

# Sachverzeichnis

Die Angaben beziehen sich auf die Randnummern.

- Abgestimmtes Verhalten 773 ff  
  *s. auch Acting in concert*
- Abschlussprüfer 442, 861
- Acting in concert 773 ff, 1071 f, 1078
- Ad-hoc-Mitteilung 701, 1343
- Ad-hoc-Mitteilungspflicht  
  *s. Selbstbefreiung*  
– Aktualisierung 505  
– allgemein 25, 139 f, 159 f, 488, 490 f, 840  
– Aufschub *s. Selbstbefreiung*  
– Berichtigungspflicht 504  
– Entstehungszeitpunkt 506, 508 f  
– Inhalt und Form 511 f, 515  
– Klage 1346 f  
– MiCAR 106  
– Selbstbefreiung 521, 523 ff, 527  
– spezielle Veröffentlichungspflichten 599 f, 602 f  
– und Insiderhandelsverbot 492  
– und Marktmanipulation 672  
– und Squeeze-out 502  
– und Übernahmangebot 501  
– und Unternehmensübernahme 509 f, 527, 530 ff  
– Veröffentlichungspflicht 495, 497
- Ad-hoc-Mitteilungspflicht VermAnlG 284 ff, 609 f
- Ad-hoc-Publizität  
  *s. Ad-hoc-Mitteilungspflicht*
- AGB-Banken 42
- AGB-Sparkassen 42
- AIF 291, 295, 1192 f, 1202, 1204, 1209, 1224
- Aktien  
– eigene 55, 454, 589, 754, 827, 847  
– sicherungsübereignete 764 f
- Aktienindex 139
- Aktienoptionen 424, 625
- Aktienrückkauf 455
- Aktualisierungspflicht 795
- Algorithmischer Handel 698, 998, 1271, 1317 f
- Allgemeine Geschäftsbedingungen 156, 166
- All-Share-Index 164
- Altersvorsorge 2, 1191, 1204
- Altersvorsorge-Zertifizierungsgesetz 942
- American Depository Receipts 1059
- Amtshaftung 14, 212, 548, 1131, 1310, 1319
- Analogieverbot 46, 782
- Analysten 412
- Analystenveranstaltung 139 f, 701
- Anbieter 321
- Anfechtungsausschluss 841
- Angebot, freiwilliges 1058
- Angebotsunterlage 797, 1347
- Angebotsunterlagenhaftung nach WpÜG 1096, 1099 ff
- Angemessenheitsprüfung 926 ff
- Anlageaktien 1238 f
- Anlagebedingungen 1201
- Anlageberatung 903, 907, 938 f, 944 ff, 987, 1022, 1342
- Anlageempfehlung 917, 947, 1007 f, 1033, 1035 ff
- Anlagegerechte Beratung 966
- Anlagebestimmung 311, 565, 585
- Anlagestrategieempfehlung 1033, 1035 ff
- Anlagevermittlung 973
- Anlageverwaltung 944
- Anleger  
– allgemein 88  
– durchschnittlicher 293, 308, 326, 346, 708, 1102  
– geeignete Gegenpartei 900  
– nicht qualifizierte 230  
– privater 1194  
– Privatkunde 88, 899, 938  
– professioneller 898, 947, 1194, 1207, 1214, 1220, 1235 f, 1249  
– qualifizierte 227  
– semiprofessioneller 1195, 1207, 1214, 1220, 1235 f, 1249  
– verständiger 384, 404 f, 510, 1102
- Anlegergerechte Beratung 966
- Anlegerkategorisierung  
– nach KAGB 1194  
– nach WpHG 897 ff

- Anstiftung 555  
Anzeigepflicht 1029  
– der BaFin 1289  
ARAG/Garmenbeck-Entscheidung 1158  
Arbeitnehmerbeteiligung 1191  
Arbeitnehmerbeteiligungsprogramm 634  
Asset Management 904  
Asset stripping 1208  
Aufbewahrungspflicht 1018  
Aufschub der Offenlegung 519, 521, 523  
Aufsichtsrat 1233  
Auftragsausführung, Berichtspflicht 976  
Aufzeichnungspflicht 1015, 1019 ff  
Aufzeichnungspflicht nach § 83 Abs. 1  
    WpHG 1016 f, 1023 ff  
Auslegung  
– ESMA 34  
– gespaltene 45 f, 48  
– richtlinienkonforme 36 ff, 294, 748, 1267  
Ausstrahlungswirkung 966, 969 f, 988,  
    1010, 1027  
  
BaFin  
– Akteneinsicht 1309  
– allgemein 1254, 1256  
– Anordnungen 1115, 1264, 1267, 1269,  
    1278, 1308  
– Anordnungsbefugnis 1131  
– Anspruch auf Einschreiten 1131, 1138  
– Anzeigepflicht der BaFin 1289  
– Aufgaben 1257 ff  
– Aufsicht über MTF 141  
– Auskunft der 26  
– Auskunftsrecht 1270  
– Auskunftsverweigerung 1271  
– Befugnisse 1261 f, 1264, 1267  
– Beschwerdestelle 1260  
– Betretungsrecht 1272 f  
– Bußgeldleitlinien 1262  
– Datenspeicherung 1290  
– Emittentenleitfaden 26, 847  
– Enforcement-Verfahren 861, 1276  
– Erlaubnis nach KAGB 1189 f  
– Gestaltung Vermögensanlagen-Informa-  
    tionsblatt 287  
– Marktmisstandsaußsicht 1264, 1267,  
    1270, 1278  
– Missstandsbekämpfung 1278  
– Produktintervention 1286 ff  
– Prospektbilligung 245, 247, 249, 252,  
    254, 1280  
– Rundschreiben 25  
– Untersagung 1128, 1137, 1267  
– Verordnungs- und Richtlinienbefugnis  
    1303  
– Verschwiegenheitspflicht 1291  
– Zusammenarbeit mit anderen Behörden  
    1305 ff  
Basic Board 165  
Basisprospekt 232, 248  
Befreiung durch die BaFin 840, 852, 1068,  
    1087, 1126  
Beihilfe 555, 666  
Beipackzettel 941  
Beliehener 123 f  
Benchmark-Manipulation 711  
Beraterregister 953  
Beratungsprotokoll 950  
Beratungsvertrag 966  
Bereichsöffentlichkeit 399, 513  
Beschwerdeanzeige 1028 ff  
Beschwerdemangement 1029  
Best execution 182, 908, 1006 ff, 1010  
Bestätigungsvermerk 1343  
Bestmögliche Auftragsausführung 1006 ff,  
    1010  
Beteiligter 552  
Bilanzeid 855, 857, 859 f, 865  
Bilanzkontrollverfahren 858, 1277  
Billigung des Verkaufsprospekts 278  
Bitcoin 93 f  
Blockchain 2  
Blue Chips 133  
Bond-Entscheidung 966  
Bookbuilding-Verfahren 197 ff  
Börse 124  
– Aufgaben 119, 121  
– Begriff 114, 116 f  
– Börseneinführung 200  
– Börsenträger 123 ff  
– Devisenbörse 79  
– Erlaubnis 113  
– Handelssegmente 132 ff  
– Handelsteilnehmer 129  
– Kryptobörse 114  
– Organe 118  
– Organisation 115, 117  
– Warenbörse 114  
Börsenaufsicht der Länder 1258, 1312 ff  
Börsenaufsichtsbehörde 141, 156  
Börseneinführung 194  
Börsengeschäftsführung 118, 1314, 1321  
Börsenordnung 25, 74 f, 85, 116, 134  
Börsenorgane 1314, 1320  
Börsenpflichtblatt 905  
Börsenrat 118, 1314

- Börsenträger 125 ff, 1314  
 Börsenzulassungsverordnung 30  
 Brancheninformationsdienst 905  
 Bundesschatzbrief 100
- Cash Settled Equity Swaps 1070  
 CESR 1326, 1330  
 Chinese Walls 427, 994 f  
 Churning 909 f, 1030  
 Cleansing 451  
 Clearingstelle 1316  
 Closed period 630 ff  
 Cold calling 1274  
 Cold delisting 54, 202  
 Compliance-Beauftragter 1004, 1028  
 Compliance-Funktion 997  
 Compliance-Handbuch 995  
 Compliance-Organisation 992, 995  
 ComROAD-Entscheidungen 572, 580 ff, 585 f  
 Cornering 698  
 Corporate Governance 59  
 Covered short sales 875  
 Creeping in 1067  
 Crowdfunding 973  
 Crowdinvesting 2, 217, 272, 336, 973  
 CRR 894  
 Cum/ex-Geschäft 677  
 Currency Token 94
- Dach-Hedgefonds 1204  
 Datenbereitstellungsdienste 1338  
 DAX 139 f  
 Decoupled Bookbuilding 197  
 Delisting 54, 201 f, 204 ff, 1344  
 Delisting-Erwerbsangebot 1063  
 Depotbank 1216  
 Depotgesetz 27, 100  
 Derivate 82, 623, 977  
 Derivatemarkt 81  
 Derivative Geschäfte 92  
 Designated Sponsor 122  
 Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung 862, 1276  
 Deutscher Corporate Governance-Kodex 162, 534  
 Devisenmarkt 79 f  
 Devisentermingeschäft 82, 85  
 Directors' Dealings 159 f, 615 f, 626  
 Disclosure Opinion 195  
 Distributed-Ledger-Technologie 103  
 Dividende 812, 847, 1126  
 DLT Pilot Regime 149 ff
- DLT-MTF 147 ff  
 DLT-Pilotregime 93  
 Dokumentation 1015  
*s. auch Aufzeichnungspflicht*  
 Downgrading 204  
 Downlisting 201 f, 204  
 Due Diligence 405, 510
- ECSP-Verordnung  
 – s. Crowdinvesting 217  
 EEX 84, 113  
 E-Geld-Token 105  
 Einbeziehung von Wertpapieren 135 f, 146, 156, 164  
 Einlagenrückgewähr, Verbot 55, 589, 812  
 Eintrittswahrscheinlichkeit 390, 393  
 Einziehung 461, 465, 593  
 EM.TV-Entscheidung 568 f, 580 ff, 585 f  
 EMIR 86, 1338  
 Emission 2, 194  
 Emissionsbank 196 f, 199  
 Emissionsbegleiter 190, 313  
 Emissionskonsortium 196 f, 199  
 Emittent 87  
 Emittentenhaftung 550 ff, 1345  
 Emittentenleitfaden *s. BaFin*  
 Enforcement 858, 1277  
 Enforcement-Verfahren 861, 1276, 1308  
 Entry Standard 164  
 Entsprechenserklärung 162, 701, 857  
 Erstemission 266  
 Erwerb eigener Aktien 55, 589, 714  
 ESEF 854  
 ESG-Kriterien 107 ff, 923 f, 1180  
 ESMA 33 f, 39 f, 216, 628, 882, 1306, 1326 ff, 1332  
 ETF 1203  
 Ethical Screens 427, 994  
*s. auch Chinese Walls*  
 EU-ProspektVO 34, 219 ff  
 Eurex 84, 113  
 Euribor-Manipulation 677  
 Europäischer Pass 33, 260 ff, 1091, 1183  
 European Single Electronic Format 854  
 Ex-ante-notification 543  
 Expertenhaftung 1044  
 Explorationspflicht 938, 944 ff, 961, 966  
 Ex-post-notification 524, 607
- Fairness Opinion 1114  
 Family Office 1191  
 Feederfonds 291  
 Feindliche Übernahme 1152

- Fernkommunikation 1019 ff  
Fernkommunikationsmittel 951 f  
Filialleiter 1028  
Finanzanalyse 917, 1033, 1035 ff  
Finanzanalyst 89, 398  
Finanzanlagenvermittler 274, 893, 895, 983  
Finanzberichtspflicht 854 f, 857  
FinanzberichtspflichtInlandsemittent 853  
Finanzierungsbestätigung 1110  
Finanzinstrumente 90, 383, 872  
– nicht komplexe 929 ff  
Finanzintermediäre 89  
Finanzkommissionsgeschäft 929  
Finanzkonglomerate 1282  
Finanzmarkt 76  
Finanzmarktwächter 1257  
Finanzportfoliowarwalter 625  
Finanzportfoliowaltung 902, 904, 919, 947, 959, 961 ff, 999, 1015  
Finanzsystemstabilität 20  
Finanztermingeschäft 85, 977 ff  
FinTech 1256  
Floating Rate Notes 78  
Folgeprospekt 267  
Fondsstandortgesetz 1180  
Forex Markt 80  
Fraud-on-the-market-theory 586  
Freiverkehr 23 f, 70, 74 f, 141, 152 ff, 158, 495, 551, 616, 648, 669, 675, 751, 872, 1058, 1258, 1314  
Freiverkehrsrichtlinien 70, 75, 153  
Freiwilliges Angebot 1061 ff  
Fremdemission 68  
Front running 385 f, 412a, 917  
Funktionsschutz  
– allokativer Funktionsfähigkeit 10  
– institutionelle Funktionsfähigkeit 8  
– operationale Funktionsfähigkeit 9  
Futures 83  
  
GameStop 677, 704  
Gatekeeper 89  
Geeignete Gegenpartei 900  
Geeignete Prüfer 1276  
Geeignetheitserklärung 950 ff  
Geeignetheitsprüfung 947 ff  
Gegenleistung 208, 213, 1092, 1094, 1110, 1114, 1134 f, 1137 f, 1145  
Gelatine-Entscheidungen 187, 1162, 1174  
Geldmarkt 77 f  
Geldmarktinstrumente 91  
Geltl/Daimler-Entscheidung 396 f, 415, 1087  
  
General Standard 137 ff, 177  
Genossenschaftsanteil 271  
Gentlemen's Agreement 775, 1071  
Genussscheine 623  
Gerücht 390, 405, 407, 538, 541, 703  
Geschäftsbedingungen der Börsen 42  
Geschäftsleiter 1012  
Gewerbeaufsichtsbehörde 1257  
Gewinnabschöpfung 639, 725  
Gewinnmargen 983 f  
Gewohnheitsrecht 25  
Gläubigerversammlung 843, 845  
Gleichbehandlung 199, 404, 615, 842, 1053, 1096  
Going Private 206  
Grauer Kapitalmarkt 23, 42, 63 ff, 69, 74, 216, 905  
Greenshoe-Option 198  
  
Halbjahresfinanzbericht 242, 860 f, 863  
Handel mit eigenen Aktien 714  
Handelsordnung 157  
Handelsplatz 132  
Handelsteilnehmer 129 ff, 159 f  
Handelsüberwachungsstelle 118, 122, 1314, 1320 f, 1323 ff  
Handelsverbot 630 ff, 636  
Hauptversammlung 139 f, 187, 211, 776, 785, 799, 804, 841, 843, 845, 847, 1072, 1161 f, 1165 f, 1169 f, 1172  
Hauptversammlungsbeschluss 804, 814  
Hedgefonds 1179, 1204, 1206, 1215  
Hedging 81, 871  
Heimliches Anschleichen 791, 816, 1082  
Hinterlegung 282  
Hochfrequenzhandel 698, 998  
Hochfrequenzhandelsgesetz 1317  
Holdinggesellschaft 1191  
Holzmüller-Entscheidung 187, 1162, 1174  
Honorar-Anlageberatung 953 f, 956 ff, 999  
Honoraranlageberatungsgesetz 956  
HRE-Entscheidung 557  
  
IAS 41, 139 f, 854  
IFRS 41 f, 139 f, 854  
IKB-Entscheidung 571, 582  
Immobilienfonds 1210  
Infomatec-Entscheidungen 568 f, 572, 576, 580 ff, 585  
Informationsfluss 540  
Informationsintermediäre 89  
Informationspflicht nach § 63 Abs. 6 ff  
WpHG 916 ff

- Initial Coin Offerings 2  
Initial Public Offering 190, 196  
Inlandsemittent 511, 824  
Insider 409 ff, 414  
  *s. auch Primärinsider, Sekundärinsider*  
– Anstiftung 466  
– Ausnahme 455  
– Beihilfe 466  
– Empfehlungsverbot 432, 434, 462  
– MiCAR 106  
– Offenlegungsverbot 437, 439, 441 f, 463, 465  
– Verleitungsverbot 432, 434, 436, 462  
– Versuch 468  
– Verwendungsverbot 418, 420 f, 423 f  
– zivilrechtliche Schadensersatzansprüche 473, 476, 478  
Insider, permanente 654  
Insiderinformation 384 f, 387 ff, 395, 479, 995  
Insiderliste 159 f, 412, 646, 648, 650, 1261  
Insiderliste, Löschung 651  
Insiderliste, Mustervorlage 651  
Interessenkonflikt 958, 982, 993 ff, 1041, 1158  
Interessenkonfliktsvermeidung 910  
Interessenkonfliktvermeidung 909, 993  
Investment Firm Directive 894  
Investment-AG 797  
Investment-AG mit fixem Kapital 1212, 1219, 1221, 1242 ff  
Investment-AG mit veränderlichem Kapital 1210, 1219 f, 1238  
Investmentgesetz 1179  
Investment-KG 1210, 1212, 1219 f, 1246 f, 1249 ff  
IOSCO 1306  
  
Jahresabschluss 491, 855, 865, 1343  
Jahresabschlussprüfung 1276  
Jahresbericht nach §§ 23 ff VermAnlG 865 f  
Jahresfinanzbericht 242, 854 f, 857  
Jährliche Prüfung 892  
Joint Ventures 1186  
Journalisten 412, 676  
Journalistenprivileg 439, 715, 1039 f  
  
Kapitalanlagebetrug 29, 360  
Kapitalanlagegesetzbuch 27, 1279, 1343  
– Entwicklung 1179, 1179 f  
– Erlaubnispflicht 1189  
– Investmentvermögen 1184 f  
  
– Kontrollerwerb 1058  
– organisierter Markt 71  
– Prospekthaftung 341 f, 345  
– Übernahmerecht 1058  
– Vertrieb 1235 ff  
– Ziele 1181  
Kapitalanlage-Verhaltens- und Organisations-verordnung 1234  
Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz  
– Aussetzungentscheidung 1361 f  
– Klageregister 1357, 1364  
– Musterentscheid 1366  
– Musterfeststellungsantrag 1354  
– Musterverfahren 1363  
– Vergleich 1368  
– Vorlageverfahren 1354  
– WpÜG 1138  
– Zuständigkeit 1350 ff  
Kapitalmarkunion 33, 219  
Kapitalverwaltungsgesellschaft 797, 1190, 1192 f, 1214, 1219, 1223 ff, 1230 f  
Kassahandel 81  
Kettenerwerb 791  
Kettenzurechnung 781 f, 1077 f  
Key Investor Information 1201  
  *s. auch Wesentliche Anlegerinforma-tionen*  
Kleinanleger 898  
KMU 164, 235, 237 f, 650  
KMU-Wachstumsmarkt 155, 650  
Kollektive Vermögensanlagen 1179  
Kontrollerwerb 1063 f, 1069, 1125, 1207 f  
Konzernabschluss 500  
Konzernbericht 854  
Konzernlagebericht 500  
Kryptobörse 114  
Kryptowährung 94  
Kryptowerte 93 ff, 101 ff, 479, 611 f, 733  
Krypto-Whitepaper 217  
Kundenaufträge, Bearbeitung 975  
Kundenbeschwerden 1028 ff  
Kundengünstigste Auftragsausführung 182, 1007 *s. auch Bestmögliche Auftragsaus-führung*  
Kundenklassifizierung 897 ff, 1194 f, 1197  
Kursbeeinflussung 402, 404 f  
Kursdifferenzschaden 568 f, 571, 1346  
Kurspflege 387  
Kursrelevanz 402, 404 f  
Kursstabilisierung 456, 783  
  
Lafonta-Entscheidung 389, 395  
Lagebericht 672, 855, 865

- Lamfalussy-Verfahren 30  
Leerverkäufe 868, 870 f, 1206, 1215, 1336  
Leerverkaufsaktivismus 868  
Leerverkaufsverordnung 868, 870 f  
Legitimationsaktionär 751  
Legitime Handlungen 426 f  
Leihe 623  
Letter of Engagement 195  
Leverage 1193, 1206, 1215  
Libor-Manipulation 677  
Listing Act 237, 263 ff, 457, 517 f, 547, 636, 657  
Low balling 1067
- M-access 164  
MaComp 890, 1330  
Macrotron-Entscheidung 206  
Managers' Transactions  
  *s. Directors' Dealings*  
Market Maker 122, 425, 428, 676, 878  
Market Making 122  
Market sounding 444 ff  
  *s. auch Marktsondierung*  
Marketingmitteilung 917  
Marktaufsicht 132, 1253, 1276, 1312 ff, 1320 f, 1323 f  
Marktdaten 500  
Marktmanipulation 106, 159 f, 873, 881  
  *s. auch Marktmissbrauch*  
Marktmanipulation, handelsgestützte 684 f, 687  
Marktmanipulation, Regelbeispiele 671  
Marktmanipulationsverbot 669 ff, 822  
Marktmissbrauchsverordnung 34, 396 f, 415, 519, 521, 523, 550, 615, 646, 669  
Marktpraxis, zulässige 689 f  
Marktsondierung 444 ff  
Matching 72, 119, 121 f  
M-DAX 139 f  
Mehrstimmrechtsaktien 1172  
Mehrzuteilungsoption 198  
Meldepflicht  
  – Aktiengesetz 52  
  – nach Art. 16 Abs. 1 MAR 661  
  – nach Art. 16 MAR 660, 662 ff, 734 f, 737 f, 881  
Meldepflichten *s. Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten*  
MiCAR 95, 101 ff, 217, 479, 611 f, 660, 733 f  
MiFID I 32, 887  
MiFID II 132, 887 ff, 897  
MiFIR 34, 167 f, 887, 1330  
Minderheitsaktionär 1052, 1065, 1137 f, 1140  
Mindestharmonisierung 32  
Misstandsaufsicht 1097  
Mistrade 120  
Mitarbeitergeschäfte 1013 ff  
Mitarbeitervergütung 911 f  
Mitarbeiterverhaltensregeln 1015  
Mittäter 552  
Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten  
  – nach KAGB 1207  
  – nach § 33 WpHG 749 ff  
  – nach § 38 WpHG 787 ff  
  – nach § 39 WpHG 791 f  
  – nach § 40 WpHG 824 ff  
  – nach § 41 WpHG 828  
  – nach § 43 Abs. 2 WpHG 829  
  – nach § 43 WpHG 792, 794 f  
  – nach §§ 33 ff WpHG 52 f, 744, 746, 748  
  – Rechtsfolgen 801  
  – Stimmrechtsverlust 804, 806 ff  
  – Zurechnung von Stimmrechten 758 ff  
Mittelherkunftsbericht 792  
MTF 132, 141, 143 ff, 648, 674  
  *s. auch Multilaterale Handelssysteme*  
Multilaterale Handelssysteme 141, 143 ff, 177 ff, 381, 495, 674, 872, 1258, 1314  
Musterfeststellungsantrag 1354, 1356 ff
- Nachhaltigkeit 107 ff, 919 f, 923 f, 944, 963, 1180  
Nachhandelstransparenz 132, 177, 180 f, 184 f  
Nachschusspflicht 273  
Nachtragspflicht 232, 249, 282 f  
Namenspapier 98  
Naming and shaming 118, 166, 469, 612, 659, 727 f, 802 f, 1294 ff  
Naturalrestitution 317, 320, 568 f, 571, 588  
Ne bis in idem 716  
Negativattest 1125  
Neuemission 195  
Neuer Markt 163  
Nießbrauch 766, 1070  
Non Fungible Token 102  
Notifizierung 261
- Offenlegung von Vorstandsvergütungen 162  
OffenlegungsVO 107 ff, 924, 1180  
Öffentliches Angebot 158, 269, 1058  
Öffentliches Erwerbsangebot 1062

- Öffentliches Übernahmevertrag  
*s. Übernahmevertrag*  
 OGAW 291, 1202 f, 1209, 1224, 1231  
 OGAW-Richtlinie 797  
 Optionen 83  
 Optionsanleihe 1059  
 Optionsrecht 1059  
 Optionsscheine 189, 977  
 Organisationspflicht nach § 80 WpHG  
 992 ff, 1005  
 Organisierte Handelssysteme 167 ff, 178,  
 381, 495, 674 f  
 Organisierter Markt 70 ff, 751, 840, 842 f  
 Organleihe 1254, 1305  
 OTC 551  
 OTC-Derivate 84, 86  
 OTF 132, 648, 674  
*s. auch Organisierte Handelssysteme*  
 Outsourcing 128, 1015  
 Over the Counter-Handel 84, 86, 132, 167 f,  
 171, 173
- Pac man 1159  
 Palette an Finanzinstrumenten 939  
 Parkett Handel 72, 122, 190, 193  
 Payment Token 94  
 Pensionsfonds 271, 1191  
 Pflichtangebot 57, 159 ff, 1058, 1061,  
 1064 ff, 1082, 1089, 1125 f, 1128, 1130 ff,  
 1140, 1143, 1145  
 Phoenix-Entscheidung 1027  
 Präsenzhandel 72, 122, 190  
 Preisbildung 197  
 Preisermittlung 121  
 Preisfeststellung 119  
 Pressekonferenz 672  
 Pricing 68  
 PRIIP-Verordnung 217, 241, 257, 898,  
 941 f, 1275, 1298  
 Primärinsider 408 ff, 462, 465, 652  
 Primärmarkt 67 f  
 Prime Standard 41, 137, 139 f  
 Private Enforcement 731  
 Private Equity 2, 1179  
 Privatkunde 899, 938, 1214  
 Privatplatzierung 194, 196, 222, 269 f,  
 1181, 1235  
 Probability/Magnitude-Methode 394, 405  
 Product Governance 277, 913 ff, 1001 ff  
 Produktinformationsblatt 941 ff  
 Produktintervention 20, 1286 ff, 1335  
 Professioneller Kunde 898, 947  
*s. auch Anleger*
- Prognose 308, 389, 701, 1102  
 Prospekt 135 f, 1342 f  
*s. auch Listing Act*  
 – Begriff 818  
 – Billigung 245, 247, 249, 252, 254, 1280  
 – nach KAGB 291, 1201  
 – nach WpPG 135 f, 158  
 – Untersagung 300 f, 1267  
 Prospektaktualisierung 291  
 Prospekthaftung  
*s. zivilrechtliche Prospekthaftung*  
 – bürgerlich-rechtliche  
*s. zivilrechtliche Prospekthaftung*  
 – Konkurrenz 254  
 – nach KAGB 341 f, 344 ff, 351 f, 1215  
 – nach VermAnlG 275, 326, 329 ff, 335  
 – nach WpPG 305 f, 308 f, 311, 313, 316  
 Prospektinhalt 242 f  
 Prospektpflicht 158, 215  
 – allgemein 190  
 – Europäischer Pass 260 ff  
 – Hinterlegung 255  
 – nach KAGB 291, 293 ff  
 – nach VermAnlG 269 ff, 275, 278, 281 f  
 – Nachtrag 249, 291, 305  
 – Veröffentlichung 255  
 Provisionen 983 f, 1008  
 Prüfer 1016  
 Prüfungsbericht 1016  
 Public Offering 196  
 Publikums-AIF 1204, 1249  
 Publikumsfonds 1213
- Qualified persons 1038  
 Quartalsmitteilung 632  
 Querverkäufe 922  
 Quotation Board 164 f  
 Quotes 122, 182
- Rahmenvereinbarung 901 f  
 Ratingagentur 89, 1337  
 Rechtsverlust 53, 804, 806 ff, 814, 816,  
 1126  
 Referenzwertmanipulation 711  
 Registrierungsformular, einheitliches 220,  
 233  
 Regulierter Markt 23 f, 70, 75, 133 f, 137 f,  
 187 ff, 616, 669, 674  
 REIT-Aktiengesellschaft 1185  
 Risikocontrolling 127  
 Robo-Advisor 945  
 Rückkaufprogramm 455, 714  
 Rücktrittsrecht 1094

- Rückvergütungen 983 ff
- safe harbour 446, 454, 457, 689 f, 714
- Sanierungsgespräch 527
- Sanktionsausschuss 118, 1314
- Satzung 799, 829
- Scale 155, 164 ff, 237
- Scalping 386, 698, 909 f
- Schenkung 623
- Schuldverschreibungen 133, 189, 1059
- Schutzgesetz 18
- Schutzgesetzeigenschaft 12, 29, 360, 473, 476, 550, 576 ff, 640, 729 ff, 818, 823, 833, 835, 842 f, 849, 851, 969, 971, 988, 1005, 1010, 1024, 1027, 1030, 1046, 1118, 1133, 1175
- Schwarmfinanzierung 336  
  *s. auch Crowdinvesting*
- Schwarzer Kapitalmarkt 66
- S-DAX 139 f
- Securitization 2
- Security Token 93, 114
- Sekundäremission 195, 264
- Sekundäremissionen 235
- Sekundärinsider 408, 414, 462, 465
- Sekundärmarkt 67, 69
- Selbstbefreiung 519, 521, 523 ff, 527  
– nach § 36 WpHG 783
- Selbstemission 67
- Selbstregulierung 42
- Settlement-Verfahren 1262
- Short Selling Regulation 870
- Single licence-Prinzip 33
- Single rulebook 33
- Skontroführer 121 f, 129
- Sondervermögen 1210, 1219 f
- Sounding list 451
- Spam 701
- Spector Photo Group-Entscheidung 415, 425
- Sperrfrist, WpÜG 1084
- Spezial-AIF 297, 349, 1204, 1206 ff, 1214 f, 1231, 1249
- Spezialfonds 1213 f
- Spieleinwand 978
- Spoofing 699
- Squeeze-out  
– Ad-hoc-Mitteilungspflicht 502  
– aktienrechtlicher 54, 1143  
– übernahmerechtlicher 1140, 1143, 1145
- Stabilisierungsmaßnahme 455, 714
- Stablecoins 94, 105
- Stake Building 421, 430
- Stellungnahme der Zielgesellschaft 1113 ff
- Stillhaltepositionen 791
- Stimmrechte, Nichtberücksichtigung 783, 785
- Stimmrechtsausübungsverbot 53  
  *s. auch Rechtsverlust*
- Stimmrechtsberechnung 753
- Stimmrechtsmitteilung nach KAGB 1208
- Stimmrechtsmitteilung nach §§ 33 ff  
  WpHG 52 f, 161, 188
- Stimmrechtsmitteilungsverordnung 748
- Stornierung 421, 434, 736
- Strategiebericht 792
- Suitability-Doktrin 946
- Sustainable Finance 107 ff, 923 f, 1180
- Swap 82
- Systematischer Internalisierer 171 ff, 177, 182 ff
- T7-Handelsarchitektur 193
- Taping 1019 ff
- Tätigkeitsverbot 593, 726, 1030
- TaxonomieVO 107, 109, 923, 1180
- Tec-DAX 139 f
- Teilgesellschaftsvermögen 1245, 1249, 1252
- Telefongespräche 1019 ff
- Telefonwerbung 1274
- Termingeschäft 768
- Terminhandel 977
- Terminmarkt 81 f, 84
- Tipp 434
- Tochterunternehmen 760, 1077
- Token 2, 93, 97, 104, 114
- Tradegate 113
- Treuhand 620, 762, 769
- Übernahmeangebot 396 f, 501, 509 f, 527, 530 ff, 797, 1061, 1063 f, 1067, 1069, 1140, 1143, 1145, 1153 f, 1157
- UCITS 1179
- Underlying 82
- Underwriting Agreement 195
- Unternehmensaktien 1238 f
- Unternehmenskalender 139 f
- Unternehmensübernahme 396 f  
  *s. auch Übernahmeangebot*
- US-GAAP 41
- Utility Token 94, 114
- Venture Capital-Investor 2
- Verbandsgeldbußen 1262
- Verbottsgesetz 129, 362, 990

- Verbraucherbeirat 1257
- Verbraucherbeschwerden 1258
- Verbraucherschutz, kollektiver 1283
- Verhaltenspflichten nach § 64 Abs. 4, 5  
WpHG 953, 956 ff
- Verhaltensregeln nach § 63 Abs. 10 WpHG  
925 ff
- Verhaltensregeln nach § 63 Abs. 11 929 ff
- Verhaltensregeln nach §§ 64 ff WpHG  
938 f, 944
- Vermittlerregister 893
- Vermittlung von Vermögensanlagen 972 ff
- Vermögensanlagen 497, 1280
- Vermögensanlagengesetz 216, 271, 275,  
278, 281, 1279, 1297, 1343
- Vermögensanlagen-Informationsblatt 287 ff,  
294, 336, 339, 942
- Vermögensverwahrung, getrennte 1026 f
- Vermögensverwaltung 763  
*s. auch Finanzportfolioverwaltung*
- Vermutung aufklärungsrichtigen Verhal-  
tens 564 f
- Versorgungswerk 1191
- Verstoßmeldeverordnung 1292
- Vertragsstrafe 166
- Vertrauenshaftung 15, 553
- Vertraulichkeitsbereiche 427, 995
- Vertriebsbeauftragter 1028
- Verwahrer 769
- Verwahrstelle 1193, 1216 ff, 1228
- Verwendungsverzeichnis 1017
- Virtuelle Währung 93
- Vollharmonisierung 32
- Vorhandelstransparenz 132, 177 ff, 181 f,  
185
- Wachstumsemissionsprospekt 267
- Wachstumsprospekt 237
- Wahrscheinlichkeit 707
- Warnung der BaFin 593, 725
- Wasserstandsmeldungen 746
- WasserstandsmeldungenAktualisierungs-  
pflicht 1120
- Weisser Kapitalmarkt 66
- Werbung 243, 916, 1154, 1274
- Wertpapierbegriff 93, 96 ff, 189, 1059
- Wertpapierdienstleistungen, beratungsfreie  
925 f
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen  
171 ff
- Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz
  - Acting in concert 1077 f
  - allgemein 27, 56, 1050, 1052 ff, 1259
- Angebotsänderung 1094
- Angebotsunterlage 1090 ff
- Angebotsverfahren 1057
- Anwendungsbereich 1058 ff
- Delisting-Erwerbsangebot 1063
- Europäische Durchbrechungsregel 1172
- Europäisches Verhinderungsverbot 1170
- feindliche Übernahme 1063, 1152
- Gegenleistung 1063, 1092, 1134  
*s. auch Gegenleistung*
- Haftung aus Finanzierungsbestätigung  
1110 ff
- Haftung für Angebotsunterlage 1096,  
1099 ff
- Inhaltskontrolle 1097
- Klage 1344, 1347
- konkurrierendes Angebot 1159
- Negativattest 1125
- Rechtsverlust 1126
- Rücktrittsrecht 1094
- Stellungnahme der Zielgesellschaft  
1113 ff
- übernahmerechtlicher Squeeze-out 1140,  
1143
- ungerechtfertigte Vorteilsgewährung  
1166, 1168
- Unterlassungsanspruch 1174
- Untersagung 1098
- Verhinderungsverbot 57, 1153 f, 1157
- Veröffentlichungsaufschub 1087
- Vorangebotsphase 1081 ff
- Vorerwerb 1082
- Vorratsbeschlüsse der Hauptversamm-  
lung 1161 f, 1165 f, 1170
- Vorstandshandeln 57, 1153 f, 1157
- Wasserstandsmeldungen 1120
- Widerruf des Bieters 1084
- Ziele 1052
- Zurechnung 1069 ff
- Wertpapier-Informationsblatt 256 ff, 321 f,  
325, 942
- Wertpapierinstitutsgesetz 894, 992
- Wertpapierprospektgesetz 27, 30, 216
- Wertpapierrat 1307
- Werturteil 308, 389, 1102
- Wesentliche Anlegerinformationen 291,  
301, 356, 942, 1201
- Whistleblower 1292, 1318
- White knight 1159
- White List 1071
- White Paper 104 f
- Widerruf des Bieters 1084
- Widerrufsrecht 104, 252, 254, 273, 282

- Wiederaufbauprospekt 237  
Wirtschaftsprüfer 892, 1264, 1276  
Wissenszurechnung 426  
WMF-Entscheidung 773, 775 f, 779 f, 1071
- Xetra 72, 121, 190, 193  
Xetra Best Execution 141  
Xetra-Spezialisten 121, 129
- Zeitlich gestreckter Vorgang 396 f, 405, 508, 533 ff  
Zielmarkt 289, 914, 1002 f
- Zielmarktbestimmung 277, 1001  
Zivilrechtliche Prospekthaftung 16, 42, 64, 332, 352, 359, 564, 1117  
Zulassung  
– von Wertpapieren 133 f, 189 ff  
– zum börsengemäßen Terminhandel 85  
Zuteilung der Aktien 196, 199  
Zuwendungen 957, 963, 982 ff, 987 f, 990  
Zuwendungsverzeichnis 1017  
Zweitmarkt 284  
Zwischenbericht 491, 860  
Zwischenmitteilung 242