

# Stichwortverzeichnis

Die **fettgedruckten** Zahlen bezeichnen die Paragraphen, die mageren die Randzahlen.  
Paragraphen ohne Zusatz sind solche des WAG.

## A

### Abberufung

- Holdinggesellschaft **WPFG 44 7f**

### Abgabenpflicht 8 25

### Abgrenzung WAG/BWG

- Drittlandfirma **21 7**

### Abgrenzung WAG/DepotG

- Kundenvermögen **38 11**

### Abschlussprüfer

- Auskünfte von **90 78f**
- Bericht über Kundenvermögen **44**
- – Haftung **44 11**
- Drittlandfirma **23 10ff**

### Abschlussvermittlung 1 58

### Abstimmungspflicht

- Kundenvermögen **38 20**

### Abwicklung WPFG 39 3

### Ad-hoc-Berichtspflichten 29 52ff

- Direkter elektronischer Zugang **28 33**

### AIF, geschlossene 1 23

### AIFM 26 10

- Kundenvermögen **38 8**

### Aktien 1 8ff

### Aktualitätsgebot 49 32f

### Algorithmischer Handel s Handel, algorithmisch

### Amtshaftung 90 30

### Amtsstunden 91 15

### Analogieverbot 94 2

### Analysekonto 54 14f

### Analysen 54 2ff

### Anbahnung 70 22f

### Anbringen 91 9ff, 14f

### Anfangskapital WPFG 2 20f; 13

- Drittlandfirma **21 17; 22 2**

### Angemessenheitsprüfung 57 11ff

### Anlageberatung 1 70ff

- Eignungsprüfung **56 45ff**
- Empfehlung **1 72ff**
- Informationspflichten **48 41ff**
- Kenntnisse und Kompetenzen **55 6ff**

- Kundeninformationen **56 8ff**

- unabhängige **50**

### Anlageberatung, nicht gewerblich 2 19ff

### Anlagetätigkeit 1 55ff; WPFG 2 4f

- grenzüberschreitend **Vor 17–20 4ff**

### Anlagevermittlung 57 2

### Anlageziele 56 13ff

### Anlagezweck 56 15

### Anlegerentschädigung 3 60; 21 17; 73 1ff

- Finanzierung **74 1ff**
- – Vier-Säulen-Modell **74 2ff**

### Anlegerleitbild 48 8, 27

### Anlegerschutz 73 1; 90 29, 36, 39; 92 69, 74f, 99; s auch Gläubigerschutz

### Anleihen 1 8ff

- Kündigungsmöglichkeiten, außerordentliche **31a 9**

- Kündigungsmöglichkeiten, ordentliche **31a 7f**

### Anpreisung 49 27

### Anrufe 69 9ff

### Ansparplan 60 34

### Anzeige 90 80f

### Anzeigepflichten 7 6ff; 12 7ff; 14 4f, 9f, 13, 19ff

### Arbeitnehmerbeteiligung, Verwaltung 2 7, 8

### Arbeitsteiliger Vertrieb 35 3ff

- Abgrenzung zur Auslagerung **35 14f**
- Anlagevermittlung **35 28**
- Auftragsausführung **35 31ff**
- Ausführungskette **35 19**
- Beratung **35 25ff, 37**
- Berichtspflichten **35 33**
- Gehilfenzurechnung **35 40ff**
- Kundeninformationen **35 21ff**
- Portfolioverwaltung **35 27, 37**
- Vertrauensgrundsatz **35 29f, 36ff**

### ASA WPFG 36 8

### Aufbewahrungspflicht

- Direkter elektronischer Zugang **28 28f**

- Handel, algorithmisch 27 23 ff
- – Hochfrequenzhandel 27 26 f

### **Aufrechnungsrecht**

- Kundenvermögen 38 22 ff

### **Aufsicht**

- Aufsichtsbehörde
- – Zusammenarbeit WPFG 3 1 ff; 6 5
- Dokumentationspflicht WPFG 3 9
- Drittlandfirma 23 5 ff
- Ermittlungsbefugnisse WPFG 11 3 ff
- Erstreckungsanordnung WPFG 4 3
- – Verfahren WPFG 4 11
- – Widerruf WPFG 4 11
- Geheimhaltung WPFG 8 3
- – Berufsgeheimnis WPFG 8 3
- – Verstoß WPFG 8 1
- – Zweck WPFG 8 2, 7 ff, 11
- Informationspflicht
- – Mitwirkungspflicht WPFG 3 6
- Kundenvermögen 38 32
- Leitlinien WPFG 3 5
- Verstöße WPFG 3 10
- – Pranger-Bestimmung WPFG 3 11
- Vor-Ort-Prüfung WPFG 3 7; 7 3 ff; 11 7 f
- zuständige Behörde WPFG 3 4

### **Aufsichtliches Überprüfungsverfahren**

- Aufsichtskollegien WPFG 40 17

### **Aufsichtsbefugnisse WPFG 28 1, 6 ff**

### **Aufsichtskollegien WPFG 40**

- Aufgaben WPFG 40 14 ff
- BWG/EMIR/VAG WPFG 40 3
- Informationsübermittlung WPFG 41

### **Aufsichtskosten 89 12**

- Aufteilung
- – auf Subrechnungskreise 89 21 ff
- – nach Verursacherprinzip 89 13 ff

### **Aufsichtslücke WPFG 46 1**

### **Aufsichtsmaßnahmen WPFG 27 1, 7 ff**

### **Aufsichtsperson s Regierungskommissär**

- Anordnung
- – Streitfall 81 5; 86 1–2
- Auswahl 79 8; 81 1–2
- Befugnisse und Pflichten 81 3–4
- Vergütung 81 8
- Widerruf der Bestellung 81 6

### **Aufsichtsrat 1 123; 12 8 ff**

- Holdinggesellschaft WPFG 44

### **Aufsichtstechniken**

- Drittland WPFG 46 10 ff

### **Aufzeichnungen**

- Anfordern von 90 59 f

### **Aufzeichnungspflicht 29 19; 33 1 ff; 38 16 f; 41 15 ff**

- andere Kanäle 33 42 ff
- Ansprüche 33 45 ff
- Anspruchshöhe 33 51 f
- Daten Dritter 33 38 ff
- Datenschutz 33 29 ff
- Generalklausel 33 8 ff
- Mindestaufzeichnungspflicht 33 9
- organisatorische Anforderungen, allgemeine 29 19
- Telefongespräche, elektronische Kommunikation 33 12 ff

### **AUM WPFG 36 8**

### **Ausführungsplätze 63 9 ff**

### **Ausführungspolitik 62 34 ff; 63 4 ff; 64 4 ff**

### **Ausführung von Aufträgen**

- Berichtspflicht 60 25 ff

### **Auskünfte**

- Begriff 90 54, 79
- Einholen von -n 90 51 ff

### **Auskunftspersonen 80 8**

### **Auslagerung 1 136 f**

- Begriff 34 5
- Dauer 34 7
- Grenzen 34 10 f
- Überwachung 34 16 ff
- Umfang 34 10
- vertraglich gebundener Vermittler 36 20

### **Auslagerungsvereinbarung 34 13, 19 ff**

### **Auslagerung von Privatkundenportfolios 39 11**

### **Ausrichten auf den österreichischen Markt**

- reverse solicitation 24 8

### **Ausstrahlungstheorie 33 46; 47 7 ff**

## **B**

### **Back stop deal 1 79, 83; s auch Emission, Emissionskonsortium**

### **Bankgeheimnis 8 11**

### **BaSAG WPFG 39 3**

### **Basiswert 1 26 ff, 33**

### **Beaufsichtigte**

- AIFM 90 25
- anerkannte Wertpapierfirmen 90 20 ff
- APA 90 26
- ARM 90 26
- Finanzinstitute aus Mitgliedstaaten 90 13 f

- Kreditinstitute 90 11f
- Kreditinstitute aus Mitgliedstaaten 90 13f
- lokale Firmen 90 20ff
- Mitglieder einer Kooperationsbörse 90 20ff
- Versicherungsunternehmen 90 24
- vertraglich gebundene Vermittler 90 27f
- Verwaltungsgesellschaften 90 25
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen 90 10
- Wertpapierfirmen 90 6ff
- Wertpapierfirmen aus Mitgliedstaaten 90 15ff
- Wertpapiervermittler 90 27f
- Zweigstellen von Drittlandfirmen 90 18f
- Beaufsichtigung Vor 17–20 20f; 17 9f; 18 11f; 19 12ff; 20 11**
- gemischte Holdinggesellschaft WPFG 45 6

#### **Beaufsichtigung auf Einzelbasis**

- Ausnahme WPFG 37

#### **Beauftragter**

- Kundenvermögen 43 2ff

#### **Befristung 92 5, 10, 23, 38, 45ff; 49, 65, 88**

#### **Behördenzusammenarbeit**

- Aufsichtskollegien WPFG 41
- Drittlandfirma 22 2; 23 16f
- Nachprüfung von Informationen WPFG 42

#### **Behördliche Zusammenarbeit**

- Informationsaustausch
- – Amtshilfe s Zusammenarbeit, behördlich

#### **Bekanntmachungen, öffentliche 90 82f**

#### **Belehrung, über das Rücktrittsrecht 70 25ff**

#### **Bemühen um österreichische Kunden 24 11; s auch reverse solicitation**

#### **Benchmark s Bewertungs- und Vergleichsmethode**

#### **Beobachter**

- Aufsichtskollegien WPFG 40 13

#### **Beratungsfreies Geschäft**

- Angemessenheitsprüfung 57 11ff
- Begriff 57 2
- Warnpflicht 57 16ff

#### **Berechnung, Eigenmittelerfordernisse s Marktrisiken, Berechnungsmethoden**

#### **Berechnungsmethoden, Marktrisiken s Marktrisiken, Berechnungsmethoden**

#### **Berichterstattung, interne 29 17ff**

#### **Berichterstattungspflicht**

- Zusammenarbeit, behördlich 109 4

#### **Berichtspflicht 60 9ff; 93 13, 16, 27, 29, 31; WPFG 10 14, 24, 26, 29**

- Anwendungsbereich
- – Drittlandfirmen 93 35ff
- – eng verbundene Unternehmen 93 31f
- Bestandsgefährdung 93 19f; WPFG 10 16
- Bestätigungsvermerk
- – Einschränkung WPFG 10 29
- – Einschränkung oder Verweigerung 93 29f
- internes Kontrollsystem
- – Mängel 93 24ff; WPFG 10 21
- Unternehmensentwicklung
- – wesentliche Beeinträchtigung 93 21; WPFG 10 18
- Unternehmensfortführung
- – Beeinträchtigung WPFG 10 24
- Verletzungen
- – wesentliche 93 27f; WPFG 10 26, 28
- Verstöße
- – schwerwiegende 93 22ff; WPFG 10 19

#### **Berichtspflicht an die FMA**

- Drittlandfirma 23 15

#### **Berichtspflicht des Abschlussprüfers**

- Drittlandfirma 23 10ff

#### **Berufshaftpflichtversicherung**

- Wertpapierdienstleistungsunternehmen 4 19ff
- – Anzeigepflicht 4 29
- – Haftungssumme 4 25
- – Pflichtversicherung 4 22

#### **Beschlagnahmen 90 67ff, 108f**

#### **Beschwichtigungsversuche 47 103**

#### **Bestandsprovisionen 51 32; 52 28**

#### **Best efforts underwriting 1 79, 83; s auch Emission, Emissionskonsortium**

#### **Best Execution**

- hinreichende Maßnahmen 62 19ff
- prozeduraler Ansatz 62 4ff
- Publizitätspflichten 62 44; 64 13

#### **Bestimmtheitsgebot WPFG 50 7**

#### **Beteiligung**

- qualifizierte 1 128ff
- – an der Wertpapierfirma 3 47f

#### **Beteiligungstruktur**

- einfach WPFG 36 7

**Betriebliche Vorsorgekasse** s Vorsorgekasse, betriebliche

**Beurteilungskriterien** 16 4ff

**Beweislast**

- Aufklärungspflichten 47 75, 84; 48 93 f
- Verjährung 47 105
- Verschulden 47 83 f

**Bewertungsmodell, internes** WPFG 26 1

- Aufsicht, laufende WPFG 26 5 f
- Genehmigungsverfahren WPFG 26 3 f

**Bewertungsskala, risikobasiert** WPFG 25 4

**Bewertungs- und Vergleichsmethode** 48 48 f; 60 38

**Bewilligungsverfahren** 7 5

**Bilanzsumme**

- konsolidierende Aufsichtsbehörde WPFG 38 6, 12 ff

**Börse** 1 100

**Börseunternehmen, Meldepflicht** s Meldepflicht, Börseunternehmen

**Bought deal** 1 79, 83; s auch Emission, Emissionskonsortium

## C

**Call Premium** 31 a 7

**Charakteristische Hauptleistung**

- reverse solicitation 24 7

**Clearing** 28 35

**Clearingdienstleistung** 28 35

**Clearing-Mitglieder** 28 35 ff

- Aufsichtskollegien WPFG 40 9

**CMG** WPFG 36 8

**CMH** WPFG 36 8

**COH** WPFG 36 8

**Cold calling** 69 7 ff

**Compliance** 29 32 f

**Compliance-Funktion** 26 16 ff

- Anforderungen 29 34 ff
- Aufgaben 29 51 ff
- Berichtspflichten 29 52 ff

**Compliance-Mechanismen** WPFG 29 3

**Compound product** 48 58

**Conflict Clearing** 45 24

## D

**DA** s Marktzugang, direkter

**Daten, personenbezogene** 90 92 ff, 96, 100, 113; 92 80, 132, 139

**DEA** s Direkter elektronischer Zugang

**Deal Logging** 45 24

**Decentralized Exchanges** 1 107

**Decentralized Finance** 1 107

**Depotgeschäft** 1 86; s auch Wertpapiernebenendienstleistung

**Depotgesetz**

- Kundenvermögen 38 11, 13 f, 24; 39 7

**Derivate** 1 5, 25 ff

**Derivatkontrakte** 1 25 ff

- Bausteine 1 29 ff
- Forward 1 31
- Option 1 30
- Swap 1 32
- Typusmerkmale 1 26 ff
- Überschneidungen 1 34

**Devisengeschäft** 1 89 f; s auch Wertpapiernebenendienstleistung

**Dienstleistungsfreiheit** 17 1 ff; 18 1 ff

**Dienstleistungs- und Niederlassungsfreiheit**

- Drittlandfirma 21 5, 13
- Kundenvermögen 38 6
- Wertpapierdienstleistungsunternehmen 4 6

**Direct Access** s Marktzugang, direkter

**Direct Electronic Access** s Direkter elektronischer Zugang

**Direkter elektronischer Zugang** 28 2 ff

- Handelsplatz 28 9 ff
- Konzession 28 12
- Strafbestimmungen 28 39

**Direkter Marktzugang** s Marktzugang, direkter

**Dokumentation**

- Vereinbarung mit Kunden 59 7 ff

**Doppelbesteuerungsabkommen** 21 17

**Drittland**

- Aufsichtskollegien WPFG 40 6, 11, 15
- Beaufsichtigung WPFG 46 1

**Drittlandfirma** 21

- Anwendungsbereich 21 6
- Aufsicht 23 5 ff
- ESMA-Register 21 9; 23 2
- nationale Option 21 1
- organisatorische Anforderungen 21 6 ff
- Zulassungsentzug 25
- Zulassungsvoraussetzungen 21 15 ff

**Drittverwahrer**

- Auswahl 39 7

**Drittverwahrung** 39 5

- Ausland 39 10 ff

- Drittland (außerhalb EU) 39 13
- Kundenvermögen 38 14

**DSGVO** 33 29ff

**Due Diligence**

- Drittverwahrer 39 9

**Durchsuchungen** 90 70ff

## E

**EBA**

- Aufsichtskollegien **WPFG** 40 10, 12
- Krisensituation **WPFG** 39 2, 4f, 6–8, 10
- Mitteilungspflicht
  - angemessene Aufsichtstechniken 46 11
- Schlichtungsverfahren
  - Behördenzusammenarbeit 41 9

**EBA-Leitlinien WPFG** 36 5

**Eigeninitiative des Kunden** 24 9; s auch  
reverse solicitation

**Eigenkapitalvorschriften**

- Wertpapierdienstleistungsunternehmen 4 16ff
- Wertpapierfirma
  - Anfangskapital 3 30ff

**Eigenmittel**

- Verteilung **WPFG** 37 7

**Eigenmittelberechnung WPFG** 36 8

**Eigenmittelerfordernisse, Berechnung s**  
Marktrisiken, Berechnungsmethoden

**Eigenmittel, zusätzliche WPFG** 28 7; 29 3ff

- Empfehlung **WPFG** 30 4ff

**Eigenprodukte** 35 47; 47 32

**Eigentümerkontrolle, laufende** 13 11ff

**Eignungsbericht** 56 50; 60 3, 51ff

**Eignungsprüfung**

- Anlageberatung 56 45ff
- Portfolioverwaltung 56 51ff

**Eingangsbestätigung**

- interessierter Erwerber 15 3ff

**Eingriffsnormen** 47 20

**Einholen von Information s** Kundeninfor-  
mation

**Einladung** 70 13ff

**Einsichtnahme** 90 48ff

**EK**

- Mitteilungspflicht
  - angemessene Aufsichtstechniken 46 11

**EK-Mandat WPFG** 36 4

**Elektronische Post** 69 14ff

**Elektronische Signatur**

- Unterschrift des Kunden 41 10, 13

**Emission** 1 78ff

- Emissionskonsortium 1 79f

**Emittentenrisiko** 48 53

**Empfehlungsverbot** 56 22ff, 58

**Enge Verbindung s** Verbindung, enge

**Eng verbundene Rechtsträger** 24 13

**Entschädigungsanspruch** 73 14ff

- Voraussetzungen 73 16ff

**Entschädigungseinrichtung** 73 14f

- Beitritt, andere Mitgliedstaaten 76 4ff
- Berichtspflichten 75 1ff
- Entschädigungsleistung, Höhe 73 27ff
- Früherkennungssystem 73 41
- Informationspflichten 73 36ff
- Mitgliedschaft 73 20
- Regress 73 30
- Übergangsregelung, Beitritt 113a 1ff
- Verfahren 73 31ff

**Entschädigungsfall** 73 18f

**Equity Clawback** 31a 9

**Erfüllungsgehilfe** 35 40ff; 36 27f; 37 31ff;  
47 70ff; 60 10

**Erfüllungsinteresse** 47 66ff

**Ermächtigungsdelikt** 8 30; 95 47

**Ermessen** 92 10f, 45, 72, 74, 81, 85, 91, 127,  
135

**ESFS**

- Informationsaustausch **WPFG** 5 11
- Teilnehmer **WPFG** 5 1

**ESRB**

- Krisensituation **WPFG** 39 2, 4, 10

**EU-Mutterfinanzholdinggesellschaft**  
**WPFG** 38 9, 10

**EU-Mutterinvestmentholdinggesellschaft**  
**WPFG** 38 9, 11

**EU-Mutterwertpapierfirma**

- konsolidierende Aufsichtsbehörde **WPFG**  
38 8

**Europäischer Pass** **Vor** 17–20 9f; 19 1ff

- Notifizierungsverfahren **Vor** 17–20 18f

**Execution only** 58 5

**Exploration s** Kundeninformation

**Externe Prüfer**

- Behördenzusammenarbeit **WPFG** 42 5
- gemischte Holdinggesellschaft **WPFG**  
45 6

**EZB**

- Zuständigkeit **WPFG** 37 6

### F

**FATF** 21 17  
**Festpreisgeschäft** 62 13  
**Feststellungsklage** 47 98  
**Finanzanalyse** 1 91  
**Finanzanalysen** 3 20  
**Finanzanalysten** 1 139  
**Finanzholdinggesellschaft**  
– Drittland **WPFG** 46 12  
– Fit & Proper **WPFG** 44  
– Gruppenkapitaltest **WPFG** 43  
**Finanzielle Verhältnisse** 56 10ff  
**Finanzinstitute, internationale** 2 14  
**Finanzinstrumente** 1 3ff, 46ff  
– Emission s Emission  
– klassische 1 8ff  
– – Derivatkontrakte s Derivatkontrakte  
– – Geldmarktinstrumente s Geldmarktinstrumente  
– – Kollektive Vermögensanlagen s Vermögensanlagen, kollektive  
– – Übertragbare Wertpapiere s Wertpapiere, übertragbare  
– Konzessionspflicht 3 16  
– nicht komplexe 1 35ff  
– MiCAR, Abgrenzung s MiCAR  
– Platzierung s Platzierung  
– Verwendung für eigene Rechnung 38 15  
– Zahlungsinstrument, Abgrenzung s Zahlungsinstrument  
**Finanzkommissionsgeschäft** 1 59ff  
**Finanzprodukt** s Finanzinstrumente  
**Finanzsicherheiten**  
– Vollrechtsübertragung 42; s auch Vollrechtsübertragung von Finanzsicherheiten  
**Finanzstabilität** **WPFG** 39 9  
**Finanzstatus** 83 7–9  
**Fire Sale** **WPFG** 29 7  
**Firma** 49 10  
**Firmenbucheintragung** 9 2ff  
– Verstoß 9 10  
– Zweigniederlassung 9 6  
**Firmenbuchgericht** 9 2ff  
**Fit & Proper**  
– Anforderungen 29 42  
– Geschäftsleiter 3 34ff  
– Holdinggesellschaft **WPFG** 44 5f  
**Fixed-Price Call** 31a 7  
**Fixe Gemeinkosten**  
– Definition 71 20ff

1146

– Überleitungsbogen 71 23  
**FlexKapG**  
– Geschäftsanteile 1 15  
– Unternehmenswert-Anteile 1 16f  
**FMA**  
– konsolidierende Aufsichtsbehörde **WPFG** 38  
– Verordnung **WPFG** 37 2  
– zuständige Behörde (Einzel- und konsolidierter Basis) **WPFG** 37 5  
**FMA, Meldepflicht** s Meldepflicht, FMA  
**Folgeschaden** 47 101  
**Forderungsverzeichnis** 80 7  
**Fortbestehensprognose** 80 3  
**Forward** 1 31  
**Frist**  
– Informationsweitergabe  
– – Krisensituation 39 10f  
**Funktionsschutz** 47 5f; 48 4

### G

**Gebietskörperschaften** 66 19ff; 67 10, 16  
**Geborene professionelle Anleger** s Professionelle Anleger  
**Gebündeltes Produkt** 47 53ff  
**Geeignete Gegenpartei** 21 9, 11; 24 4; 42 7; 68 1ff  
– Begriff 68 3ff  
– Drittlandfirmen 21 9, 11  
– geborene 68 5ff  
– gekorene 68 8ff  
– Umstufung 68 22f  
– Vollrechtsübertragung von Finanzsicherheiten 42 7  
– Wohlverhaltenspflichten 68 13ff  
**Geeignetheitserklärung** s Eignungsbericht  
**Geeignetheitsprüfung**  
– reverse soliciation 24 19  
**Gefahr**  
– für die finanziellen Belange der Kunden 92 4ff, 10, 13ff, 23, 26f, 37, 41ff, 46, 48f, 62f  
**Geförderter Marktzugang** s Marktzugang, geförderter  
**Geheimnisse** 8 7f  
**Gehilfenzurechnung**  
– Irrtum 35 48  
– Schadenersatz 47 70ff

Klausberger/Toman (Hrsg.), Wertpapieraufsichtsrecht



**Gekoppeltes Produkt** 47 53ff  
**Gekorene professionelle Anleger** s Professionselle Anleger  
**Geldmarkt** 1 18  
**Geldmarktfonds**  
 – Grenzwerte 40 8f  
 – Hinterlegung von Kundengeldern 40 6  
**Geldmarktinstrumente** 1 18ff  
 – erstklassige 40 7  
 – Gattungen 1 19  
 – Konkretisierung 1 20  
 – Überschneidungen 1 21  
**Gemeinsame Meldestandards** s Meldestandards, gemeinsame  
**Gemeinschaftsdepot** 55–59 29; 56 33  
**Gemischte Holdinggesellschaft** WPFG 45  
**Geschäftsaufsicht**  
 – Altforderungen  
 – – Auszahlungsverbot 83 12  
 – – Befriedigungsverbot 83 12  
 – – Sicherstellungsverbot 83 12  
 – Antragslegitimation  
 – – Aufsichtsperson 79 6  
 – – FMA 79 5; 80 6  
 – Aufhebung 87 1–2  
 – Aufrechnung 83 16  
 – einzige Sanierungsmaßnahme 79 2–3  
 – Entstehungsgeschichte 79 1  
 – Fristenberechnung  
 – – Verjährung 83 14  
 – Genossenschaft  
 – – Sonderbestimmungen 84 1–4  
 – Geschäftstätigkeit 84 5–8  
 – Gläubigergleichbehandlung  
 – – Durchbrechung 83 10–11  
 – Konzession als Voraussetzung 78 2–3  
 – Neuforderungen  
 – – Sondermasse 83 8–10  
 – Parteirechte 79 4–7  
 – Rechtsform 78 1  
 – Rechtsmittel 87 6–7  
 – Sondermasse  
 – – Fortbestand 85 1–4  
 – Vertragsauflösung 83 4  
 – Wirkungsbeginn 82 1  
 – Zielsetzung 77 1  
**Geschäftsbetrieb**  
 – Untersagung der Fortführung des 92 26f, 40ff, 50f

**Geschäftsbeziehungen, vorvertragliche** 8 11  
**Geschäftsführung**  
 – Untersagen der 90 63ff; 92 106ff  
**Geschäftsirrtum** 47 109  
**Geschäftsleiter** 1 123, 125; 12 5ff  
 – Ausschließungsgründe 3 37ff  
 – Holdinggesellschaft WPFG 44  
 – Maßnahmen gegen 90 76f  
 – Mittelpunkt der Lebensinteressen 3 43  
 – Staatsbürgerschaft 3 42f  
 – Voraussetzungen 3 32ff  
 – Wertpapierdienstleistungsunternehmen 4 11  
**Geschäftsplan**  
 – Drittlandfirma 22 2  
**Geschlechtsspezifisches Lohngefälle** WPFG 24 7ff  
 – Berechnung WPFG 24 12ff  
**Geschlossene AIF** s AIF, geschlossene  
**Gesellschaftsrechtliche Strukturmaßnahmen** s Strukturmaßnahmen, gesellschaftsrechtliche  
**Gewerblichkeit** 3 21ff  
**Gläubigerschutz** 90 1, 30; 92 8f, 69; s auch Anlegerschutz  
**Gleichwertigkeit**  
 – Beaufsichtigung  
 – – Drittland 46 9  
**Gleichwertigkeitsbeschluss**  
 – der Europäischen Kommission (MiFIR) 21 9f  
**Governance**  
 – Aufsichtskollegien WPFG 41 3  
**Grauer Kapitalmarkt** 70 3  
**Grenzüberschreitender Sachverhalt** WPFG 37 6  
**Gruppe** 1 135  
**Gruppenkapitaltest** WPFG 36; 38 4  
 – Ausnahme der Beaufsichtigung auf Einzelbasis WPFG 37 5  
 – Bescheid WPFG 36 6  
 – Holdinggesellschaft WPFG 43

## H

**Haftung**  
 – Abschlussprüfer  
 – – Kundenvermögen 44 11  
**Haftungsbefreiung** 93 33f  
**Haltedauer** 56 16

**Halten von Geldern, Wertpapieren oder sonstigen Instrumenten des Kunden** 3 49; 4 9

**Handel, algorithmisch** 27 3f

– Strafbestimmungen 27 41

**Handelbarkeit, am Kapitalmarkt** 1 9ff

– freie Handelbarkeit 1 13

– geregelter Markt 1 13

– Umlaufhemmnisse 1 12

– Vinkulierungs- und Lock-up-Vereinbarungen 1 13

**Handel für eigene Rechnung** 1 63ff; 2 11

**Handelsplattform** s Handelsplatz

**Handelsplatz** 1 99ff

– Börse s Börse

– börseähnlich 1 84, 101ff

– Internalisierer, systematische s Internalisierer, systematische

– Kryptobörse s Kryptobörse

**Handelssystem, multilaterales** 1 84

**Handelssystem, organisiertes** 1 84

**Harmonisierung**

– Aufsichtskollegien WPFG 40 2

**Hartes Kernkapital**

– EBA-Liste WPFG 36 7

**Haustürgeschäft** 70 18ff

**Haustürwerbung** 70 11ff

**Hebelwirkung** 60 36, 42

**Hedging** WPFG 29 7

**Herkunftslandprinzip** Vor 17–20 1f; 90

17; WPFG 1 6; s auch Herkunftsstaats-

kontrolle; Herkunftsstaatsprinzip

– Niederlassungsfreiheit Vor 17–20 19

**Herkunftsstaatskontrolle** 90 7f, 12f; s auch Herkunftslandprinzip; Herkunftsstaatsprinzip

**Herkunftsstaatsprinzip** 92 117; s auch Herkunftslandprinzip; Herkunftsstaatskontrolle

**High Frequency Trading** s Hochfrequenzhandel

**High-Yield-Bonds** s Hochzinsanleihen

**Hilfsperson** 1 118ff

**Hinterlegung von Kundenfinanzinstrumenten** 39

– Drittland 39 13

**Hinterlegung von Kundengeldern** 40

– geeignete Stellen 39 5

– unverzügliche Weiterleitung 39 4

**Hinweisgebersystem** 98; WPFG 49

**Hochfrequenzhandel** 27 5f

**Hochzinsanleihen** 31a 5

**Holdinggesellschaft**

– Gruppenkapitaltest WPFG 43

**Home/Host**

– Informationspflicht der Behörde WPFG 41 4

**Hypothetische Alternativanlage** 47 91ff

## I

**Identifizierte Mitarbeiter** WPFG 21 17

– Kriterien

– – qualitative WPFG 21 18–20

– – quantitative WPFG 21 18, 21ff

**Incoming-Plattform** 91 6ff, 11ff, 14

**Inducements** s Vorteile

**Information**

– Abgrenzung zur Beratung 48 29

– Anlageformbezogene 48 51ff

– Ausführungspolitik 64 4ff

– Begriff 48 28ff

– Kundenaufträge 65 14f

– Standardisierung 48 31

**Informationsbefugnis**

– gemischte Holdinggesellschaft

– – FMA 45 4

**Informationsdefizit** 47 4; 48 6ff

**Informationsfehlverhalten** 48 92

**Informationsmissbrauch** 65 19f

**Informationsmodell** 48 6ff

**Informationspflicht**

– Aufsichtskollegien WPFG 40 5

– Basisinformationen 48

– behördlich

– – Krisensituation 39

– Kundenvermögen 38 27ff

– Vollrechtsübertragung von Finanzsicherheiten 42 12

**Informationsquellen** 47 25

**Innenprovision** s Vorteile

**Insiderrecht** 46 12

**Insolvenzdatei** 87 4; 88 1–2

– Einsichtsfrist 88 3–4

– Inhaltserfordernisse 82 2

**Insolvenzfestigkeit** 38 5, 14; 39 2, 12

**Insolvenzzisiko** 48 53

**Interessenskonflikt** 45 5ff

– Erkennen 45 17ff

– Fallgruppen 45 18ff

– Offenlegung 46 1f, 4ff



- Grenzen **46** 11 ff
- Prävention **45** 13 ff
- Vermeiden **45** 26 ff
- Interessenwahrungspflicht** **47** 27 ff
- Interessierter Erwerber** **14** 3
- Internalisierer, systematische** **1** 104 f
- Internationale Finanzinstitute** s Finanzinstitute, internationale
- Interne Berichterstattung** s Berichterstattung, interne
- Interne Kontrollmechanismen** s Kontrollmechanismen, interne
- Interne Revision** s Revision, interne
- Internes Bewertungsmodell** s Bewertungsmodell, internes
- Internes Kapital** **WPFG 14**
  - Gesamtrisikomanagement **WPFG 14** 2; s auch Unternehmensführung, interne
  - Interne Kapitaladäquanzverfahren (ICAAP) **WPFG 14** 13 ff
    - Risikotragfähigkeit **WPFG 14** 16
    - Wertpapierfirmengruppe **WPFG 14** 25
    - Kapitalrisiken **WPFG 14** 15
- Investmentdreieck** **1** 23
- Investment firm** s Wertpapierfirma
- Investmentfondsbeteiligungen** **1** 22 f
- Investmentholdinggesellschaft**
  - Drittland **WPFG 46** 4, 12
  - Fit & Proper **WPFG 44**
  - Gruppenkapitaltest **WPFG 43**
- Investorenwarnungen** **92** 69 ff, 127 ff
  - Entfernen **92** 71, 79 ff, 131 ff,
  - Rechtsschutz **92** 75 ff, 131 ff
  - Richtigstellen **92** 71, 78 ff, 131 f
  - Widerruf **92** 71, 78 ff, 131 f
- Irreführung** **49** 25 ff

## J

- Jahresabschluss** **71**
  - Anhang **71** 11
  - Gliederung **71** 5 ff
  - Konzernabschluss **71** 9
  - Prüfung **71** 27, 28; s auch Jahresabschlussprüfung
  - Veröffentlichung **71** 13 ff
- Jahresabschlussprüfung** **71** 27, 28
  - Beachtung WAG **71** 29 ff; **72** 7 ff
  - Bericht **71** 33 ff; **72** 11 ff
  - Fristen **71** 38; **72** 15
  - Redepflicht **71** 37

- Referenzdatenmeldung **71** 41; **72** 17
- Juristische Person**
  - verwaltungsstrafrechtliche Verantwortlichkeit **96**; **WPFG 49** 3 ff

## K

- Kapitalanlagegesellschaft** **2** 15 f
- Kapitalgarantie** **48** 58
- Kapital- und Gewinnausschüttungen**
  - Untersagung **92** 17 ff
- K-CMG** s K-Faktor, Clearingmitglied
- Kenntnisse und Erfahrungen** **Vor 55–59** 21 ff; **56** 9
- K-Faktor** **WPFG 29** 3; **36** 8
  - Clearingmitglied **WPFG 29** 3
  - Nettopositionsrisiko **WPFG 29** 3
- Kick-back** s Retrozessionen
- Kleinanleger** **24** 4
- Kleine und nicht verflochtene Wertpapierfirma**
  - Ausnahmen **WPFG 15** 8 f
  - Übergangsregeln **WPFG 15** 10 ff
- Klumpenrisiko**
  - Geldmarktfonds **40** 8
- KMU** **54** 20 ff
- Know-your-customer** **Vor 55–59** 2 ff
- K-NPR** s K-Faktor, Nettopositionsrisiko
- Kollektive Vermögensanlagen** s Vermögensanlagen, kollektive
- Konsistenzgebot** **49** 59
- Konsolidierende Aufsichtsbehörde**
  - Festlegung durch Behördenvereinbarung **WPFG 38** 17
  - FMA **WPFG 38**
- Konsolidierte Aufsicht**
  - Kreditinstitut **WPFG 38** 2, 7
- Konsolidierung**
  - Drittland **WPFG 46** 10
  - maßgeblicher Einfluss **WPFG 38** 16
  - Personenidentität der Leitungsorgane **WPFG 38** 15
- Konstruktive Mehrdeutigkeit** s Mehrdeutigkeit, konstruktive
- Konsultationspflicht**
  - Aufsichtskollegien **WPFG 41** 10 ff
- Konsultationsverfahren** **108** 5
- Kontaktstelle** **104** 5
- Kontinuität** **29** 23 ff
- Kontinuitätsprinzip** **9** 8

**Kontrolle** 1 134

**Kontrollfunktionen** 26 12 ff

– Erleichterungen 26 12 ff

**Kontrollmechanismen, interne** 29 15 f

**Konvergenz** 90 31 ff

**Konzepteur** 30 8

– Aufgaben 30 4

**Konzeption von Finanzinstrumenten**

– Begriff 47 34

– Haftung 47 38

– Zielmarkt 47 35 ff

**Konzernprivileg** 2 6, 8

**Konzession WPFG** 27 14

– Erlöschen 6 18 ff

– Gründe 6 19 ff; 73 11 ff

– Zurücklegung 6 23 f

– Rücknahme 6 4

– fakultativ 6 5 ff

– fakultativ, Nichtaufnahme des Geschäftsbetriebs 6 8

– fakultativ, Nichtausübung des Geschäftsbetriebs 6 9 f

– obligatorisch s Konzeptionsentzug

– Überleitung 112

**Konzessionsbescheid** 9 2 ff

**Konzessionsentzug** 6 11 ff; 90 63 ff; 92 110 f

– Falschangaben 6 12

– Konkurseröffnung 6 17

– schwerwiegende Verstöße 6 16

– Wegfall Konzessionsvoraussetzungen 6 13 ff

**Konzessionspflicht**

– reverse solicitation 24 6 ff

**Konzessionsumfang**

– Auskunft über 92

**Konzessionsverfahren** 3 56 ff

– Angaben und Unterlagen 3 58 f

– Behördenkommunikation 3 61

**Konzessionsvoraussetzungen** 3 28 ff

– Anfangskapital 3 30 ff

– Geschäftsleiter 3 32 ff

– Ausschließungsgrund 3 37 ff

– Rechtsform 3 28 f

– Satzung 3 44 ff

– Sitz 3 46

**Kooperationsvereinbarung**

– mit ausländischen Behörden 21 17

**Koppelung, von Produkten** 47 53 ff

**Kosten**

– Begriff 48 65 f

– Ex-ante-Information 48 67 ff

– Ex-post-Information 48 72 ff

– Zusammenfassung 48 76 f

**Kostenpflichtige** 89 3 ff

– Administratoren 89 11

– AIFM 89 10 f

– Auskunftspflicht 89 34 f

– BV-Kassen 89 11

– Clearingmitglieder 89 11

– CRR-Wertpapierfirmen 89 11

– Drittlandfirmen gem § 21 Abs 1 WAG 89 8

– Emittenten 89 4

– EU-Zweigstellen 89 11

– Kapitalanlagegesellschaften für Immobilien 89 11

– Marktbetreiber 89 11

– meldepflichtige Institute 89 3

– Schwarmfinanzierungsdienstleister 89 11

– Versicherungsunternehmen 89 10

– Verwaltungsgesellschaften 89 10 f

– Wertpapierbörsen 89 11

– Wertpapierdienstleistungsunternehmen 89 6

– Wertpapierfirmen 89 5

– Wertpapierfirmen gem § 19 Abs 1 WAG 89 7

– zentrale Gegenparteien 89 11

– Zentralverwahrer 89 11

**Kostenverordnung** 89 29 ff

**Kreditgewährung** s Wertpapiernebdienstleistung

**Kreditinstitut** 26 2 ff

**Krisensituation**

– Definition WPFG 39 6 ff

– Finanzmarktaufsichtsregime WPFG 39 2

– Informationspflicht der Behörde WPFG 39

– Frist 39 10

**Kritische oder wesentliche betriebliche**

**Aufgaben** 34 8 f

**Kryptobörse** 1 106 ff

**Kryptomarkt** 1 40 ff

**Kryptowerte** 1 41 ff

**Kunde** 1 114

**Kundenaufträge**

– Abwicklung 65 4 ff

– Prioritätsprinzip 65 9 ff

– Transparenzpflichten 65 21 ff

– Verbuchung 65 13

- Zusammenlegen 65 16ff
- Kundenbeschwerden** 29 57
- Kundeneinstufung**
  - fehlerhafte 66 37; 67 23ff; 68 22f
  - Information über die Kundeneinstufung 66 25ff; 67 18
  - Umstufung 66 33ff; 67 22
- Kundenfinanzinstrumente**
  - Hinterlegung 39
  - Verwendung 41; s auch Verwendung von Kundenfinanzinstrumenten
- Kundengelder**
  - Hinterlegung 40; s auch Hinterlegung von Kundengeldern
- Kundeninformation**
  - Aktualisierung 55–59 12ff
  - Vertrauensgrundsatz 55–59 9ff
  - Vertretung 55–59 27ff; 56 27ff
  - Verweigerung 56 22ff
- Kundensegmente** 1 113ff
- Kundenvermögen** s Kundenfinanzinstrumente; Kundengelder
  - Bericht des Abschlussprüfers 44
- Kunde, professioneller** s professionelle Kunden

## L

- Laden von Personen** 90 51ff
- Laufende Eigentümerkontrolle** s Eigentümerkontrolle, laufende
- Legalkonzession**
  - AIF-Vertrieb 3 26
  - Alt-FG 3 27
  - Kreditinstitut 3 25
- Legalkonzession, Rechtsträger mit** 92 112f
- Leistungsklage** 47 98
- Leiter** 21 17; 22 2
- Leitungsorgane** 1 122ff
  - Personenidentität
  - – Konsolidierung 38 15
- License shopping** 3 46
- Liquide Aktiva** IFR 43; WPF 14; 14 18; s auch Liquide Aktiva
  - Gesamtrisikomanagement WPF 14 2; s auch Interne Unternehmensführung
  - Interne Liquiditätsadäquanzverfahren (ILAAP) WPF 14 17ff
  - – Wertpapierfirmengruppe WPF 14 25
- Liquiditätsanforderungen, zusätzliche** WPF 31 5ff

- Lively breach** s Nichterfüllung
- Lombardgeschäft** 41 8
- Lombardkredit** 1 87
- Loyalitätspflicht** 47 24

## M

- Make-Whole Call** 31 a 8
- Make-Whole Klausel** 31 a 5ff
- Make-Whole Option** 31 a 8, 10f
- Make-Whole Premium** 31 a 8
- Marketingmitteilung** s Werbung
  - Begriff 49 12ff
- Market Maker** 1 111; s auch Marktinfrastrukturen
- Market Making** 27 35
- Market-Making-Strategie** 27 36f
- Marktinfrastrukturen** 1 109ff
- Marktliquidität** WPF 39 6
- Marktmissbrauch** 27 6, 15f
- Marktrisiken, Berechnungsmethoden** WPF 26 1ff
- Marktrisiko, allgemeines** 47 93
- Marktzugang, direkter** 28 6
- Marktzugang, geförderter** 28 7
- Mehrdeutigkeit, konstruktive** 1 6f
- Meldepflicht, Börseunternehmen**
  - Handel, algorithmisch 27 33
- Meldepflicht, FMA**
  - Direkter elektronischer Zugang 28 30ff
  - Handel, algorithmisch 27 27ff
- Meldestandards, gemeinsame** 8 23f
- Meldungen** WPF 47
  - Intervalle
  - – Zeiträume WPF 47 10
  - Stammdaten WPF 47 9
  - Stammdatenmeldeverordnung
  - – WPF-StDMV WPF 47 8
- Memorandum of Understanding** 111 3
  - FMA/OeNB WPF 39 9
  - Gruppenkapitaltest WPF 46 5
- MiCAR** 1 39ff
  - Investitionsfunktion 1 49ff
  - Kryptomarkt 1 40ff
  - Kryptowerte 1 41ff; s auch Kryptowerte
- MIFIR** 21 10; 23 9; 24 4
- Mitarbeiterschulung** 55 12ff
- Mitarbeitervorsorgekasse** 2 18
- Mitteilung, beabsichtigter Erwerb** 14 1
- Mitteilungspflicht**
  - Drittlandfirma 22

**Mitverschulden** 47 95f  
**Motivirrtum** 47 108  
**MTF**  
– Betrieb 3 55  
**Multilaterales Handelssystem** s Handels-  
system, multilaterales  
**Mutterunternehmen**  
– Drittland  
– – Beaufsichtigung 46

## N

**Nachberatungspflicht** 48 46; 52 17; 60 20  
**Nachhaltigkeitsfaktoren** 1 141  
**Nachhaltigkeitspräferenzen** 56 19ff  
**Nachhandelstransparenz**  
– Aufschub für die 90 115f  
**Nachprüfung**  
– in anderen Mitgliedstaaten WPFG 42  
**Nachrichtenübermittlung, Daten einer**  
– Auskunft über 90 84ff  
**Nachweis**  
– Beteiligungsstruktur WPFG 36 7  
**Nachweisvermittlung** 35 13  
**Naming and Shaming** 100, 101; WPFG 27  
13; 50  
**Nationale Option**  
– Drittlandfirma 21 1  
**Naturalrestitution** 47 85ff  
**Nebendienstleistung** WPFG 2 6ff  
**Nebendienstleistung, Anbieter** WPFG 2 6  
**Nichterfüllung** WPFG 27 5ff  
– Rechtsfolgen WPFG 27 7ff  
**Nicht gewerbliche Anlageberatung** s Anla-  
geberatung, nicht gewerblich  
**Nicht-komplexe Finanzinstrumente** 58 4,  
13f  
**Niederlassungsfreiheit** 19 1ff  
**Non-Call Period** 31 a 7  
**Notifizierungsverfahren** Vor 17–20 18f;  
17 7f; 18 9f; 19 9ff; 20 7ff  
**NPR** WPFG 36 8

## O

**Offenbarungsverbot** 8 12  
**Offenlegung, aufsichtliche** WPFG 48  
**Offenlegungspflichten**  
– Länderspezifische WPFG 17  
– – Medium IFR 46ff; WPFG 17 8  
**Offenlegungsverordnung** 90 34f  
**Online-Beratung** 52 20

**Online-Broker** 28 3  
**Opportunitätsprinzip** WPFG 49 7  
**Option** 1 30  
**Order Routing** 28 8  
**Organisationspflichten**  
– direkter elektronischer Zugang 28 13ff  
– – Eignungsprüfung 28 15ff  
– Handel, algorithmisch 27 7ff  
– – Market-Making-Strategie 27 38ff  
– Notfallvorkehrungen 27 17f  
**Organisationsstruktur** 29 10f  
**Organisatorische Anforderungen**  
– Drittlandfirma 23 6ff  
– Kundenvermögen 38 21; 43 44  
– Prüfung durch den Abschlussprüfer 44  
**Organisiertes Handelssystem** s Handelssys-  
tem, organisiertes  
**OTC-Handel** 62 12; 63 25

## P

**P2G** s Eigenmittel, zusätzliche, Empfehlung  
**Parteistellung**  
– Aufsichtsverfahren 90 44; 92 9, 22, 35f,  
52, 56, 75, 100f, 107f, 131  
**Pensionskasse** 2 17  
**Personen, relevante** 1 138  
**Pfandbriefe** 61 3  
**Pfandrecht**  
– Kundenvermögen 38 22ff  
**Pillar 2 Guidance** s Eigenmittel, zusätzliche,  
Empfehlung  
**Plain-Vanilla-Bond** 31 a 12  
**Platzierung** 1 81ff  
**Portfolioverwaltung** 1 68ff  
– Berichtspflicht 60 36ff  
– Eignungsprüfung 56 51ff  
– Informationspflichten 48 47ff  
– Kundeninformationen 56 8ff  
– Vermögensverwaltung 1 69  
– Vorteile 53 8ff  
**Pre-Marketing Regime**  
– AIFMG 21 12  
**Private Placement** 1 81; s auch  
Platzierung  
**Privatkunde** 1 117; 41 10; 42 4  
**Produktaufnahme** 31 14ff  
– Ex-ante-Prüfung 31 19f  
– Produktgenehmigungsverfahren 31  
14ff  
– Vertrieb, außerhalb 31 29

- Vertriebsstrategie 31 26ff
- Zielmarktbestimmung 31 21ff
- Produkt Governance** 30 12ff; 31 13ff
- Produktaufnahme s Produktaufnahme
- Produktherstellung s Produktherstellungspflichten
- Produktüberwachung s Produktüberwachungspflichten
- Sanktion 30 43ff; 31 35ff
- Produktherstellungspflichten** 30 13ff
- Produktfreigabe 30 13ff
- Szenarioanalyse 30 33f
- Vertrieb 30 35ff
- Zielmarktbestimmung 30 17ff
- – negative 30 28f
- Produktintervention** 31 35; 90 89ff, 104ff
- Produktpalette** 47 32; 48 43f; 52 16, 21ff
- Produktüberwachungspflichten** 30 38ff; 31 30ff
- Professionalität und Sorgfalt** 39 6
- Professionelle Kunden** 1 115f; 21 3, 9, 11; 24 4; 42 7
- Drittlandfirma 21 9, 11
- geborene 66 11ff
- gekorene 67 2ff
- Umschreibung 66 8ff
- Vollrechtsübertragung von Finanzsicherheiten 42 7
- Proportionalitätsgrundsatz** WPGF 21 27ff; s auch Verhältnismäßigkeitsgrundsatz
- Prospekthaftung** 49 81
- Provisionen** 51 27ff; 52 3ff
- Provisionsverbot** 51 2
- Prüfer**
- fachliche Eignung 71 26
- Verantwortlichkeit 71 24; 72 6
- Wahl 71 25
- Prüfpfad**
- Kundenvermögen 38 17
- Prüfungs- und Dokumentationspflicht**
- Vollrechtsübertragung von Finanzsicherheiten 42 9ff
- Public Placement** 1 81; s auch Platzierung

## Q

- Qualifizierte Beteiligung** s Beteiligung, qualifizierte
- Querverkauf** 47 52ff

## R

- Rahmenvereinbarung** 59 11ff
- Recherchepflicht** 47 25
- Rechtsträger** 26 1
- Rechtswidrigkeitszusammenhang** 47 76ff; 57 23
- Regierungskommissär**
- Aufgaben, Befugnisse 92 26ff
- Bestellungs Voraussetzungen 92 20ff
- Ende der Tätigkeit des 92 33, 50
- Fachkunde 92 21, 59, 61
- Funktionsgebühr (Vergütung) 92 66ff
- Gehilfe 92 54ff
- Meldungen geeigneter 92 59ff
- Stellung, organisationsrechtliche 92 24f
- Stellvertreter 92 52f
- Register**
- der Wertpapierfirmen 3 62
- Reines Ausführungsgeschäft** 58 1ff
- Relevante Personen** s Personen, relevante
- Repräsentanz** 1 127
- Residualaufsicht** 110 3
- Retrozessionen** 51 1, 23, 34, 48
- Reverse solicitation** Vor 17–20 5; 21 4; 24
- Anwendung des WAG 24 10
- bewegliches System 24 8
- Produktbezogenheit 24 16
- Revision, interne** 26 19; 32 9ff
- Risikoaufklärung** 48 51ff; 49 51ff
- Risikobasierte Bewertungsskala** s Bewertungsskala, risikobasiert
- Risikobereitschaft** 56 14
- Risikoerhöhung** 47 79f
- Risikomanagement** 32 3ff; WPGF 18–20
- Aufsichtsorgan
- – Überwachungsfunktion WPGF 19 6ff
- Berichtswesen WPGF 18 20ff; 19 7
- Eigenmittel
- – Auswirkungen WPGF 20 15
- – K-Faktoren WPGF 20 9
- Gesamtverantwortung
- – Geschäftsleiter WPGF 18 11
- Ressourcen WPGF 18 16ff
- Risikoausschuss
- – Zusammensetzung WPGF 19 10ff
- Risikokultur WPGF 16 15, 19; 18 9
- Risikostrategie WPGF 18 7ff; 20 8
- Steuerung
- – Überwachung WPGF 18 12; 19 16
- Risikomanagement-Funktion** 26 19; 32 7f

**Risikotoleranz** 30 25  
**Risk score** s Bewertungsskala, risikobasiert  
**Robo Advise** 56 37  
**Rücktrittsrecht** 70 3, 18 ff

### S

**SA** s Marktzugang, geförderter  
**Sammelkonten** 41 12 ff  
**Sanktionen WPFG** 41 3  
**Sanktionsmöglichkeit (verwaltungsrechtlich)**  
– Drittlandfirma 23 13; 25 2  
**Satzung WPFG** 2 25 f  
– Wertpapierfirma 3 44 f  
**Schadensberechnung** 47 89 ff  
**Schadensminderungsobliegenheit** 47 97  
**Schuldenverwaltung, staatliche** 2 13  
**Schutz des Kundenvermögens** 38  
**Schutzgesetz**  
– Berufshaftpflichtversicherung 4 20  
– Kundenvermögen 38 34  
– Wohlverhaltensregeln 47 62  
**Selbstanbahnung** 70 22 f  
**Sicherungsmaßnahmen**  
– Verwendung von Kundenfinanzinstrumenten 41 18 f  
**Sicherungsrecht**  
– Kundenvermögen 38 22 ff  
**Simulation** 49 73 f  
**Single-License-Prinzip** 17 1; 18 1; 20 1  
**Sitz**  
– der Wertpapierfirma 3 46  
**Sitzstaat**  
– Aufsichtszuständigkeit WPFG 38 6  
**Social Media** 69 15  
**Sorgfaltsmaßstab** 47 26, 82 ff  
**Spam** 69 3 ff  
**Spesen** 38 24  
**Spitzenverdiener WPFG** 24 17  
**Sponsored Access** s Marktzugang, geförderter  
**SREP WPFG** 25 1, 3 ff  
**Staatliche Beihilfe WPFG** 22 5  
**Staatliche Schuldenverwaltung** s Schuldenverwaltung, staatliche  
**Staatliche Unterstützung**  
– außerordentliche  
– – finanzielle WPFG 22 5  
**Steuerliche Behandlung** 49 77

**Strukturmaßnahmen, gesellschaftsrechtliche** 7 4 f

**Strukturvertrieb** 70 3

**Stundung**

- Altforderungen 83 1–3
- Nebengebühren 83 3
- Zinsen 83 3

**Swap** 1 32

**Systematische Internalisierer** s Internalisierer, systematische

**Systematische Verstöße** s Verstöße, systematische

### T

**Tätigkeitsumfang**

- Wertpapierdienstleistungsunternehmen 4 4 f

**Taxonomieverordnung** 90 34 f

**Tax Redemption** 31 a 9

**Territorialitätsprinzip** 21 5 ff

**Tilgungsträger** 47 101; 61 6

**Tippggeber** s Nachweisvermittlung

**Transparenzgebot** 48 34 ff

**Trennungspflicht**

- Kundengelder 40 10

**Treuhand**

- Kundenvermögen 38 10

### U

**Übermittlungspflicht** 12 24 ff

**Überschuldung** 80 1–2

**Übertragbare Wertpapiere** s Wertpapiere, übertragbare

**Umsatzbeschränkung**

- Wertpapierdienstleistungsunternehmen 4 7

**Umstufung** 66 33 ff; 67 22

**Unabhängige Anlageberatung**

- Begriff 50 2 ff
- Eigenprodukte 47 32; 50 18 ff
- Informationspflichten 48 52
- Produktpalette 50 10 ff
- Spezialisierung 50 13 ff
- Vorteile 53 8 ff

**Underlying** s Basiswert

**Unlauterer Wettbewerb** 48 20; 49 51; 69 22 f

**Untätigkeit**

- der Drittlandfirma 22 4

**Unternehmensführung**

- interne WPFG 16



- interne Kontrollmechanismen **WPFG 16** 17 ff
- klare Organisationsstruktur
- Organigramm **WPFG 16** 7 ff
- Risikomanagement **WPFG 16** 13 ff; **18–20**
- Untersagung der **92** 34 ff
- Vergütungspolitik
- Vergütungspraxis **WPFG 16** 24
- Verhältnismäßigkeit **WPFG 16** 26 ff
- Unterscheidungspflicht**
- Kundenvermögen **38** 18 ff

## V

### Verantwortlicher

- Kundenvermögen **43** 2 ff

### Verantwortlicher, verwaltungsstrafrechtlicher **95** 5 ff

### Verbindung, enge **1** 133

### Verbot des Haltens von Geldern, Wertpapieren oder sonstigen Instrumenten des Kunden

- Wertpapierdienstleistungsunternehmen **4** 9
- Wertpapierfirma **3** 49 ff

### Verbraucher **47** 3; **70** 2, 5 ff

### Verfahrensablauf

- Beurteilung, Beteiligungserwerb **15** 8 ff

### Vergleiche **49** 62 f

### Vergütungsausschuss **WPFG 23**

- Aufgaben **WPFG 23** 12, 14, 15, 17
- Voraussetzungen
- Einrichtung **WPFG 23** 9 ff
- Zusammensetzung
- einschlägige Kenntnisse und Erfahrungen **WPFG 23** 21
- Geschlechtsneutralität **WPFG 23** 19
- Unabhängigkeit **WPFG 23** 22 ff

### Vergütungsgrundsätze **47** 51; **WPFG 21** 24 ff

- allgemeine
- Vergütungsgrundsätze **WPFG 21** 31 ff
- besondere
- Vergütungsgrundsätze **WPFG 21** 17, 42 ff

### Vergütungssysteme, interne **47** 44 ff

### Verhältnismäßigkeitsgrundsatz **2** 1; **7** 2; **12** 12 ff; **29** 4 ff; **30** 10, 19, 41; **31** 10, 17 f, 23, 33; **33** 33; **45** 12, 16; **46** 6; **WPFG 25** 5; **27** 8 f; **28** 4 f; **30**

### Verjährung

- Schadenersatz **47** 99 ff

### Vermittler, vertraglich gebundener **1** 118 ff

- Begriff **36** 2
- Erfüllungsgehilfenhaftung **36** 27 f
- Exklusivität **36** 12
- Gewerbeberechtigung **36** 7
- Registrierung **36** 9 ff
- Tätigkeitsumfang **36** 13 ff
- Überwachung **36** 18

### Vermittlungsverfahren **107** 3 ff

### Vermögensanlagen, kollektive **1** 22 ff

- Investmentfondsbeteiligungen **1** 22 f
- Investmentfondsbeteiligungen, geschlossene AIF **1** 23
- Merkmale **1** 22 f
- Überschneidungen **1** 24

### Vermögensverwaltung s Portfolioverwaltung

### Veröffentlichung **71** 13 ff

### Veröffentlichungspflichten **WPFG 34** 3 ff

### Verordnungsermächtigung der FMA

- FMA **WPFG 37** 2

### Verschwiegenheitspflicht **8** 4 ff

- Ausnahmen **8** 14 ff
- Sanktion **8** 28 ff
- Verletzung der **95** 36 ff

### Versicherungsunternehmen **2** 4 f; **26** 8

- Eigenmittel der Wertpapierfirma **WPFG 37** 8

### Verständlichkeit **49** 44 ff

### Verständnis der Finanzinstrumente **47** 39 f

### Verstöße, systematische s Konzessionsentzug, schwerwiegende Verstöße

### Vertraglich gebundener Vermittler s Vermittler, vertraglich gebunden

### Vertrauensschaden **47** 66 ff

### Vertreiber

- Pflichten **31** 2
- Sanktion, Pflichtverletzung **31** 35 ff

### Vertriebskette **31** 12

### Vertriebsverbot **33** 26 ff

### Vertriebsvertrag **24** 13; s auch eng verbundene Rechtsträger

### Verwahrungsbuch **38** 16

### Verwahrungsgebühr **38** 24

### Verwahrung und Verwaltung von Finanzinstrumenten **39** 4

### Verwaltungsgesellschaft **26** 9

### Verwaltungsökonomie **WPFG 37** 9

### **Verwaltungsstrafe**

- Kundenvermögen 38 32f

### **Verwendung von Kundenfinanzinstrumenten 41**

- Sicherungsmaßnahmen 41 18ff
- Voraussetzungen 41 9ff

### **Vier-Augen-Prinzip 30 5**

### **Vollrechtsübertragung von Finanzsicherheiten 42**

- Privatkundenverbot 42 4, 6ff

### **Vollständigkeitsgebot 49 19**

### **Vollstreckbarkeit 7 9**

### **Vorhandelstransparenz**

- Ausnahmen von der 90 115f

### **Vor-Ort-Beratung 52 19f**

### **Vor-Ort-Prüfungen 90 58; 92 116ff**

- durch ersuchte Behörden 92 124ff
- gemischte Holdinggesellschaft WPFG 45 6

### **Vorsorgekasse, betriebliche 26 4**

### **Vorteile**

- Analysen 54 2ff
- Annehmen und Behalten 53 12f
- Drittbezug 51 44ff
- geringfügige nicht-monetäre 53 19ff
- Gewähren und Annehmen 51 38ff
- Herausgabe 51 73ff
- Interessenkonflikt 51 5ff
- mittelbare 51 41
- notwendige 51 67f
- Offenlegung 51 55ff
- Portfolioverwaltung 53 8ff
- Qualitätsverbesserung 52 9ff
- unabhängige Anlageberatung 53 8ff
- Weiterleitung 53 14ff

### **Vorteilsausgleich 47 94**

### **Vorvertragliche Geschäftsbeziehungen s Geschäftsbeziehungen, vorvertragliche**

## **W**

### **Wahrheitsgebot 49 19, 43**

### **Warnpflichten**

- Vollrechtsübertragung von Finanzsicherheiten 42 12

### **Weisung 62 22ff, 47**

### **Weiterleitung von Aufträgen 62 38ff**

### **Werbung 48 21f; 49 12ff, 34ff, 57ff; 69 3; 70 12**

- reverse solicitation 24 11

### **Wertentwicklung, frühere 49 64ff**

### **Wertentwicklung, künftige 49 75f**

### **Wertpapierabwicklung, Sicherstellung 29 29ff**

### **Wertpapieranalysen 3 20**

### **Wertpapierdienstleistung 1 55ff; WPFG 2 4f**

- gelegentliche 2 9f
- Gewerblichkeit 3 21ff
- grenzüberschreitend Vor 17–20 4ff
- – Notifizierungsverfahren 17 7f
- harmonisiert 2 ff; 21 2; 38 7
- mit hohem Risiko WPFG 36 11
- konzessionslose Erbringung 94
- Konzessionsumfang
- – geographisch 3 24
- Legalkonzession
- – AIF-Vertrieb 3 26
- – Alt-FG 3 27
- – Kreditinstitut 3 25
- Nebendienstleistungen 3 17ff

### **Wertpapierdienstleistungsunternehmen 1**

- 98; 4; 26 7; WPFG 1 5

- Begriff

- – und Abgrenzung 4 1ff

- Konzession 4 15

- Kundenvermögen 38 7

- Tätigkeitsumfang 4 4ff

- Voraussetzungen 4 4ff

- – Umsatzbeschränkung 4 7

### **Wertpapiere, übertragbare 1 8ff**

- FlexKapG 1 15ff

- Unternehmenswert-Anteile 1 16f

### **Wertpapierfinanzierungsgeschäft 38 28**

### **Wertpapierfirma 1 95ff; 3; 26 5f; WPFG 1 6f; 2 3; 21 10ff**

- Definition 3 5

- – historisch 3 6f

- – unionsrechtlicher Hintergrund 3 1ff

- Klasse 1 3 8

- Klasse 1 minus 3 9

- – Anzahl 3 10

- – Krisensituation 39 3

- Klasse 2 3 11

- – Krisensituation 39 3

- – Wertpapierfirma WPFG 21 12

- Klasse 3 3 12

- kleine und nicht-verflochtene

- – Wertpapierfirma WPFG 21 10, 11

- klein- und nicht verflochten

- – Aufsichtskollegien 40 10

- systemrelevante
- Wertpapierfirma **WPFG 21 13–15**
- Wertpapierfirmengruppe**
- Anwendung des 4. Abschnitts **WPFG 15 13 ff**
- Wertpapierfirmenverordnung WPFG 32 3 ff**
- Wertpapierleihe 41 7**
- Wertpapiernebdienstleistung 1 85 ff; 3 17 ff**
- Beratungsdienstleistung **1 88**
- Depotgeschäft s Depotgeschäft
- Devisengeschäfte s Devisengeschäft
- exotische Derivate **1 93 f**
- Finanzanalysen s Finanzanalyse
- konzessionslose Erbringung **94**
- Lombardkredit s Lombardkredit
- Verwahrung und Verwaltung von Finanzinstrumenten **39 4**
- Wertpapierpensionsgeschäft 41 6 f**
- Wertpapiervermittler 1 118 ff; 4 30 f**
- Begriff **37 6 ff**
- Gewerbeberechtigung **37 16 f**
- Kenntnisse und Kompetenzen **55 6 ff**
- Offenlegungspflicht **37 24 f**
- Tätigkeitsfeld **37 13 f**
- Zurechnung **37 31 ff**
- Whistleblowing WPFG 12**
- extern **WPFG 12 4 ff**
- Identitätsschutz **WPFG 12 6**
- intern **WPFG 12 7**
- Wirkung, aufschiebende**
- Beschwerde **89 26; 92 2 f, 82, 103**
- Wirtschaftliches Risiko**
- gering **WPFG 36 8 ff**
- Wohnimmobilienkreditvertrag 61 4**

## Z

- Zahlungsinstrument 1 37 f**
- Zahlungsmittel s Zahlungsinstrument**
- Zahlungsunfähigkeit 80 1–2**
- Zentralbanken 2 12**
- Zentrale Gegenpartei 1 109 f; s auch**  
Marktinfrastrukturen
- Aufsichtskollegien **WPFG 40 16**
- Zentralverwahrer 1 112; 2 26; s auch**  
Marktinfrastrukturen
- Kundenvermögen **38 20**

- Ziellandprinzip 18 12; 19 15**
- Zivilrechtliche Rechtsfolgen**
- Haftung des Verwahrers für den Drittverwahrer **39 16**
- Verletzung von Wohlverhaltenspflichten **47 61 ff**
- Zulassungsantrag**
- Drittlandfirma **22 2; 23**
- Erledigungsfrist **23 4**
- Zulassungsentzug**
- Drittlandfirma **25**
- Zulassungserteilung**
- Drittlandfirma **23**
- Zulassungsvoraussetzungen**
- Drittlandfirma **21 15; 23**
- Zusammenarbeit, behördliche**
- Informationsaustausch **WPFG 6 5 ff**
- Amtshilfe **104 1; 105 4 ff; 106 6 ff**
- prior consent **WPFG 9 5**
- Kooperationsvereinbarungen **WPFG 9 1 ff**
- Prinzip der Herkunftslandkontrolle **WPFG 6 3**
- Territorialitätsprinzip **7 4; WPFG 6 3**
- Vorlage an die EBA **WPFG 6 12 ff**
- Zusätzliche Eigenmittel s Eigenmittel, zusätzliche**
- Zusätzliche Liquiditätsanforderungen**
- Zuständigkeit**
- Gericht
- Einzelrichter **80 5**
- örtlich **WPFG 38 1**
- Zustand, rechtmäßiger**
- Herstellen des **90 63 ff; 92 95 ff**
- Zustimmung**
- Ausführungspolitik **64 11 f**
- Zustimmung des Kunden**
- Unterschrift
- elektronische Signatur **41 10, 13**
- Zuverlässigkeitsverlust 6 14**
- Zweigstelle 1 126; 19 3; 20 1 ff; WPFG 2 16**
- Drittlandfirma **21 7; 24 2; 26 11**
- UGB **21 14**
- Vor-Ort-Prüfung **19 14**