

Band II

Inhaltsverzeichnis	IX
Wertpapierhandelsgesetz	
Gesetz über den Wertpapierhandel (Wertpapierhandelsgesetz – WpHG)	2733
Sachregister	4673

Inhaltsverzeichnis

Band II

Inhaltsübersicht	VII
----------------------------	-----

Wertpapierhandelsgesetz

Abschnitt 1 Anwendungsbereich, Begriffsbestimmungen (§§ 1–5 WpHG)	2733
§ 1 WpHG Anwendungsbereich	2733
§ 2 WpHG Begriffsbestimmungen	2738
§ 2a WpHG Unzuverlässigkeit von sanktionierten Personen	2842
§ 3 WpHG Ausnahmen; Verordnungsermächtigung	2847
§ 4 WpHG Wahl des Herkunftsstaates; Verordnungsermächtigung	2877
§ 5 WpHG Veröffentlichung des Herkunftsstaates; Verordnungsermächtigung	2882
Abschnitt 2 Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (§§ 6–24 WpHG)	2884
Vorbemerkungen zu §§ 6–11 WpHG	2884
§ 6 WpHG Aufgaben und allgemeine Befugnisse der Bundesanstalt	2914
§ 7 WpHG Herausgabe von Kommunikationsdaten	2982
§ 8 WpHG Übermittlung und Herausgabe marktbezogener Daten; Verordnungsermächtigung	2995
§ 9 WpHG Verringerung und Einschränkung von Positionen oder offenen Forderungen	3002
§ 10 WpHG Besondere Befugnisse nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, der Verordnung (EU) 2016/1011, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 und der Verordnung (EU) 2020/1503	3008
§ 11 WpHG Anzeige strafatbegründender Tatsachen	3026

	Seite
§ 12 WpHG Adressaten einer Maßnahme wegen möglichen Verstoßes gegen Artikel 14 oder 15 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014	3030
Vorbemerkungen zu § 13 WpHG Rechtsschutz gegen Maßnahmen der Bundesanstalt und Informationszugang	3033
§ 13 WpHG Sofortiger Vollzug	3047
§ 14 WpHG Befugnisse zur Sicherung des Finanzsystems	3052
§ 14a WpHG Befugnisse zur Durchsetzung von Sanktionsmaßnahmen	3060
§ 15 WpHG Produktintervention	3063
§ 16 WpHG Wertpapiererrat	3075
§ 17 WpHG Zusammenarbeit mit anderen Behörden im Inland	3077
§ 18 WpHG Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland; Verordnungsermächtigung	3084
§ 19 WpHG Zusammenarbeit mit der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde	3111
§ 20 WpHG Zusammenarbeit mit der Europäischen Kommission im Rahmen des Energiewirtschaftsgesetzes	3119
§ 21 WpHG Verschwiegenheitspflicht	3121
§ 22 WpHG Meldepflichten	3150
§ 23 WpHG Anzeige von Verdachtsfällen	3156
§ 24 WpHG Verpflichtung des Insolvenzverwalters	3177
Abschnitt 3 Marktmissbrauchsüberwachung (§§ 25–28 WpHG)	3185
§ 25 WpHG Anwendung der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 auf Waren und ausländische Zahlungsmittel	3185
§ 26 WpHG Übermittlung von Insiderinformationen und von Eigengeschäften; Verordnungsermächtigung	3186
§ 27 WpHG Aufzeichnungspflichten	3190
§ 28 WpHG aufgehoben	3192
Abschnitt 4 Ratingagenturen (§ 29 WpHG)	3200
§ 29 WpHG Zuständigkeit im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009	3200
Abschnitt 5 OTC-Derivate und Transaktionsregister (§§ 30–32 WpHG)	3208
§ 30 WpHG Überwachung des Clearings von OTC-Derivaten und Aufsicht über Transaktionsregister	3208
§ 31 WpHG Verordnungsermächtigung zu den Mitteilungspflichten nach der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	3216
§ 32 WpHG Prüfung der Einhaltung bestimmter Pflichten der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 und der Verordnung (EU) Nr. 600/2014	3217
Abschnitt 5a Paneuropäisches Privates Pensionsprodukt (PEPP) (§ 32a WpHG)	3229
§ 32a WpHG Zuständigkeit im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1238	3229
Abschnitt 5b Schwarmfinanzierungsdienstleister (§§ 32b–32f WpHG)	3241
§ 32b WpHG Zuständigkeit der Bundesanstalt nach der Verordnung (EU) 2020/1503	3241
§ 32c WpHG Haftung für Angaben im Anlagebasisinformationsblatt nach Artikel 23 der Verordnung (EU) 2020/1503	3259
§ 32d WpHG Haftung für Angaben im Anlagebasisinformationsblatt nach Artikel 24 der Verordnung (EU) 2020/1503	3267
§ 32e WpHG Sonstige Regelungen hinsichtlich der Ansprüche nach den §§ 32c und 32d	3271
§ 32f WpHG Überwachung und Prüfung der Pflichten nach der Verordnung (EU) 2020/1503; Verordnungsermächtigung	3273

	Seite
Abschnitt 6 Mitteilung, Veröffentlichung und Übermittlung von Veränderungen des Stimmrechtsanteils an das Unternehmensregister (§§ 33–47 WpHG)	3277
Vorbemerkungen zu §§ 33–47 WpHG	3277
§ 33 WpHG Mitteilungspflichten des Meldepflichtigen; Verordnungsermächtigung	3293
§ 34 WpHG Zurechnung von Stimmrechten	3317
§ 35 WpHG Tochterunternehmenseigenschaft; Verordnungsermächtigung	3356
§ 36 WpHG Nichtberücksichtigung von Stimmrechten	3369
§ 37 WpHG Mitteilung durch Mutterunternehmen; Verordnungsermächtigung	3384
§ 38 WpHG Mitteilungspflichten beim Halten von Instrumenten; Verordnungsermächtigung	3387
§ 39 WpHG Mitteilungspflichten bei Zusammenrechnung; Verordnungsermächtigung	3403
§ 40 WpHG Veröffentlichungspflichten des Emittenten und Übermittlung an das Unternehmensregister	3405
§ 41 WpHG Veröffentlichung der Gesamtzahl der Stimmrechte und Übermittlung an das Unternehmensregister	3418
§ 42 WpHG Nachweis mitgeteilter Beteiligungen	3421
§ 43 WpHG Mitteilungspflichten für Inhaber wesentlicher Beteiligungen	3425
§ 44 WpHG Rechtsverlust	3432
§ 45 WpHG Richtlinien der Bundesanstalt	3456
§ 46 WpHG Befreiungen; Verordnungsermächtigung	3457
§ 47 WpHG Handelstage	3459
Abschnitt 7 Notwendige Informationen für die Wahrnehmung von Rechten aus Wertpapieren (§§ 48–52 WpHG)	3461
Vorbemerkungen zu §§ 48–52 WpHG	3461
§ 48 WpHG Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern	3465
§ 49 WpHG Veröffentlichung von Mitteilungen und Übermittlung im Wege der Datenfernübertragung	3476
§ 50 WpHG Veröffentlichung zusätzlicher Angaben und Übermittlung an das Unternehmensregister; Verordnungsermächtigung	3488
§ 51 WpHG Befreiung	3493
§ 52 WpHG Ausschluss der Anfechtung	3497
Abschnitt 8 Leerverkäufe und Geschäfte in Derivaten (§ 53 WpHG)	3498
§ 53 WpHG Überwachung von Leerverkäufen; Verordnungsermächtigung	3498
Abschnitt 9 Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen bei Warenderivaten und Positionsmeldungen (§§ 54–57 WpHG)	3500
§ 54 WpHG Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen	3500
§ 55 WpHG Positionslimits bei europaweit gehandelten Derivaten	3526
§ 56 WpHG Anwendung von Positionslimits	3531
§ 57 WpHG Positionsmeldungen; Verordnungsermächtigung	3542
Abschnitt 10 Organisationspflichten von Datenbereitstellungsdiensten (§§ 58–60 WpHG)	3552
Vorbemerkungen zu §§ 58–60 WpHG	3552
§ 58 WpHG Hinweisgeberverfahren	3556
§ 59 WpHG Überwachung der Organisationspflichten	3558
§ 60 WpHG Prüfung der Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung	3560
§ 61 WpHG (weggefallen)	3564
§ 62 WpHG (weggefallen)	3564

	Seite
Abschnitt 11 Verhaltenspflichten, Organisationspflichten, Transparenzpflichten (§§ 63–96 WpHG)	3565
§ 63 WpHG Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung	3565
§ 64 WpHG Besondere Verhaltensregeln bei der Erbringung von Anlageberatung und Finanzportfolioverwaltung; Verordnungsermächtigung	3649
§ 64a WpHG Form der Kundenkommunikation	3698
§ 65 WpHG Selbstauskunft bei der Vermittlung des Vertragsschlusses über eine Vermögensanlage im Sinne des § 2a des Vermögensanlagengesetzes	3702
§ 65a WpHG Selbstauskunft bei der Vermittlung des Vertragsschlusses über Wertpapiere im Sinne des § 6 des Wertpapierprospektgesetzes	3704
§ 65b WpHG Veräußerung nachrangiger berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten und relevanter Kapitalinstrumente an Privatkunden	3706
§ 66 WpHG Ausnahmen für Immobilien-Verbraucherdarlehensverträge	3707
§ 67 WpHG Kunden; Verordnungsermächtigung	3708
§ 68 WpHG Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien; Verordnungsermächtigung	3721
§ 69 WpHG Bearbeitung von Kundenaufträgen; Verordnungsermächtigung	3723
§ 70 WpHG Zuwendungen und Gebühren; Verordnungsermächtigung	3730
§ 71 WpHG Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und Wertpapiernebenleistungen über ein anderes Wertpapierdienstleistungsunternehmen	3756
§ 72 WpHG Betrieb eines multilateralen Handelssystems oder eines organisierten Handelssystems	3758
§ 73 WpHG Aussetzung des Handels und Ausschluss von Finanzinstrumenten	3811
§ 74 WpHG Besondere Anforderungen an multilaterale Handelssysteme	3819
§ 75 WpHG Besondere Anforderungen an organisierte Handelssysteme	3826
§ 76 WpHG KMU-Wachstumsmärkte; Verordnungsermächtigung	3836
§ 77 WpHG Direkter elektronischer Zugang	3846
§ 78 WpHG Handeln als General-Clearing-Mitglied	3861
§ 79 WpHG Mitteilungspflicht von systematischen Internalisierern	3866
§ 80 WpHG Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung	3873
§ 81 WpHG Geschäftsleiter	3964
§ 82 WpHG Bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen	3967
§ 83 WpHG Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflicht	3991
§ 84 WpHG Vermögensverwahrung und Finanzsicherheiten; Verordnungsermächtigung	4011
§ 85 WpHG Anlagestrategieempfehlungen und Anlageempfehlungen; Verordnungsermächtigung	4030
§ 86 WpHG Anzeigepflicht	4040
§ 87 WpHG Einsatz von Mitarbeitern in der Anlageberatung, als Vertriebsbeauftragte, in der Finanzportfolioverwaltung oder als Compliance-Beauftragte; Verordnungsermächtigung	4042
§ 88 WpHG Überwachung der Meldepflichten und Verhaltensregeln	4058
§ 89 WpHG Prüfung der Meldepflichten und Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung	4069
§ 90 WpHG Unternehmen, organisierte Märkte und multilaterale Handelssysteme mit Sitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	4079
§ 91 WpHG Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat	4089
§ 92 WpHG Werbung der Wertpapierdienstleistungsunternehmen	4093
§ 93 WpHG Register Unabhängiger Honorar-Anlageberater; Verordnungsermächtigung	4097
§ 94 WpHG Bezeichnungen zur Unabhängigen Honorar-Anlageberatung	4103
§ 95 WpHG Ausnahmen	4113
§ 96 WpHG Strukturierte Einlagen	4113

	Seite
Abschnitt 12 Haftung für falsche und unterlassene Kapitalmarktinformationen (§§ 97–98 WpHG)	4116
§ 97 WpHG Schadenersatz wegen unterlassener unverzüglicher Veröffentlichung von Insider- informationen	4116
§ 98 WpHG Schadenersatz wegen Veröffentlichung unwahrer Insiderinformationen	4116
Abschnitt 13 Finanztermingeschäfte (§§ 99–100 WpHG)	4207
Vorbemerkungen zu §§ 99, 100 WpHG	4207
§ 99 WpHG Ausschluss des Einwands nach § 762 des Bürgerlichen Gesetzbuchs	4214
§ 100 WpHG Verbotene Finanztermingeschäfte	4217
Abschnitt 14 Schiedsvereinbarungen (§ 101 WpHG)	4222
§ 101 WpHG Schiedsvereinbarungen	4222
Abschnitt 15 Märkte für Finanzinstrumente mit Sitz außerhalb der Europäischen Union (§§ 102–105 WpHG)	4242
Vorbemerkungen zu §§ 102–105 WpHG	4242
§ 102 WpHG Erlaubnis; Verordnungsermächtigung	4246
§ 103 WpHG Versagung der Erlaubnis	4255
§ 104 WpHG Aufhebung der Erlaubnis	4258
§ 105 WpHG Untersagung	4261
Abschnitt 16 Überwachung von Unternehmensabschlüssen, Veröffentlichung von Finanz- berichten (§§ 106–118 WpHG)	4263
Unterabschnitt 1 Überwachung von Unternehmensabschlüssen (§§ 106–113a WpHG)	4263
Vorbemerkungen zu §§ 106–118 WpHG	4263
§ 106 WpHG Prüfung von Unternehmensabschlüssen und -berichten	4275
§ 107 WpHG Anordnung einer Prüfung der Rechnungslegung und Ermittlungsbefugnisse der Bundesanstalt	4282
§ 108 WpHG	4301
§ 109 WpHG Ergebnis der Prüfung der Bundesanstalt	4302
§ 109a WpHG Informationsaustausch, Befreiung von Verschwiegenheitspflichten	4314
§ 110 WpHG Mitteilungen an andere Stellen	4316
§ 111 WpHG Internationale Zusammenarbeit	4320
§ 112 WpHG Widerspruchsverfahren	4322
§ 113 WpHG Beschwerde	4328
§ 113a WpHG Evaluierung	4332
Unterabschnitt 2 Veröffentlichung und Übermittlung von Finanzberichten an das Unter- nehmensregister (§§ 114–118 WpHG)	4333
§ 114 WpHG Jahresfinanzbericht; Verordnungsermächtigung	4333
§ 115 WpHG Halbjahresfinanzbericht; Verordnungsermächtigung	4345
§ 116 WpHG Zahlungsbericht; Verordnungsermächtigung	4356
§ 117 WpHG Konzernabschluss	4360
§ 118 WpHG Ausnahmen; Verordnungsermächtigung	4362
Abschnitt 17 Straf- und Bußgeldvorschriften (§§ 119–126 WpHG)	4366
Vorbemerkungen zu §§ 119–126 WpHG	4366
§ 119 WpHG Strafvorschriften	4381
§ 119a WpHG Strafvorschriften	4449

	Seite
§ 120 WpHG	Bußgeldvorschriften; Verordnungsermächtigungen 4457
§ 120a WpHG	Bußgeldvorschriften zur Verordnung (EU) 2019/1238 4590
§ 120b WpHG	Bußgeldvorschriften zur Verordnung (EU) 2020/1503 4595
§ 121 WpHG	Zuständige Verwaltungsbehörde 4602
§ 122 WpHG	Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen 4609
§ 123 WpHG	Bekanntmachung von Maßnahmen 4617
§ 124 WpHG	Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen Transparenzpflichten 4632
§ 125 WpHG	Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen die Verordnung (EU) Nr. 596/2014, die Verordnung (EU) 2015/2365 und die Verordnung (EU) 2016/1011 4641
§ 126 WpHG	Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen Vorschriften der Abschnitte 9 bis 11 und gegen die Verordnung (EU) Nr. 600/2014 4646
Abschnitt 18	Übergangsbestimmungen (§§ 127–142 WpHG) 4652
§ 127 WpHG	Erstmalige Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten 4652
§ 128 WpHG	Übergangsregelung für die Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten zur Wahl des Herkunftsstaats 4655
§ 129 WpHG	aufgehoben 4656
§ 130 WpHG	Übergangsregelung für die Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten für Inhaber von Netto-Leerverkaufpositionen nach § 30i in der Fassung dieses Gesetzes vom 6. Dezember 2011 (BGBl. I S. 2481) 4656
§ 131 WpHG	Übergangsregelung für die Verjährung von Ersatzansprüchen nach § 37a der bis zum 4. August 2009 gültigen Fassung dieses Gesetzes 4657
§ 132 WpHG	Anwendungsbestimmung für das Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz 4657
§ 133 WpHG	Anwendungsbestimmung für § 34 der bis zum 2. Januar 2018 gültigen Fassung dieses Gesetzes 4658
§ 134 WpHG	Anwendungsbestimmung für das Gesetz zur Umsetzung der Transparenz- richtlinie-Änderungsrichtlinie 4658
§ 135 WpHG	Übergangsvorschriften zur Verordnung (EU) Nr. 596/2014 4659
§ 136 WpHG	Übergangsregelungen zum CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz 4660
§ 137 WpHG	Übergangsvorschrift für Verstöße gegen die §§ 38 und 39 in der bis zum Ablauf des 1. Juli 2016 geltenden Fassung dieses Gesetzes 4660
§ 138 WpHG	Übergangsvorschrift zur Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanz- instrumente 4662
§ 139 WpHG	Übergangsvorschriften zum Gesetz zur weiteren Ausführung der EU-Prospekt- verordnung und zur Änderung von Finanzmarktgesetzen 4665
§ 140 WpHG	Übergangsvorschrift zum Gesetz zur weiteren Umsetzung der Transparenzricht- linie-Änderungsrichtlinie im Hinblick auf ein einheitliches elektronisches Format für Jahresfinanzberichte 4667
§ 141 WpHG	Übergangsvorschrift zum Finanzmarktintegritätsstärkungsgesetz 4667
§ 142 WpHG	Übergangsvorschriften für das Schwarmfinanzierung-Begleitgesetz 4669
Sachregister 4673