

Kapitalmarktrecht

Poelzig

3. Auflage 2023
ISBN 978-3-406-79975-4
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.

Sachverzeichnis

Die Zahlen verweisen auf die Randnummern des Buches.

- Acting-in-concert** 638, 746
- Ad-hoc-Informationspflicht** 27, 28, 258, 380
- Ad-hoc-Publizitätspflicht** 176, 515, 710
 - Aufschub 528
 - berechnete Interessen 530
 - Entscheidung 535
 - systemrelevante Informationen 534
- Bereichsöffentlichkeit 523
- Frist 521
- Haftung 576
 - Anlagestimmung 587
 - Anspruchsberechtigte 584
 - Anspruchsverpflichtete 581
 - Außenhaftung der Organmitglieder 611
 - Erwerbs- oder Veräußerungsschaden 595
 - fraud-on-the-market-Doktrin 587
 - haftungsausfüllende Kausalität 596
 - haftungsbegründende Kausalität 586
 - Innenhaftung der Organmitglieder 611, 614
 - Kapitalerhaltungsgrundsatz 598
 - Kursdifferenzschaden 593
 - Mitverschulden 597
 - Rechtsnatur 580
 - Verschulden 590
- VermAnlG 545
- Veröffentlichung 523
- AIF-KVG** 913
- AIFM-RL** 52, 913
- Aktie** 79
- Aktienrückkaufprogramm** 375
- Anbieter** 14, 268, 293, 317, 328, 329, 330, 443
- Anlageberatung** 20, 858
 - freie 875
- Anlageempfehlung** 23
 - direkte 944
 - indirekte 944
- Anlageempfehlungen** 817, 941
- Anlagestrategieempfehlungen** 817
- Anlagevermittlung** 20, 872
- Anleger** 13, 17
 - Privat- 17, 109
 - professionelle 17, 18, 109, 116
 - qualifizierte 18
 - semiprofessionelle 109, 116
- Anlegerschutz**
 - individueller 33, 794
 - institutioneller 30
- Anleihe** 84
- Anleihebedingungen** 88
- Anschleichen** 624
- Außenhaftung** 611
- Auslegung, gespaltene** 67
- Ausstrahlungswirkung** 880
- BaFin** 34, 64, 970
 - Amtshaftung 1001
 - Anfechtungsklage 999
 - Berufsverbot 977
 - Beschlagnahme 978
 - Missstandsaufsicht 974
 - Produktinterventionsrecht 981
 - Spezialbefugnisse 973
 - Warnung 977
 - Zusammenarbeit 983
- Begebungskonsortium** 814
- Benchmarkverordnung** 473
- Bereichsöffentlichkeit** 523

- Beschwerdemanagementsystem**
 - 885
 - Beteiligungspublizität** 621, 645
 - Aktienderivat mit Barausgleich 649
 - aktive Schwellenberührung 660
 - Delta-angepasste Berechnung 650
 - Ordnungswidrigkeit 667
 - passive Schwellenberührung 660
 - Rechtsverlust 668
 - Spezial-AIF 785
 - Stimmrechte 632
 - Acting-in-concert 638
 - dingliche Optionen 636
 - Finanzportfolioverwaltung 634
 - Kettenzurechnung 644
 - Nießbrauch 636
 - Tochterunternehmen 634
 - Zurechnung 633
 - Transparenzrichtlinie 623
 - Übernahmerecht 624
 - wesentliche Beteiligung 682
 - Bilanzaid** 619
 - Bond-Rechtsprechung** 862
 - Bonitätsurteil** 952
 - Bookbuilding-Verfahren** 193
 - Börse** 161
 - Börsenaufsicht 1006
 - Börsengang 174
 - Börsengeschäftsführung 164, 205, 206
 - Börsenhandel 196
 - Börsenhändler 169
 - Börsenrat 164
 - Börsenteilnehmer 169
 - Börsenträger 162
 - Börsenzulassung 174
 - beauty contest 185
 - Hauptversammlung 181
 - Voraussetzungen 189
 - Clearinggesellschaft 199
 - Clearstream Banking AG 200
 - DAX 173
 - Delisting 203
 - Cold-Delisting 203, 204
 - Downgrading 212
 - Frosta 208, 209, 215
 - Macrotron 207, 209, 212
 - Rechtsschutz 214
 - reguläres Delisting 203, 206
 - Teildelisting 212
 - unechtes Delisting 204
 - Zwangsdelisting 203, 205
 - Effektengeschäft 196
 - Einbeziehung 190
 - Einführung 195
 - elektronischer Handel 161
 - Festpreisgeschäft 198
 - General Standard 173
 - Girosammelbestand 201
 - Globalurkunde 200
 - Handelsüberwachungsstelle 164, 1007
 - IPO 174
 - Kommissionsgeschäft 197
 - Notierung 195
 - Präsenzhandel 161
 - Prime Standard 173
 - Sammelverwahrung 200
 - Sanktionsausschuss 164
 - XETRA 170, 199
 - zentrale Gegenpartei 199
- Börsenaufsicht** 1006
- Börsenusancen** 62
- Cash-Settled-Equity-Swaps** 659
- Chinese Walls** 883
- Churning** 831
- Cleansing** 446
- Compliance** 230, 537, 882, 910
- Cornering** 461
- Creeping in** 740
- CRIM-MAD** 52
- Crowdfunding** 142, 319
- Datenbereitstellungsdienst** 25
- DCGK** 791
- Depotgeschäft** 817
- Derivat** 12, 191, 507
 - Festpreisgeschäft 148
 - hedging 153
 - Kontrahentenrisiko 154

- leverage effect 154
- Option 150, 647
- Swap 149
- Derivative Geschäfte** 146, 147
- Directors‘ Dealings** 547
- Durchführungsstandards (ITS)** 48, 968
- EAMP** 514
- Efficient Capital Market Hypothesis** 36
- Eigengeschäft** 803
- Eigengeschäfte** 547
- Eigenhandel** 20
- Eigenkapital** 6
- EMIR** 53
- Emissionsgeschäft** 20
- Emissionskonsortium** 186
 - Begebungskonsortium 188
 - Einheitskonsortium 188
 - Übernahmekonsortium 187
- Emissionsmarkt** 8
- Emissionszertifikat** 152, 514
- Emittent** 13, 14
- Emittentenleitfaden** 62
- Empfehlungen** 49, 968
- ESMA** 22, 965
- Europäische Kapitalmarktunion** 56
- face-to-face-Geschäft** 465
- Family Office** 812
- Festpreisgeschäft** 198, 646, 802
- Finanzanalyst** 23
- Finanzanlagevermittlungsverordnung** 798
- Finanzinstrument** 69
- Finanzintermediär** 793
- Finanzintermediäre** 19
- Finanzkommissionsgeschäft** 20, 800
- Finanzportfolioverwaltung** 858
- Finanzstabilität** 28
- Freiverkehr** 11, 162, 219, 373, 434, 511, 815
 - Einbeziehung 221
 - Qualitätssegmente 221
- Fremdemission** 19, 184, 814
- Fremdkapital** 6, 84
- Frosta-Beschluss** 181, 208
- Funktionsfähigkeit des Kapitalmarktes**
 - allokativer 377
 - allokativer Effizienz 27
 - institutionelle Effizienz 29
 - operationale Effizienz 28
- Gatekeeper** 940
- geeignete Gegenparteien** 821
- Geeignetheitserklärung** 866
- Geldmarktinstrument** 158
- geregelter Markt** 373
- Gerüchte** 469, 519
- Greenshoe-Option** 194, 375
- Grøngaard&Bang-Entscheidung** 438, 444
- Halbjahresfinanzbericht** 571
- Handelsbuch** 654
- Handelsüberwachungsstelle** 1007
- Hauptversammlung** 181
- Hidden Ownership** 645
- Hochfrequenzhandel** 474, 802
- Honorar-Anlageberatung** 845
- Indikatorwirkung** 547
- Informationsasymmetrie** 38, 515
- Informationseffizienz** 36
- Informationsintermediär** 13, 21, 940
- Inhaberaktie** 80
- Inhaberschuldverschreibung** 84
- Innenhaftung** 611
- Insiderhandel** 987, 989
- Insiderhandelsverbot** 194, 376, 478
 - Anstiftung 423
 - Empfehlung 423, 435
 - Insidergeschäft 423, 424
 - face-to-face-Geschäft 432
 - legitime Handlungen 428
 - Nutzen 426
 - Spector-Photo-Group 426
 - Stornieren 425

- Übernahmeangebot 431
- Offenlegung 423, 436
 - Cleansing 446
 - Gronggaard&Bang 438, 444
 - Marktsondierung 442
 - Sondierungsempfänger 447
 - Unrechtmäßigkeit 438
- Ordnungswidrigkeit 492
- Primärinsider 414, 447
- Schutzgesetzzeigenschaft 501
- Sekundärinsider 414
- Strafbarkeit 492
- victimless crime 379
- Insiderinformation** 380, 516
 - Anreiztheorie 403
 - Bereichsöffentlichkeit 399
 - breite Anlegeröffentlichkeit 399
 - Emittentenbezug 396
 - Frontrunning 410
 - Gerüchte 390
 - Insiderinformation light 381
 - Kursrelevanz 402
 - Kursspezifizität 389
 - Lafonta 389, 405
 - mehrstufige Entscheidungsprozesse 391
 - präzise 382
 - probability-magnitude-test 393, 407, 408
 - unwahr 386
 - zukünftige Umstände 388
 - Zwischenschritte 391, 394, 406
- Insiderliste** 483
- Interessenkonflikte** 829, 883, 945, 956
- Investmentdreieck** 128
- Investmentvermögen**
 - AIF 104, 113
 - Publikums- 114
 - Spezial 116, 125
 - Anteile 91, 94
 - ausländische 111
 - Begriff 96
 - Family-Office-Vehikel 98
 - Investmentclub 98
 - materieller 97
 - EU 111
 - Hedgefonds 104, 117
 - inländische 111
 - Investment-AG 130
 - mit fixem Kapital 126
 - mit veränderlichem Kapital 123
 - Investment-KG 130
 - geschlossene 126
 - offene 125
 - Leerverkauf 104, 115
 - Leverage 104, 115
 - offene 104, 106
 - OGAW 104, 112
 - Publikums- 108
 - Sondervermögen 122, 129, 133
 - Spezial- 108
- Investmentvermögensanteil** 69, 304
- IOSCO** 47
- Jahresfinanzbericht** 568
- Journalistenprivileg** 441, 947
- Kapitalanlagegesetzbuch** 95
- Kapitalerhaltungsgrundsatz** 598
- Kapitalerhöhung** 177, 178, 179
- Kapitalmarkt**
 - im engeren Sinn 5
 - im weiteren Sinn 5
- Kapitalverwaltungsgesellschaft** 20
- KapMuG** 1008
 - Anmeldung 1029, 1036
 - ausschließlicher Gerichtsstand 1016
 - Ausgangsverfahren 1032
 - Aussetzung 1025
 - Beteiligte 1030
 - Bindungswirkung 1029, 1032
 - Feststellungsziel 1021, 1032
 - Klageregister 1023
 - Kosten 1030
 - Musterbeklagter 1028
 - Musterentscheid 1029, 1030, 1032
 - Musterkläger 1028
 - Musterverfahren 1027
 - Musterverfahrens Antrag 1020
 - Rechtsbeschwerde 1030

- Sperrwirkung 1024
- Statthaftigkeit 1021
- Vergleich 1031
- Verjährungshemmung 1029
- Vorlagebeschluss 1024
- Vorlageverfahren 1020
- Zulässigkeit 1023
- Kassageschäft** 147
- Kassamarkt** 12
- KMU** 512
- Kommissionsgeschäft** 197
- Konsortialführer** 186
- Kunden**
 - geeignete Gegenparteien 821
 - Privat- 820
 - professionelle 819, 861
- Kursdifferenzschaden** 593
- Kursstabilisierung** 194, 375
- Kurzinformationsblatt** 44
- KVG** 131, 912
 - externe 123, 126, 132
 - inländische 131
 - interne 123, 133
- Lamfalussy-Verfahren** 48, 968
- Leerverkäufe** 506
 - gedeckte 510
 - ungedeckte 510
- Leerverkaufsverordnung** 506
- Legalitätspflicht** 614
- Legitimationsaktionär** 632
- Leichtfertigkeit** 495
- Leitlinien** 49, 968
- MaComp** 796
- Managers' Transactions** 547
 - Doppelmandat 549
 - Frist 557
 - Handelsverbot 560
 - Personen in enger Beziehung 549
 - Personen mit Führungsaufgaben 548
 - Schwellenwert 556
- MAR** 52, 53
- market for lemons** 39
- Market Maker** 171, 430, 510, 656
- Market Making** 802
- Marking the close** 462
- Marktmanipulation** 509, 987, 989
 - handelsgestützte 453, 457
 - informationsgestützte 453, 468
- Marktmanipulationsverbot** 194, 449, 478
 - Cornering 461
 - Hochfrequenzhandel 474
 - Indikatoren 460
 - Marking the close 462
 - Marktpraxis 463
 - Ordnungswidrigkeit 493
 - Referenzwerte 451, 473
 - Regelbeispiele 462, 478
 - Schutzgesetzzeigenschaft 501
 - Strafbarkeit 490
 - subjektiver Tatbestand 476
 - Versuch 455
 - Wash Sales 460
- Marktortprinzip** 374
- Marktsondierung** 193, 442
- Mehrebenensystem** 46
- MiFID** 52
- MiFID II** 52, 231, 434, 475, 795, 839, 866
- MiFIR** 53, 227
- Missstandsaufsicht** 974
- multilaterale Handelssystem** 815
- multilaterale Handelssysteme (MTF)** 218, 219
- Nachhandelstransparenz** 227
- Namensaktie** 80
- Naming-and-Shaming** 326
- ne bis in idem-Grundsatz** 997
- OGAW-KVG** 913
- OGAW-RL** 52
- organisierte Handelssysteme (OTF)** 223
- Organisierter Markt** 11, 160
- organisiertes Handelssystem** 11
- Platzierungsgeschäft** 20, 814
- Portfoliodiversifizierung** 92

- Primärmarkt** 8, 10, 59, 233
- Private Equity Fonds** 115, 118
- Produktfreigabeverfahren** 367, 368, 892
 - Konzepteur 367, 370
 - Zielmarkt 368
- Produktinformationsblatt** 853, 854
 - standardisiertes 855
- Prospekthaftung** 234
 - bürgerlich-rechtliche 234, 334
 - im engeren Sinn 335
 - im weiteren Sinn 352
 - Erwerbspreis 296
 - Expertenhaftung 270
 - Fehlen eines Wertpapierverkaufsprospekts 289
 - Fehlerhaftigkeit 267, 273, 309
 - Unrichtigkeit 275
 - Unvollständigkeit 274
 - Verständnishorizont 277
 - Investmentvermögensanteile 306
 - Kapitalerhaltungsgrundsatz 299
 - Anlagestimmung 282, 295
 - haftungsausfüllende 298
 - haftungsbegründende 281, 294, 295, 310
 - Konkurrenz 301
 - Mitverschulden 289, 311
 - Prospektveranlasser 268, 269, 308, 328
 - Prospektverantwortliche 267, 268, 308, 328
 - spezialgesetzliche 234
 - Rechtsnatur 265
 - Sonderdeliktsrecht 265
 - Vertrauenshaftung 265
 - Verjährung 289
 - Vermögensanlagen 327
 - VIB 330
 - Verschulden 286, 294, 311
 - Wertpapiere 264
 - Fehlerhaftigkeit 267
- Prospektpflicht** 234, 971
 - Börsenzulassung 241
 - Investmentvermögensanteile 304
 - Publikumsinvestmentvermögen 305
 - Spezial-AIF 316
 - Verkaufsprospekt 305
 - Werbung 315
 - wesentliche Anlegerinformationen 305
 - Vermögensanlagen 317
 - Angebot 320
 - Verkaufsprospekt 321
 - Vermögensanlagen-Informationsblatt (VIB) 317, 324
 - Werbung 325
 - Wertpapiere 235
 - Aktualisierungspflicht 257
 - Billigung 256
 - Prospekthaftung 264
 - Veröffentlichung 256
 - Werbung 262
 - Widerrufsrecht 258
- Prospektrichtlinie** 52
- Prospektverordnung** 235
- Rating** 22
 - Emissionsrating 953
 - Emittentenrating 953
 - ESMA 960
 - Länderrating 959
 - Ratingkategorien 954
- Ratingagentur** 22, 951
- Ratingverordnung** 22, 951
- Regelpublizitätspflicht** 989
- Regulierungsstandards (RTS)** 48, 968
- Scalping** 467
- Schuldverschreibungsgesetz** 88
 - Schuldenschnitt 89
- Schutzgesetz** 794, 950
- Schwarmfinanzierung** 142, 319, 863
- Sekundärmarkt** 9, 19, 371
- Selbstemission** 184, 814
- Skontroführer** 170
- Spezial-AIF** 316, 785
- Staatsanleihe** 11, 14
- Strafrahmen** 987

- Strafzumessung** 987
- systematische Internalisierer** 224, 802
- Terminmarkt** 12
- Transparenzrichtlinie** 52, 573, 623
- Übernahmekonsortium** 814
- Übernahmerecht** 689
 - AGB-Recht 718
 - Angebot 695
 - Angebotsunterlage 712
 - Haftung 718
 - Annahmefrist 734
 - Aufstockungsangebot 706
 - beschränkte Einstiegsbeteiligung 706
 - Bestechungsverbot 776
 - Creeping in 740
 - Crown Jewels 765
 - Eigentumsfreiheit 778
 - einfache Erwerbsangebote 763
 - europäisches Verhinderungsverbot 773
 - feindliche Übernahme 691, 731, 762
 - Finanzierungsbestätigung 728
 - Nichterfüllungsschaden 729
 - freiwilliges Übernahmeangebot 707, 738, 747
 - Gegenleistung 747
 - Art 752
 - Börsenpreisregel 751
 - Gleichpreisregel 750
 - Nacherwerb 750
 - Parallelerwerb 750
 - Gleichbehandlungsgebot 697
 - Golden Parachutes 764
 - Kontrollschwelle 701
 - Marktverzerrungsgebot 699
 - Minderheitsaktionäre 693, 738, 747
 - Paketaufschlag 690
 - Pflichtangebot 708, 738, 739, 747
 - Befreiung 742
 - Rechtsverlust 744
 - Squeeze-out 777
 - Stellungnahme 731
 - Stimmrechte 742
 - Acting-in-concert 746
 - Zurechnung 743
 - Teilangebot 737
 - Transparenzgebot 698
 - Vorratsermächtigung 769
 - Wasserstandsmeldung 736
 - white knight defense 767
 - Zaunkönigregelung 734
 - Zielgesellschaft 694
- Unternehmenskauf** 391, 404, 440
- Unternehmensstrafbarkeit** 987
- Verbriefung** 77
- Verhaltensanomalien** 43
- Verhaltenspflichten** 989
- Verhaltensregeln** 822
- Vermögensanlage** 69, 136
 - Genussrecht 136
 - Nachrangdarlehen 137
 - Namensschuldverschreibung 136
 - partiarisches Darlehen 137
- Vermögensverfälschung** 20, 811
 - individuelle 912
 - kollektive 91, 912
- Versicherungsunternehmen** 797
- Vertrauensgüter** 38
- Verwahrstelle** 134
 - AIF 134
 - OGAW 134
- Verwässerungseffekt** 177
- Verweis** 987
 - dynamischer 372, 489
 - statischer 489
- Vorhandelstransparenz** 227
- Warenderivate** 409
- Wash Sales** 460, 465
- Wertpapier** 69, 70
 - Aktie 79
 - Aktien vergleichbare Anteile 82
 - Anleihe 84
 - Hinterlegungsschein 83
 - Schuldtitel 84

- Genussschein 86
- Gewinnschuldverschreibung 86
- Inhaberschuldverschreibung 84
- Namensschuldverschreibung 86
- Orderschuldverschreibung 86
- Staatsanleihe 85
- Wandelanleihe 86
- Zwischenschein 82
- Wertpapierbegriff**
- kapitalmarktrechtlicher 74, 75
 - elektronisches Wertpapier 72
 - Inhaberpapier 71
 - Namenspapier 73
 - Orderpapier 71
 - Rektapapier 73
- zivilrechtlicher 71
- Wertpapierbörse 11**
- Wertpapierdienstleistung 20, 797, 799**
 - 'execution-only'-Geschäfte 870
 - Abschlussvermittlung 806
 - Angemessenheit 869
 - Anlageberatung 807, 808, 810, 852, 855, 858, 862, 865, 872
 - Robo-Advice 858
 - Anlagevermittlung 804, 805
 - Anlageverwaltung 813
 - Aufzeichnung 906
 - Berichtspflicht 876
 - Explorationspflicht 860
 - Finanzportfolioverwaltung 805, 811, 812, 822, 845, 858, 891, 910
 - Geeignetheitserklärung 866, 867, 868
 - Honorar-Anlageberatung 810, 845, 852, 873, 874, 875, 891
 - Interessenkonflikt 830, 831, 833, 834
 - horizontal 831
 - vertikal 831
 - Kundengelder 909
 - Mitarbeiteranforderungen 910
 - Mitarbeitergeschäfte 886
 - Provisionsanlageberatung 810, 829
 - Rahmenvereinbarung 906
 - Selbstauskunft 142, 863
 - Zuwendungen 834, 835
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen 13, 20, 797**
- Wertpapierinstitut 20**
- Wertpapiernebdienstleistungen 816**
- Wertpapierverkaufsprospekt 292**
- whistle blowing 984**
- Zahlungsinstrument 78**
- Zuwendungen**
 - Gewinnmarge 839
 - Innenprovision 837, 838
 - monetäre 835, 845, 874, 891
 - nicht-monetäre 840, 845, 874
 - Offenlegung 844
 - Provision 835
 - Qualitätsverbesserung 842
 - Rückvergütung 836, 838
- Zwischenschein 82**