

Kapitalmarktrecht

Poelzig

4. Auflage 2026
ISBN 978-3-406-84505-5
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** 637, 744
- Ad-hoc-Informationspflicht** 28, 29, 261, 377
- Ad-hoc-Publizitätspflicht** 173, 514, 708
 - Aufschiebung 527
 - berechnete Interessen 529
 - Entscheidung 534
 - systemrelevante Informationen 533
- Bereichsöffentlichkeit 524
- Frist 522
- Haftung 575
 - Anlagestimmung 586
 - Anspruchsberechtigte 583
 - Anspruchsverpflichtete 580
 - Außenhaftung der Organmitglieder 610
 - Erwerbs- oder Veräußerungsschaden 594
 - fraud-on-the-market-Doktrin 586
 - haftungsausfüllende Kausalität 595
 - haftungsbegründende Kausalität 585
 - Innenhaftung der Organmitglieder 610, 613
 - Kapitalerhaltungsgrundsatz 597
 - Kursdifferenzschaden 592
 - Mitverschulden 596
 - Rechtsnatur 579
 - Verschulden 589
- VermAnlG 544
- Veröffentlichung 524
- AIF-KVG** 804
- AIFM-RL** 53, 804
- Aktie** 77
- Aktienrückkaufprogramm** 372
- Anbieter** 14, 271, 296, 320, 331, 332, 333, 440
- Anlageberatung** 20, 849
 - freie 866
- Anlageempfehlung** 24
 - direkte 907
 - indirekte 907
- Anlageempfehlungen** 808, 905
- Anlagestrategieempfehlungen** 808
- Anlagevermittlung** 20, 863
- Anleger** 13, 17
 - Privat- 17, 107
 - professionelle 17, 18, 107, 114
 - qualifizierte 18
 - semiprofessionelle 107, 114
- Anlegerschutz**
 - individueller 34, 784
 - institutioneller 30
- Anleihe** 82
- Anleihebedingungen** 86
- Anschleichen** 623
- Außenhaftung** 610
- Auslegung, gespaltene** 68
- Ausstrahlungswirkung** 871
- BaFin** 35, 65, 933
 - Amtshaftung 967
 - Anfechtungsklage 965
 - Berufsverbot 942
 - Beschlagnahme 943
 - Missstandsaufsicht 937
 - Produktinterventionsrecht 946
 - Spezialbefugnisse 936
 - Warnung 942
 - Zusammenarbeit 948
- Begebungskonsortium** 805
- Benchmarkverordnung** 4
- Bereichsöffentlichkeit** 524
- Beschwerdemanagementsystem** 876

- Beteiligungspublizität** 620, 644
- Aktienderivat mit Barausgleich 648
 - aktive Schwellenberührung 658
 - Delta-angepasste Berechnung 649
 - Ordnungswidrigkeit 665
 - passive Schwellenberührung 658
 - Rechtsverlust 666
 - Stimmrechte 631
 - Acting-in-concert 637
 - dingliche Optionen 635
 - Finanzportfolioverwaltung 633
 - Kettenzurechnung 643
 - Nießbrauch 635
 - Tochterunternehmen 633
 - Zurechnung 632
 - Transparenzrichtlinie 622
 - Übernahmerecht 623
 - wesentliche Beteiligung 680
- Bilanzzeit** 618
- Bond-Rechtsprechung** 853
- Bonitätsurteil** 915
- Bookbuilding-Verfahren** 190
- Börse** 160
- Börsenaufsicht 972
 - Börsengang 172
 - Börsengeschäftsführung 162, 204, 205
 - Börsenhandel 193
 - Börsenhändler 167
 - Börsenrat 162
 - Börsenteilnehmer 167
 - Börsenträger 161
 - Börsenzulassung 172
 - beauty contest 182
 - Hauptversammlung 178
 - Voraussetzungen 186
 - Clearinggesellschaft 197
 - Clearstream Banking AG 198
 - DAX 171
 - Delisting 202
 - Cold-Delisting 202, 203
 - Downgrading 211
 - Frosta 207, 208, 214
 - Macrotron 206, 208, 211
 - Rechtsschutz 213
 - reguläres Delisting 202, 205
 - Teildelisting 211
 - unechtes Delisting 203
 - Zwangsdelisting 202, 204
 - Effektengeschäft 195
 - Einbeziehung 187
 - Einführung 192
 - elektronischer Handel 160
 - Festpreisgeschäft 196
 - General Standard 171
 - Girosammelbestand 200
 - Globalurkunde 199
 - Handelsüberwachungsstelle 162, 973
 - IPO 172
 - Kommissionsgeschäft 195
 - Notierung 192
 - Präsenzhandel 160
 - Prime Standard 171
 - Sammelverwahrung 199
 - Sanktionsausschuss 162
 - XETRA 168, 197
 - zentrale Gegenpartei 197
- Börsenaufsicht** 972
- Börsenusancen** 63
- Cash-Settled-Equity-Swaps** 657
- Chinese Walls** 874
- Churning** 822
- Cleansing** 446
- Compliance** 229, 536, 873, 901
- Cornering** 461
- Creeping in** 738
- CRIM-MAD** 53
- Crowdfunding** 140, 322
- Datenbereitstellungsdienst** 26
- DCGK** 791
- Depotgeschäft** 808
- Derivat** 12, 188, 506
- Festpreisgeschäft 146
 - hedging 151
 - Kontrahentenrisiko 152
 - leverage effect 152
 - Option 148, 646
 - Swap 147

- Derivative Geschäfte** 144, 145
Directors' Dealings 546
Durchführungsstandards (ITS) 49, 931
EAMP 513
Efficient Capital Market Hypothesis 37
Eigengeschäft 793
Eigengeschäfte 546
Eigenhandel 20
Eigenkapital 6
EMIR 54
Emissionsgeschäft 20
Emissionskonsortium 183
 – Begebungskonsortium 185
 – Einheitskonsortium 185
 – Übernahmekonsortium 184
Emissionsmarkt 8
Emissionszertifikat 150, 513
Emittent 13, 14
Emittentenleitfaden 63
Empfehlungen 50, 931
ESMA 23, 928
Europäische Kapitalmarktunion 57
face-to-face-Geschäft 465
Family Office 802
Festpreisgeschäft 196, 645, 792
Finanzanalyst 24
Finanzanlagevermittlungsverordnung 788
Finanzinstrument 70
Finanzintermediär 783
Finanzintermediäre 19
Finanzkommissionsgeschäft 20, 790
Finanzportfolioverwaltung 849
Finanzstabilität 29
Freiverkehr 11, 161, 218, 370, 431, 510, 806
 – Einbeziehung 220
 – Qualitätssegmente 220
Fremdmission 19, 181, 805
Fremdkapital 6, 82
Frosta-Beschluss 178, 207
Funktionsfähigkeit des Kapitalmarktes
 – alloкатive 374
 – alloкатive Effizienz 28
 – institutionelle Effizienz 30
 – operationale Effizienz 29
Gatekeeper 903
geeignete Gegenparteien 812
Geeignetheitserklärung 857
Geldmarktinstrument 156
geregelter Markt 370
Gerüchte 469, 518
Greenshoe-Option 191, 372
Grøngaard&Bang-Entscheidung 435, 444
Halbjahresfinanzbericht 571
Handelsbuch 652
Handelsüberwachungsstelle 973
Hauptversammlung 178
Hidden Ownership 644
Hochfrequenzhandel 474, 792
Honorar-Anlageberatung 836
Indikatorwirkung 546
Informationsasymmetrie 39, 514
Informationseffizienz 37
Informationsintermediär 13, 22, 903
Inhaberaktie 78
Inhaberschuldverschreibung 82
Innenhaftung 610
Insiderhandel 953, 955
Insiderhandelsverbot 191, 373, 478
 – Anstiftung 420
 – Empfehlung 420, 432
 – Insidergeschäft 420, 421
 – face-to-face-Geschäft 429
 – legitime Handlungen 425
 – Nutzen 423
 – Spector-Photo-Group 423
 – Stornieren 422
 – Übernahmeangebot 428
 – Offenlegung 420, 433
 – Cleansing 446
 – Grøngaard&Bang 435, 444

- Marktsondierung 439
- Sondierungsempfänger 447
- Unrechtmäßigkeit 435
- Ordnungswidrigkeit 491
- Primärinsider 411, 447
- Schutzgesetzzeigenschaft 500
- Sekundärinsider 411
- Strafbarkeit 491
- victimless crime 376
- Insiderinformation** 377, 515
- Anreiztheorie 400
- Bereichsöffentlichkeit 396
- breite Anlegeröffentlichkeit 396
- Emittentenbezug 393
- Frontrunning 407
- Gerüchte 387
- Insiderinformation light 378
- Kursrelevanz 399
- Kursspezifizität 386
- Lafonta 386, 402
- mehrstufige Entscheidungsprozesse 388
- präzise 379
- probability-magnitude-test 390, 404, 405
- unwahr 383
- zukünftige Umstände 385
- Zwischenschritte 388, 391, 403
- Insiderliste** 483
- Interessenkonflikte** 820, 874, 908, 919
- Investmentdreieck** 126
- Investmentvermögen**
- AIF 102, 111
 - Publikums- 112
 - Spezial 114, 123
- Anteile 89, 92
- ausländische 109
- Begriff 94
 - Family-Office-Vehikel 96
 - Investmentclub 96
 - materieller 95
- EU 109
- Hedgefonds 102, 115
- inländische 109
- Investment-AG 128
 - mit fixem Kapital 124
 - mit veränderlichem Kapital 121
- Investment-KG 128
 - geschlossene 124
 - offene 123
- Leerverkauf 102, 113
- Leverage 102, 113
 - offene 102, 104
 - OGAW 102, 110
 - Publikums- 106
 - Sondervermögen 120, 127, 131
 - Spezial- 106
- Investmentvermögensanteil** 70, 307
- IOSCO** 48
- Jahresfinanzbericht** 568
- Journalistenprivileg** 438, 910
- Kapitalanlagegesetzbuch** 93
- Kapitalerhaltungsgrundsatz** 597
- Kapitalerhöhung** 174, 175, 176
- Kapitalmarkt**
 - im engeren Sinn 5
 - im weiteren Sinn 5
- Kapitalverwaltungsgesellschaft** 20
- KapMuG** 974
 - Anmeldung 996, 1003
 - ausschließlicher Gerichtsstand 982
 - Ausgangsverfahren 999
 - Aussetzung 993
 - Beteiligte 997
 - Bindungswirkung 996, 999
 - Feststellungsziel 986, 999
 - Klageregister 988
 - Kosten 998
 - Musterbeklagter 995
 - Musterentscheid 996, 997, 999
 - Musterkläger 995
 - Musterverfahren 992
 - Musterverfahrens Antrag 985
 - Rechtsbeschwerde 997
 - Sperrwirkung 990
 - Statthaftigkeit 986

- Vergleich 998
- Verjährungshemmung 996
- Vorlagebeschluss 989
- Vorlageverfahren 985
- Zulässigkeit 988
- Kassageschäft** 145
- Kassamarkt** 12
- KMU** 511
- Kommissionsgeschäft** 195
- Konsortialführer** 183
- Kunden**
 - geeignete Gegenparteien 812
 - Privat- 811
 - professionelle 810, 852
- Kursdifferenzschaden** 592
- Kurstabilisierung** 191, 373
- Kurzinformationsblatt** 45
- KVG** 129
 - externe 121, 124, 130
 - inländische 129
 - interne 121, 131
- Lamfalussy-Verfahren** 49, 931
- Leerverkäufe** 505
 - gedeckte 509
 - ungedeckte 509
- Leerverkaufsverordnung** 505
- Legalitätspflicht** 613
- Legitimationsaktionär** 631
- Leichtfertigkeit** 494
- Leitlinien** 50, 931
- MaComp** 786
- Managers' Transactions** 546
 - Doppelmandat 548
 - Frist 556
 - Handelsverbot 559
 - Personen in enger Beziehung 548
 - Personen mit Führungsaufgaben 547
 - Schwellenwert 555
- MAR** 53, 54
- market for lemons** 40
- Market Maker** 21, 169, 427, 509, 654
- Market Making** 792
- Marking the close** 462
- Marktmanipulation** 508, 953, 955
 - handelsgestützte 453, 457
 - informationsgestützte 453, 468
- Marktmanipulationsverbot** 191, 449, 478
 - Cornering 461
 - Hochfrequenzhandel 474
 - Indikatoren 460
 - Marking the close 462
 - Marktpraxis 463
 - Ordnungswidrigkeit 492
 - Referenzwerte 451, 473
 - Regelbeispiele 462, 478
 - Schutzgesetzzeigenschaft 500
 - Strafbarkeit 489
 - subjektiver Tatbestand 476
 - Versuch 455
 - Wash Sales 460
- Marktortprinzip** 371
- Marktsondierung** 190, 439
- Mehrebenensystem** 47
- MiFID** 53
- MiFID II** 53, 230, 431, 475, 785, 830, 857
- MiFIR** 54, 226
- Missstandsaufsicht** 937
- multilaterale Handelssystem** 806
- multilaterale Handelssysteme (MTF)** 217, 218
- Nachhandelstransparenz** 226
- Namensaktie** 78
- Naming-and-Shaming** 329
- ne bis in idem-Grundsatz** 963
- OGAW-KVG** 804
- OGAW-RL** 53
- organisierte Handelssysteme (OTF)** 222
- Organisierter Markt** 11, 159
- organisiertes Handelssystem** 11
- Platzierungsgeschäft** 20, 805
- Portfoliodiversifizierung** 90
- Primärmarkt** 8, 10, 60, 231
- Private Equity Fonds** 113, 116

- Produktfreigabeverfahren** 883
 - Konzepteur 883, 889
 - Zielmarkt 885
- Produktinformationsblatt** 844, 845
 - standardisiertes 846
- Prospekthaftung** 232
 - bürgerlich-rechtliche 232, 337
 - im engeren Sinn 338
 - im weiteren Sinn 355
 - Erwerbspreis 299
 - Expertenhaftung 273
 - Fehlen eines Wertpapierverkaufsprospekts 292
 - Fehlerhaftigkeit 270, 276, 312
 - Unrichtigkeit 278
 - Unvollständigkeit 277
 - Verständnishorizont 280
 - Investmentvermögensanteile 309
 - Kapitalerhaltungsgrundsatz 302
 - Kausalität 284
 - Anlagestimmung 285, 298
 - haftungsausfüllende 301
 - haftungsbegründende 284, 297, 298, 313
 - Konkurrenz 304
 - Mitverschulden 282, 314
 - Prospektveranlasser 271, 272, 311, 331
 - Prospektverantwortliche 270, 271, 311, 331
 - spezialgesetzliche 232
 - Rechtsnatur 268
 - Sonderdeliktsrecht 268
 - Vertrauenshaftung 268
 - Verjährung 292
 - Vermögensanlagen 330
 - VIB 333
 - Verschulden 289, 297, 314
 - Wertpapiere 267
 - Fehlerhaftigkeit 270
- Prospektpflicht** 232, 934
 - Börsenzulassung 239
 - Investmentvermögensanteile 307
 - Publikumsinvestmentvermögen 308
 - Spezial-AIF 319
 - Verkaufsprospekt 308
 - Werbung 318
 - wesentliche Anlegerinformationen 308
- Vermögensanlagen 320
 - Angebot 323
 - Verkaufsprospekt 324
 - Vermögensanlagen-Informationsblatt (VIB) 320, 327
 - Werbung 328
- Wertpapiere 233
 - Aktualisierungspflicht 260
 - Billigung 258
 - Prospekthaftung 267
 - Veröffentlichung 259
 - Werbung 265
 - Widerrufsrecht 261
- Prospektrichtlinie** 53
- Prospektverordnung** 233
- Rating** 23
 - Emissionsrating 916
 - Emittentenrating 916
 - ESMA 923
 - Länderrating 922
 - Ratingkategorien 917
- Ratingagentur** 23, 914
- Ratingverordnung** 23, 914
- Regelpublizitätspflicht** 955
- Regulierungsstandards (RTS)** 49, 931
- Scalping** 467
- Schuldverschreibungsgesetz** 86
 - Schuldenschnitt 87
- Schutzgesetz** 784, 913
- Schwarmfinanzierung** 140, 322, 854
- Sekundärmarkt** 9, 19, 368
- Selbstemission** 181, 805
- Skontoführer** 168
- Spezial-AIF** 114, 319
- Staatsanleihe** 11, 14
- Strafrahmen** 953
- Strafzumessung** 953
- systematische Internalisierer** 223, 792

Terminmarkt 12**Transparenzrichtlinie 53, 622****Übernahmekonsortium 805****Übernahmerecht 687**

- AGB-Recht 716
- Angebot 693
- Angebotsunterlage 710
 - Haftung 716
- Annahmefrist 732
- Aufstockungsangebot 704
- beschränkte Einstiegsbeteiligung 704
- Bestechungsverbot 774
- Creeping in 738
- Crown Jewels 763
- Eigentumsfreiheit 776
- einfache Erwerbsangebote 761
- europäisches Verhinderungsverbot 771
- feindliche Übernahme 689, 729, 760
- Finanzierungsbestätigung 726
 - Nichterfüllungsschaden 727
- freiwilliges Übernahmeangebot 705, 736, 745
- Gegenleistung 745
 - Art 750
 - Börsenpreisregel 749
 - Gleichpreisregel 748
 - Nacherwerb 748
 - Parallelerwerb 748
- Gleichbehandlungsgebot 695
- Golden Parachutes 762
- Kontrollschwelle 699
- Marktverzerrungsgebot 697
- Minderheitsaktionäre 691, 736, 745
- Paketaufschlag 688
- Pflichtangebot 706, 736, 737, 745
 - Befreiung 740
- Rechtsverlust 742
- Squeeze-out 775
- Stellungnahme 729
- Stimmrechte 740
 - Acting-in-concert 744
 - Zurechnung 741

– Teilangebot 735

– Transparenzgebot 696

– Vorratsermächtigung 767

– Wasserstandsmeldung 734

– white knight defense 765

– Zaunkönigregelung 732

– Zielgesellschaft 692

Unternehmenskauf 388, 401, 437**Unternehmensstrafbarkeit 953****Verbriefung 75****Verhaltensanomalien 44****Verhaltenspflichten 955****Verhaltensregeln 813****Vermögensanlage 70, 134**

– Genussrecht 134

– Nachrangdarlehen 135

– Namensschuldverschreibung 134

– partiarisches Darlehen 135

Vermögensverwaltung 20, 801

– individuelle 804

– kollektive 89

Versicherungsunternehmen 787**Vertrauensgüter 39****Verwahrstelle 132**

– AIF 132

– OGAW 132

Verwässerungseffekt 174**Verweis 953**

– dynamischer 369, 488

– statischer 488

Vorhandelstransparenz 226**Warenderivate 406****Wash Sales 460, 465****Wertpapier 70, 71**

– Aktie 77

– Aktien vergleichbare Anteile 80

– Anleihe 82

– Hinterlegungsschein 81

– Schuldtitel 82

– Genussschein 84

– Gewinnschuldverschreibung 84

– Inhaberschuldverschreibung 82

– Namensschuldverschreibung 84

– Orderschuldverschreibung 84

- Staatsanleihe 83
- Wandelanleihe 84
- Zwischenschein 80
- Wertpapierbegriff**
- kapitalmarktrechtlicher 72, 73
- zivilrechtlicher 71
 - elektronisches Wertpapier 71
 - Inhaberpapier 74
 - Namenspapier 74
 - Orderpapier 74
 - Rektapapier 74
- Wertpapierbörse 11**
- Wertpapierdienstleistung 20, 787, 789**
 - 'execution-only'-Geschäfte 861
 - Abschlussvermittlung 796
 - Angemessenheit 860
 - Anlageberatung 797, 798, 800, 843, 846, 849, 853, 856, 863
 - Robo-Advice 849
 - Anlagevermittlung 794, 795
 - Anlageverwaltung 803
 - Aufzeichnung 897
 - Berichtspflicht 867
 - Explorationspflicht 851
 - Finanzportfolioverwaltung 795, 801, 802, 813, 836, 848, 849, 882, 901
 - Geeignetheitserklärung 857, 858, 859
 - Honorar-Anlageberatung 800, 836, 843, 864, 865, 866, 882
 - Interessenkonflikt 821, 822, 824, 825
 - horizontal 822
 - vertikal 822
 - Kundengelder 900
 - Mitarbeiteranforderungen 901
 - Mitarbeitergeschäfte 877
 - Provisionsanlageberatung 800, 820
 - Rahmenvereinbarung 897
 - Selbstauskunft 140, 854
 - Zuwendungen 825, 826
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen 13, 20, 787**
- Wertpapierinstitut 20**
- Wertpapiernebdienstleistungen 807**
- Wertpapierverkaufsprospekt 295**
- whistle blowing 949**
- Zahlungsinstrument 76**
- Zuwendungen**
 - Gewinnmarge 830
 - Innenprovision 828, 829
 - monetäre 826, 836, 865, 882
 - nicht-monetäre 831, 836, 865
 - Offenlegung 835
 - Provision 826
 - Qualitätsverbesserung 833
 - Rückvergütung 827, 829
- Zwischenschein 80**