung einer Insiderinformation gegenüber Dritten **10** 231
- Offenlegungspflicht für Führungskräfte **19** 21 ff.
- unmittelbare Betroffenheit des Emittenten **10** 61 ff.
- Wissenszurechnung **10** 14 ff.

Konzernunternehmen

- Offenlegung von Insiderinformationen **8** 26

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

- Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung **21** 17, 53

- Insiderliste **11** 16

Kreditratings

- Insiderinformationen **6** 181 ff.

Krise

- Insiderinformation **6** 159 ff.

Kursbeeinflussung

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

Kursniveau

- anormales oder künstliches – siehe Marktmanipulationsverbot

Kurspezifizität **6** 28b ff.

Kursstabilisierung **4** 108

Lamfalussy-Verfahren **2** 1

Layering **14** 39, 70 f.; **25** 7

Leerverkauf **14** 30, 82; **17** 73, 157; **19** 71 ff.

- Scalping **13** 64, 78

Leerverkaufsverordnung **2** 7; **25** 11

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

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** 4 ff.

Liste

- Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung **23** 22
- Finanzinstrument **24** 1 ff., 9 ff.
- Insiderliste siehe Insiderliste
- mit Führungskräften und eng verbundenen Personen **19** 144 f.

M&A-Transaktionen

- Ad-hoc-Publizität **10** 92 f., 126, 128, 144
- Insiderinformationen **6** 129 ff.

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

Marketing **10** 217

Marktbeherrschende Stellung **14** 26 ff.

Marktbetreiber **4** 20, 95

Marktbezug

- Insiderhandelsverbot **7** 13 ff.

Marktinfrstrukturverordnung **27** 37

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

- Abschluss eines Geschäfts **14** 12 ff., 82

- Abusive Squeeze **14** 27

- Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung **14** 92

- Annullierung 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

- Begehungsformen **12** 15 ff.

- Benchmark-Manipulation siehe Benchmark-Manipulation
- Cornering **14** 27
- Eignung **14** 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
- Gesetzsgeschichte **12** 2
- Haftung **31** 66 ff., 88 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** 3
- 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 anormalen 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** 96 f.
- 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** 98; **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.

Stichwortverzeichnis

- 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 Marktsondierung **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.
- offengelegender – **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** 42 ff., 114, 153
- MiFID II 2** 10; **4** 35
- Mindestharmonisierung 3** 20
- Mitarbeiterprogramm 7** 43; **20** 36 ff.
- Momentum Ignition 14** 39, 68, 70 f.
- Multilaterales Handelssystem (MTF) 4** 27 f.; **19** 40
- Ad-hoc-Publizität **10** 24 f.
- Multilaterales System 4** 21
- Musterverfahren 31** 102 ff.
- 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
- Nemo Tenetur-Grundsatz**
- Ad-hoc-Publizität **10** 194
- Nichtdiskretionär 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/Anlagestrategieempfehlung **22** 28 ff., 40 ff.; **23** 26 ff.; siehe auch Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung
- Offenlegungspflichten für Führungskräfte 19** 1 ff.
- Aktienoption **19** 77 ff.
- Aktienswaps **19** 83
- alternative Investmentfonds **19** 113 ff.
- Anwendungsbereich **19** 14 ff.
- Bagatellgrenze **19** 121 ff.
- Bedingungen **19** 80 ff., 98 ff.
- Belehrung der Führungskraft **19** 143
- Bezugsrechte **19** 95
- Derivate **19** 85 ff.
- Differenzkontrakt **19** 89 ff.
- Doppelmandate **19** 35
- Drittgeschäfte **19** 64 ff.
- eng verbundene Personen **19** 24 ff.
- Erbschaft **19** 109
- erfasste Finanzinstrumente **19** 44 ff.
- erfasste Marktteilnehmer **19** 37 ff.
- erfasste Transaktionen **19** 56 ff.
- Form **19** 133 ff.
- Fristen **19** 139 ff.
- Führungskräfte **19** 15 ff.
- gemeinnützige Gesellschaften **19** 34
- GmbH-Geschäftsanteile **19** 45
- Hintergrund **19** 7 ff.
- Historie **19** 10 ff.
- Index **19** 111 f.
- Inhalt **19** 129 ff.
- Investmentfonds **19** 113
- Investmentfonds-Verwalter **19** 66
- Kapitalerhöhung **19** 94 f.
- konzernverbundene Unternehmen **19** 21 ff.
- Kreditausfallswap **19** 96 f.
- Lebensversicherung **19** 68 f.
- Liste mit Führungskräften und eng verbundenen Personen **19** 144 f.
- Optionen/Optionsscheine **19** 92 f.
- Organismus für gemeinsame Anlagen **19** 46
- Organmitglieder **19** 16
- Phantom Stocks **19** 82
- Portfolioverwaltungsmandat **19** 117 f.

- Regelungsgegenstand und Rechtsgrundlagen **19** 1 ff.
- Sanktionen **19** 149 ff.
- Schenkung **19** 108
- Schuldtitlemission **19** 94 f.
- sonstige Führungskräfte **19** 17 ff.
- Stock Appreciation Rights **19** 82
- Tauschgeschäfte **19** 76
- Umwandlung eines Finanzinstruments **19** 104 f.
- Vergütungsprogramm **19** 78, 80
- Vermögensverwaltung **19** 65, 117 f.
- Verpfändung **19** 62
- Wandelschuldverschreibung **19** 104 f.
- Wertpapierleihe **19** 61
- Wertsteigerungsrechte **19** 82
- Zweck **19** 7 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-ot-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** 45 ff.
- elektronische Informationsdienste **6** 89a ff.
- Ereignisse im öffentlichen Raum **6** 92d
- Gerichtsöffentlichkeit **6** 92c
- Herstellung der – **6** 89 ff.
- Internet **6** 91 f.
- Presse **6** 90 ff.
- Pressekonferenzen **6** 92b
- Reichweite der öffentlichen Bekanntheit der Information **6** 82 ff.
- soziale Medien **6** 92 f.
- Optionen** **4** 66
- amerikanische – **4** 67
- Bermuda-Option **4** 67
- europäische – **4** 67
- Optionsschuldverschreibung** **4** 57
- Orderschuldverschreibung** **4** 56
- Ordnungswidrigkeit** **29** 1 ff.
- Blankettsanktionsvorschrift mit Rückverweisklausel **29** 10
- Bußgeldbemessung **29** 48 ff.
- Bußgeldleitlinien **29** 49 ff.
- Bußgeldrahmen für natürliche Personen **29** 36 f.
- Bußgeldrahmen für Verbände **29** 38 ff.
- Doppelbestrafungsverbot **29** 21 ff.
- effizientes Compiencesystem **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** 11
- 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/Anlagestrategieempfehlung **22** 3 ff.; **23** 2 ff.; siehe auch Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung
- Marktmissbrauch **25** 2 ff.; siehe auch Marktmissbrauch
- Organisationsrechtliche Vorkehrungen einer juristischen Person** **7** 52 ff.
- Organisierter Markt** **4** 25
- Organisiertes Handelssystem (OTF)** **4** 30 ff.; **19** 41
- Ad-hoc-Publizität **10** 24 f.
- Organmitglieder** **19** 16
- Insiderliste **11** 43

Stichwortverzeichnis

- Offenlegung **8** 20 ff.
- Primärinsider **7** 17
- Veränderungen bei –n als Insiderinformation **6** 150 ff.

OTC-Handel **4** 39 ff.

Over allotment facility **17** 121 f., 139

Paketerwerb **8** 35

Person, die gewerbsmäßig Geschäfte vermittelt oder ausführt **4** 102

Personelle Veränderungen **6** 150 ff.; **10** 84 f.

Personengesellschaft **4** 7

Pfandbrief **4** 57

Platzierung von Finanzinstrumenten **8** 72 ff.

Platzierung von Wertpapieren **8** 36

Präzise **6** 26 ff.

Presidency Compromise **2** 34

Presse **6** 90 ff.

- Pressekonferenzen **6** 92b

Primärinsider **7** 16 ff.; **28** 97

Primärplatzierung **8** 72

Privatrechtliche Haftung **31** 1 ff.

- Außenhaftung **31** 6 ff.
 - Darlegungs- und Beweislast **31** 49 ff.
 - Directors' Dealings **31** 97 ff.
 - dogmatische Einordnung **31** 22 f.
 - Durchsetzung **31** 102 ff.
 - gerichtliche Zuständigkeit **31** 11
 - Haftung aus §§ 97, 98 WpHG **31** 15 ff.
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. Art. 14 MAR **31** 82 ff.
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. Art. 15 MAR (Marktmanipulation) **31** 66 ff., 88 ff.
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. Art. 17 MAR **31** 57 ff.
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. Art. 19 MAR **31** 98 ff.
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. **264a** StGB **31** 70
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. **263** StGB **31** 71
 - Haftung aus **823** Abs. 2 BGB i. V. m. **400** Abs. 1 Nr. 1 AktG **31** 69
 - Haftung aus **826** BGB **31** 72 ff., 87, 96, 101
 - Innenhaftung **31** 6 ff.
 - Insiderhandel **31** 80 ff.
 - Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz **31** 102 ff.
 - Kausalität **31** 43 f.
 - Konkurrenzen **31** 56
 - Marktmanipulation **31** 66 ff., 88 ff.
 - Schaden **31** 53 ff.
 - Tatbestandsvoraussetzungen **31** 27 ff.
 - Verhältnis zu anderen Vorschriften **31** 24 ff.
 - Verjährung **31** 52 ff.
 - Verschulden **31** 46 ff.
- Probability-Magnitude-Formel** **6** 63a ff., 110 ff.

Prognosen **6** 126 ff.

Prospektpublizität **8** 49

Put Options **4** 60, 66

Quote-Stuffing **14** 39

Rating

- Insiderinformationen **6** 181 ff.

Rating-Agenturen

- Insiderliste **11** 17

- 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 **14** 76 f.

Referenzwerte siehe Benchmarks

Regionalzeitung **8** 56

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** 52 f.
- Insiderhandelsverbote **7** 99
- Insiderliste **11** 66 ff.
- Offenlegungspflichten für Führungskräfte **19** 149 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
- Leerverkaufsposition **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** 30 f.

Schlüsselpersonen, Veränderungen bei

- Insiderinformationen **6** 150 ff.

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

Soziale Medien **6** 92 f.

Spoofing **14** 39, 70 f.

Spotmarkt **4** 44 f.

- Auskünfte und Meldungen **26** 42

Squeeze out

- Insiderinformation **6** 133 f.

SREP-Beschluss

- Ad-hoc-Publizität bei Übermittlung eines –beschlusses an ein Kreditinstitut **10** 131 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

- over allotment facility **17** 121 f., 139

- persönlicher Schutzbereich **17** 5 f.

Stichwortverzeichnis

- 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 Schuldtitle **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
- Stornierung** **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., 43a, 90a
- 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 Begehungsweise **28** 86
- Haftung bei Betrug **31** 71
- Haftung bei Kapitalanlagebetrug **31** 70
- 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
- Kapitalmarktpromis **28** 87
- Kausalität **28** 65 ff.
- Klageerzwingungsverfahren **28** 178
- Konkurrenzen **28** 38 ff.
- Leichtfertigkeit **28** 98, 117, 134, 156
- lex-mitior-Prinzip **28** 20, 22; **29** 28
- Marktmanipulationsverbot **14** 93 ff.; **28** 43 ff., 145 ff., 159 ff.
- Marktortprinzip **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 Marktpraxis **28** 51
- Zurückgewinnungshilfe **28** 139
- Swap** **4** 68
- Systematischer Interalsierer** **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** 52; **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

Treuhand 19 28 ff.

Übernahmeangebot

– Insiderinformationen 6 129 ff.

– Marktsondierung 8 78

Übersetzungsbüro 11 18

Übertragbare Wertpapiere 4 50 ff.

– Ad-hoc-Publizität 10 22

Überwachung

– geregelter Markt 4 23

Überzeichnungsreserve 17 123

Underlying 4 69

Unmittelbare Betroffenheit des Emittenten 10 48 ff.

– Konzern 10 61 ff.

Unternehmensvertrag

– Insiderinformation 6 133 f.

Unternehmensübernahme 7 71 ff.

Unternehmenszusammenschluss 7 71 ff.; 8 79

Verbandsinterne Untersuchungen

– Insiderinformationen 6 175 ff.

Verbot

– der Marktmanipulation siehe Marktmanipulationsverbot

Verbreitungskanal 21 45 ff.

Verbundene Instrumente 4 76

– Rückkaufprogramm und Stabilisierungsmaßnahme 17 15 ff.

Verdachtsfälle 26 55 f.

Verdachtsmeldung 25 10, 13

Verleitungsverbot 9 1 ff., 18 ff.

– Abgrenzung zur Anstiftung 9 32

– Abgrenzung zur mittelbaren Täterschaft 9 31

– 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 22

– Hervorrufen eines Tatentschlusses 9 21 ff.

– historische Entwicklung 9 2 ff.

– Leichtfertigkeit 9 17

– Möglichkeit der Kenntnisnahme 9 26 f.

– Regelungsgegenstand und Regelungszweck 9 1

– tatbestandlicher Erfolg 9 21 ff.

– tatbestandliches Verhalten 9 18 ff.

– Tätigwerden des Dritten 9 21 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

Verschwiegenheitspflicht 10 234 ff.

– BaFin 26 8

– ESMA 27 15

Verständiger Anleger 6 114 ff.

Versteigerungen von Treibhausgasemissionszertifikaten

– Handlungen und Geschäfte bezüglich – 3 13

Versuch

– Insiderdelikt 28 123 ff.

– Marktmanipulation 12 17; 13 55 ff.; 14 98; 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, 13; 12 5; 28 78

– partielle – 3 22

Vorbeugung von Marktmissbrauch 25 1 ff.; siehe auch Marktmissbrauch

Vorgesellschaft 4 8

Vorsorgebeschluss 10 154

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 43

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

Wertpapierfirma 4 89 ff.; 21 16, 53

Werturteil 6 35 ff.

Wesentliche Beteiligungen 10 126 f.

Whistleblower-Richtlinie für die Finanzwirtschaft 25 23 ff.

Whistleblowing

– BaFin 26 53 ff.

– Whistleblower Protection 25 19 ff.

Wirtschaftliches Eigentum 14 57 ff.

Wissenszurechnung 10 14 ff.

Stichwortverzeichnis

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** 38

Zukunftsbezogene Informationen

– Insiderinformation **6** 117 e ff.

Zulässige Marktpraxis 16 1 ff.

– Anerkennungsverfahren **16** 5 ff.

– Beurteilungskriterien **16** 10

– Straftaten **28** 51

Zulassung

– geregelter Markt **4** 23

Zuständige Behörde 4 10 f.

– Ad-hoc-Publizität **10** 9, 163, 182 ff.

Zweites Finanzmarktförderungsgesetz 1 5

Zwischenschritte

– Insiderinformation **6** 117 ff.


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG