

## Literaturverzeichnis

- Achenbach, Hans / Ransiek, Andreas / Rönnau, Thomas (Hrsg.), Handbuch Wirtschaftsstrafrecht, 5. Auflage, Heidelberg 2019*
- Aggarwal, Rajesh K. / Wu, Guojun, Stock Market Manipulations, 79 The Journal of Business (2006), 1915–1953*
- Akerlof, George A., The Market for “Lemons”: Quality Uncertainty and the Market Mechanism, 84 The Quarterly Journal of Economics (1970), 488–500*
- Allen, Franklin / Gale, Douglas, Stock-Price Manipulation, 5 The Review of Financial Studies (1992), 503–529*
- Altendorfer, Christian, Kursmanipulation am Wertpapiermarkt: Ein rechtsvergleichender Blick auf den Sanktionenbereich, Beitrag in: Grundfragen des neuen Börsenrechts, Aicher, Josef / Kalss, Susanne / Oppitz, Martin (Hrsg.), Wien 1998, S. 207–253*
- Altenhain, Karsten, Die Neuregelung der Marktpreismanipulation durch das Vierte Finanzmarktförderungsgesetz, BB 2002, 1874–1879*
- Annunziata, Filippo, Behavioral Finance and Markets Efficiency: Is there a dialogue? A preliminary reflection on Regulation 596/2014/EU, 5 Law and Economics Yearly Review (2016), 280–308*
- Appel, Ian / Bulka, Jordan / Fos, Vyacheslav, Public Short Selling by Activist Hedge Funds, Harvard Law School Forum on Corporate Governance, 1 October 2018, unter <https://corpgov.law.harvard.edu/2018/10/01/public-short-selling-by-activist-hedge-funds/> abrufbar*
- Appel, Ian / Fos, Vyacheslav, Short Campaigns by Hedge Funds, ECGI Finance Working Paper No. 609/2019, June 2020, unter [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3242516](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3242516)# abrufbar*
- Arlt, Michael, Der strafrechtliche Anlegerschutz vor Kursmanipulation, Frankfurt am Main u. a. 2004 (zugl.: Würzburg, Univ., Diss., 2004)*
- Armour, John / Awrey, Dan / Davies, Paul / Enriques, Luca / Gordon, Jeffrey N. / Mayer, Colin / Payne, Jennifer, Principles of Financial Regulation, Oxford, 2016*
- Assmann, Heinz-Dieter, Konzeptionelle Grundlagen des Anlegerschutzes, ZBB 1989, 49–63*
- Assmann, Heinz-Dieter / Schneider, Uwe H. (Hrsg.), Wertpapierhandelsgesetz, Kommentar, 6. Auflage, Köln 2012*
- Assmann, Heinz-Dieter / Schneider, Uwe H. / Mülbert, Peter O. (Hrsg.), Wertpapierhandelsrecht, Kommentar, 7. Auflage, Köln 2019*
- Assmann, Heinz-Dieter / Schütze, Rolf A. / Buck-Heeb, Petra (Hrsg.), Handbuch des Kapitalanlagerechts, 5. Auflage, München 2020*
- Argouleas, Emilius E., The Mechanics and Regulation of Market Abuse: A Legal and Economic Analysis, Oxford 2005*

- Avgouleas, Emilios E.*, A New Framework for the Global Regulation of Short Sales: Why Prohibition is Inefficient and Disclosure Insufficient, 15 Stanford Journal of Law, Business and Finance (2010), 376–425
- Bachmann, Gregor*, Der Grundsatz der Gleichbehandlung im Kapitalmarktrecht, ZHR 170 (2006), 144–177
- Bak, Jacek / Bigus, Jochen*, Kapitalmarkteffizienz versus zwingender Anlegerschutz im Aktienrecht, ZBB 2006, 430–443
- Banerjee, Abhijit V.*, A Simple Model of Herd Behavior, 107 The Quarterly Journal of Economics (1992), 797–817
- Bator, Jakob*, Die Marktmanipulation im Entwurf zum Finanzmarktnovellierungsgebet – unionsrechtskonform?, BKR 2016, 1–7
- Baums, Theodor*, Haftung wegen Falschinformation des Sekundärmarktes, ZHR 167 (2003), 139–192
- Bayram, Milan*, Manipulative Handelspraktiken gem. Art. 12 MAR, Berlin 2020 (zugl.: Erlangen-Nürnberg, Univ., Diss., 2019)
- Bayram, Milan / Meier, Dominik*, Marktmanipulation durch Leerverkaufsattacken, BKR 2018, 55–61
- Bayram, Milan / Meier, Dominik*, Pinging, Front Running und Quote Matching – Verbotene Handelspraktiken nach der Marktmisbrauchsverordnung?, WM 2018, 1295–1302
- Beber, Alessandro / Pagano, Marco*, Short-Selling Bans Around the World: Evidence from the 2007–09 Crisis, 68 The Journal of Finance (2013), 343–381
- Beckemper, Katharina*, Das Rechtsgut „Vertrauen in die Funktionsfähigkeit der Märkte“, ZIS 2011, 318–323
- Benabou, Roland / Laroque, Guy*, Using Privileged Information To Manipulate Markets: Insiders, Gurus, and Credibility, 107 The Quarterly Journal of Economics (1992), 921–958
- Beneke, Moritz / Thelen, Martin*, Die Schutzgesetzqualität des Insiderhandelsverbots gem. Art. 14 Marktmisbrauchsverordnung, BKR 2017, 12–20
- Benicke, Christoph*, Wertpapiervermögensverwaltung, Tübingen 2006
- Berninger, Marc / Kiesel, Florian / Schiereck, Dirk*, Marktmanipulation und Forensic Finance: Die Bedeutung von Faktorenmodellen für kurzfristige Bewertungshorizonte, BKR 2018, 408–412
- Bikhchandani, Sushil / Hirshleifer, David / Welch, Ivo*, A Theory of Fads, Fashion, Custom, and Cultural Change as Informational Cascades, 100 Journal of Political Economy (1992), 992–1026
- Bitter, Georg / Jochum, Marcel*, Kein Nachrang kapitalmarktrechtlicher Schadenser-satzansprüche in der Insolvenz des Emittenten, ZIP 2021, 653–668
- Blachnio-Parzych, Anna*, The EU legislation on protection of financial markets against market manipulation and its implementation in Polish law, Beitrag in: EU Criminal Law and Policy, Banach-Gutierrez, Joanna Beata / Harding, Christopher (Eds.), Abingdon 2018, S. 233–244

- Black, Fischer*, Noise, 41 *The Journal of Finance* (1986), 529–543
- Blau, Benjamin M. / Van Ness, Bonnie F. / Van Ness, Robert A. / Wood, Robert A.*, Short Selling during Extreme Market Movements, 5 *The Journal of Trading* (2010), 14–27
- Bliesener, Dirk H.*, Aufsichtsrechtliche Verhaltenspflichten beim Wertpapierhandel, Berlin/New York 1998 (zugl.: Hamburg, Univ., Diss. 1997/98)
- Bliss, Barbara A. / Molk, Peter / Partnoy, Frank*, Negative Activism, 97 *Washington University Law Review* (2020), 1333–1395
- Boehmer, Ekkehart / Jones, Charles M. / Wu, Juan / Zhang, Xiaoyan*, What Do Short Sellers Know?, 24 *Review of Finance* (2020), 1203–1235
- Boehmer, Ekkehart / Jones, Charles M. / Zhang, Xiaoyan*, Which Shorts Are Informed?, 63 *The Journal of Finance* (2008), 491–527
- Boehmer, Ekkehart / Jones, Charles M. / Zhang, Xiaoyan*, Shackling Short Sellers: The 2008 Shorting Ban, 26 *The Review of Financial Studies* (2013), 1363–1400
- Boehmer, Ekkehart / Wu, Juan*, Short Selling and the Price Discovery Process, 26 *The Review of Financial Studies* (2013), 287–322
- Bolder, Daniel*, Short Selling und Credit Default Swaps – welche neuen Regeln braucht der Markt?, *EuZW* 2011, 769–770
- Böse, Martin*, Marktmanipulation durch Unterlassen – ein Auslaufmodell?, *wistra* 2018, 22–26
- Brammsen, Joerg*, Marktmanipulation (§ 38 Abs. 2 WpHG) „über die Bande“ – Das perfekte „Delikt“?, *WM* 2012, 2134–2142
- Brand, Christian / Hotz, Dominik*, Der „VW-Skandal“ unter wirtschaftsstrafrechtlichen Vorzeichen, *NZG* 2017, 976–983
- Brellochs, Michael*, Leerverkaufsangriffe – Anmerkungen aus Sicht der Praxis – *Responsio* –, *ZGR* 2020, 319–331
- Brendel, Janja / Ryans, James*, Responding to Activist Short Sellers: Allegations, Firm Disclosure Responses, and Outcomes, 59 *Journal of Accounting Research* (2021), 487–528
- Brenncke, Martin*, Die Abgrenzung von Finanzanalysen und anderen Empfehlungen zur Werbemittelung: Zur Europarechtswidrigkeit des deutschen Rechts, *ZBB* 2009, 361–376
- Bris, Arturo / Goetzmann, William N. / Zhu, Ning*, Efficiency and the Bear: Short Sales and Markets Around the World, 62 *The Journal of Finance* (2007), 1029–1079
- Buck-Heeb, Petra*, Kapitalmarktrecht, 11. Auflage, Heidelberg 2020
- Buck-Heeb, Petra*, Insiderrecht und soziale Medien, AG 2021, 42–48
- Bunz, Thomas*, Vorbereitungs- und Reaktionsmöglichkeiten börsennotierter Unternehmen auf Shareholder Activism, *NZG* 2014, 1049–1053
- Bürgers, Tobias*, Das Anlegerschutzverbesserungsgesetz, *BKR* 2004, 424–432
- Buttlar, Julia von / Hammermaier, Steffen*, Non semper temeritas est felix: Was bedeutet Leichtfertigkeit im Kapitalmarktrecht?, *ZBB* 2017, 1–14

## Literaturverzeichnis

- Canaris, Claus-Wilhelm / Habersack, Mathias / Schäfer, Carsten (Hrsg.), Handelsgesetzbuch, Großkommentar, Band 11/1, Bankvertragsrecht Investment Banking I, 5. Auflage, Berlin/Boston 2017*
- Carstens, Philipp, Marktmanipulation und zivilrechtliche Haftung, Baden-Baden 2019 (zugl.: Leipzig, Univ., Diss., 2018)*
- Caspari, Karl-Burkhard, Anlegerschutz in Deutschland im Lichte der Brüsseler Richtlinien, NZG 2005, 98–103*
- Chakraborty, Archishman / Yilmaz, Bilge, Microstructure Bluffing with Nested Information, 98 The American Economic Review (2008), 280–284*
- Chen, Lei, The Informational Role of Short Sellers: The Evidence from Short Sellers' Reports on US-Listed Chinese Firms, 43 Journal of Business Finance & Accounting (2016), 1444–1482*
- Christie, Anna / Liptrap, J S, Muddying the Waters of Market Manipulation in the EU, Oxford Business Law Blog, 2 July 2020, unter <https://www.law.ox.ac.uk/business-law-blog/blog/2020/07/muddying-waters-market-manipulation-eu> abrufbar*
- Claussen, Carsten P., Dem Neuen Markt eine zweite Chance, BB 2002, 105–112*
- Cless, Micha, Unionsrechtliche Vorgaben für eine zivilrechtliche Haftung bei Marktmisbrauch, Berlin 2018 (zugl.: Erlangen-Nürnberg, Univ., Diss., 2018)*
- Coffee, John C., Jr., Activist Short Selling Today: The Two Sides of the Coin, CLS Blue Sky Blog, 7 July 2020, unter <https://clsbluesky.law.columbia.edu/2020/07/07/activist-short-selling-today-the-two-sides-of-the-coin/> abrufbar*
- Coffee, John C., Jr. / Mitts, Joshua / Cox, James D. / Molk, Peter / Greene, Edward / Thomas, Randall S. / Eisenberg, Meyer / Thompson, Robert B. / Honigsberg, Colleen / Verstein, Andrew / Langevoort, Donald C. & Whitehead, Charles K., Petition for Rulemaking on Short and Distort, 12 February 2020, unter [https://scholarship.law.columbia.edu/faculty\\_scholarship/2623](https://scholarship.law.columbia.edu/faculty_scholarship/2623) abrufbar*
- Commandeur, Marcus, Short-Attacken aktivistischer Leerverkäufer: Rechtliche Bewertung und Abwehrmöglichkeiten für betroffene Unternehmen, AG 2020, 575–583*
- Conring, Feyko, Zur Sittenwidrigkeit gemäß § 826 BGB bei einem außervertraglichen Informationsverhalten gegenüber Anlegern, BKR 2018, 489–494*
- Daniel, Kent / Hirshleifer, David / Subrahmanyam, Avandihar, Investor Psychology and Security Market Under- and Overreactions, 53 The Journal of Finance (1998), 1839–1885*
- Daniel, Kent / Titman, Sheridan, Market Efficiency in an Irrational World, 55 Financial Analysts Journal (1999), 28–40*
- Degoutrie, Claus, “Scalping”: Strafbedürftigkeit und Einordnung unter die tatbestandlichen Voraussetzungen der Kurs- und Marktpreismanipulation nach § 20a WpHG, Berlin 2007 (zugl.: Würzburg, Univ., Diss., 2007)*
- de Schmidt, Sebastian, Neufassung des Verbots der Marktmanipulation durch MAR und CRIM-MAD, RdF 2016, 4–12*
- Diamond, Douglas W. / Verrecchia, Robert E., Constraints on short-selling and asset price adjustment to private information, 18 Journal of Financial Economics (1987), 277–311*

- Dinter, Lasse / David, Daniel*, Das Recht hat man zu kennen – Zum Vorsatz bei bußgeldbewehrten Verstößen im Kapitalmarktrecht, ZIP 2017, 893–900
- Döding, Karl*, Shareholder Activism in der Finanzbranche aus der Perspektive des Aufsichtsrechts, ZBB 2020, 168–177
- Drinhausen, Florian / Eckstein, Hans-Martin (Hrsg.)*, Beck'sches Handbuch der AG: Gesellschaftsrecht – Steuerrecht – Börsengang, 3. Auflage, München 2018
- Easterbrook, Frank H. / Fischel, Daniel R.*, Mandatory Disclosure and the Protection of Investors, 70 Virginia Law Review (1984), 669–715
- Ebenroth, Carsten T. / Boujoung, Karlheinz / Joost, Detlev / Strohn, Lutz (Hrsg.)*, Handelsgesetzbuch, Kommentar, Band 2: §§ 343–475h, Transportrecht, Bank- und Börsenrecht, 4. Auflage, München 2020
- Eggers, Tobias*, Keine Strafbarkeitslücke bei Marktmanipulation und Insiderhandel: Anmerkung zu BGH, Beschl. v. 16.01.2017 – 5 StR 532/16, Entscheidungskommentar, WJ 2017, 49–52
- Eggers, Tobias*, Marktmanipulation beim Einsatz von Algorithmen – am Beispiel eines Liquidity Providers, BKR 2019, 421–428
- Eichelberger, Jan*, Das Verbot der Marktmanipulation (§ 20a WpHG), Berlin 2006 (zugl.: Jena, Univ., Diss., 2006)
- Eichelberger, Jan*, Scalping – ein Insiderdelikt?, WM 2003, 2121–2126
- Eichelberger, Jan*, Manipulation ohne Absicht? Die subjektive Komponente bei dem Verbot der Marktmanipulation (§ 20a WpHG), WM 2007, 2046–2053
- Eidenmüller, Horst*, Regulierung von Finanzinvestoren, DStR 2007, 2116–2121
- Eidenmüller, Horst*, Liberaler Paternalismus, JZ 2011, 814–821
- Ekkenga, Jens*, Kapitalmarktrechtliche Aspekte der „Investor Relations“, NZG 2001, 1–8
- Ekkenga, Jens*, Kurspflege und Kursmanipulation nach geltendem und künftigem Recht, WM 2002, 317–325
- Engert, Andreas*, Hedgefonds als aktivistische Aktionäre, ZIP 2006, 2105–2113
- Erb, Volker / Schäfer, Jürgen (Hrsg.)*, Münchener Kommentar zum Strafgesetzbuch, Band 5, §§ 263–358 StGB, 3. Auflage, München 2019
- Erb, Volker / Schäfer, Jürgen (Hrsg.)*, Münchener Kommentar zum Strafgesetzbuch, Band 7, Nebenstrafrecht II, 3. Auflage, München 2019
- Esser, Robert / Rübenstahl, Markus / Saliger, Frank / Tsambikakis, Michael (Hrsg.)*, Wirtschaftsstrafrecht, Kommentar mit Steuerstrafrecht und Verfahrensrecht, Köln 2017
- Fama, Eugene F.*, The Behavior of Stock-Market Prices, 38 The Journal of Business (1965), 34–105
- Fama, Eugene F.*, Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work, 25 The Journal of Finance (1970), 383–417
- Fama, Eugene F.*, Efficient Capital Markets: II, 46 The Journal of Finance (1991), 1575–1617
- Fama, Eugene F.*, Markets efficiency, long-term returns, and behavioral finance, 49 Journal of Financial Economics (1998), 283–306

## Literaturverzeichnis

- Ferrarini, Guido A.*, The European Market Abuse Directive, 41 *Common Market Law Review* (2004), 711–741
- Findeisen, Maximilian*, Über die Regulierung und die Rechtsfolgen von Interessenkonflikten in der Aktienanalyse von Investmentbanken: Eine vergleichende Darstellung des US-amerikanischen und des deutschen Rechts, Baden-Baden 2007 (zugl.: Berlin, Humboldt-Univ., Diss., 2006)
- Findeisen, Maximilian / Tönningsen, Gerrit*, Das Verbot ungedeckter Leerverkäufe – Regelungsgehalt und Reichweite des § 30h WpHG –, WM 2011, 1405–1412
- Fischel, Daniel R. / Ross, David J.*, Should the Law Prohibit ‘Manipulation’ in Financial Markets?, 105 *Harvard Law Review* (1991), 503–553
- Fischer, Marius*, Zur Regulierung dezentraler Sekundärmärkte, ZBB 2020, 158–167
- Flaig, Carolin*, Wirtschaftsjournalismus und Markt – Notwendigkeit und Ansätze einer Regulierung, Berlin 2009 (zugl.: Freiburg, Univ., Diss., 2009)
- Fleischer, Holger*, Empfiehlt es sich, im Interesse des Anlegerschutzes und zur Förderung des Finanzplatzes Deutschland das Kapitalmarkt- und Börsenrecht neu zu regeln?, Gutachten F in: Verhandlungen des Vierundsechzigsten Deutschen Juristentages, Band I, Berlin 2002, Ständige Deputation des Deutschen Juristentages (Hrsg.), München 2002
- Fleischer, Holger*, *Behavioral Law and Economics* im Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht – ein Werkstattbericht, Beitrag in: Festschrift für Ulrich Immenga zum 70. Geburtstag, Wirtschafts- und Privatrecht im Spannungsfeld von Privat-autonomie, Wettbewerb und Regulierung, Zimmer, Daniel / Schwintowski, Hans-Peter / Fuchs, Andreas (Hrsg.), München 2004, S. 575–587
- Fleischer, Holger*, Prognoseberichterstattung im Kapitalmarktrecht und Haftung für fehlerhafte Prognosen, AG 2006, 2–16
- Fleischer, Holger*, Stock-Spams – Anlegerschutz und Marktmanipulation, ZBB 2008, 137–147
- Fleischer, Holger / Schmolke, Klaus Ulrich*, Gerüchte im Kapitalmarktrecht: Insiderrecht, Ad-hoc-Publizität, Marktmanipulation, AG 2007, 841–854
- Fletcher, Gina-Gail S.*, Legitimate yet manipulative: the conundrum of open-market manipulation, 68 *Duke Law Journal* (2018), 479–554
- Flothen, Katrin*, Marktmanipulation und Kurspflege: Eine Konkretisierung unter Berücksichtigung des § 20a WpHG und der MaKonV, Baden-Baden 2009 (zugl.: Mannheim, Univ., Diss., 2008)
- Forst, Gerrit*, Ist der Hochfrequenzhandel in der Europäischen Gemeinschaft gestattet?, BKR 2009, 454–456
- Fotak, Veljko / Raman, Vikas / Yadav, Pradeep K.*, Naked Short Selling: The Emperor’s New Clothes? Working Paper, 6 January 2010, unter <https://ypfs.som.yale.edu/node/4277> abrufbar
- Fox, Merritt B. / Glosen, Lawrence R. / Tetlock, Paul C.*, Short Selling and the News: A Preliminary Report on an Empirical Study, 54 *New York Law School Law Review* (2009–2010), 645–686

- Fuchs, Andreas (Hrsg.), WpHG, Kommentar, 2. Auflage, München 2016*
- Gaede, Karsten / Mühlbauer, Tilo, Wirtschaftsstrafrecht zwischen europäischem Privärrecht, Verfassungsrecht und der richtlinienkonformen Auslegung am Beispiel des Scalping – zugleich Besprechung von BGH wistra 2004, 109 –, wistra 2005, 9–17*
- Gebauer, Martin / Teichmann, Christoph (Hrsg.), Enzyklopädie Europarecht, Band 6: Europäisches Privat- und Unternehmensrecht, Baden-Baden u. a. 2016*
- Gehrman, Philipp, Anmerkungen zum strafbewehrten Verbot der handelsgestützten Marktmanipulation, WM 2016, 542–548*
- Geier, Bernd / Hombach, Katharina / Schütt, Harm, Finanzanalysen in MiFID II und MAR, RdF 2017, 108–113*
- Gillert, Mark, Marktmanipulation: Short-Attacken – Wie Anleger und Emittenten ins Visier von Manipulatoren geraten, Fachartikel im BaFin Journal Mai 2017, S. 26–28*
- Gilson, Ronald J. / Kraakman, Reinier H., The Mechanisms of Market Efficiency, 70 Virginia Law Review (1984), 549–644*
- Gilson, Ronald J. / Kraakman, Reinier H., The Mechanisms of Market Efficiency Twenty Years Later: The Hindsight Bias, 28 The Journal of Corporation Law (2003), 715–742*
- Gilson, Ronald J. / Kraakman, Reinier H., Market Efficiency after the Financial Crisis: It's Still a Matter of Information Costs, 100 Virginia Law Review (2014), 313–376*
- Goldstein, Itay / Guembel, Alexander, Manipulation and the Allocational Role of Prices, 75 The Review of Economic Studies (2008), 133–164*
- Göres, Ulrich L., Die Interessenkonflikte von Wertpapierdienstleistern und -analysten bei der Wertpapieranalyse: Eine Darstellung und Würdigung der gesetzlichen und berufsständischen Regelungen in den Vereinigten Staaten von Amerika und der Bundesrepublik Deutschland unter Einbeziehung der europäischen Ebene, Berlin 2004*
- Goshen, Zohar / Parchomovsky, Gideon, The Essential Role of Securities Regulation, 55 Duke Law Journal (2006), 711–782*
- Graf, Peter / Jäger, Markus / Wittig, Petra (Hrsg.), Wirtschafts- und Steuerstrafrecht, 2. Auflage, München 2017*
- Graßl, Bernd, Die neue Marktmisbrauchsverordnung der EU – Neuregelung des gesamten europäischen Marktmisbrauchsrechts –, DB 2015, 2066–2072*
- Graßl, Bernd / Nikoleyzik, Tobias, Shareholder Activism und Investor Activism: Typische Handlungsweisen aktivistischer Aktionäre und Investoren, angemessene Vorbereitung und mögliche Reaktion der Zielgesellschaft, AG 2017, 49–60*
- Grossman, Sanford J. / Stiglitz, Joseph E., On the Impossibility of Informationally Efficient Markets, 70 The American Economic Review (1980), 393–408*

## Literaturverzeichnis

- Grundmann, Stefan*, Vertrauen und (EU-)Kapitalmarkt – Theorie und Fallstudien zu einer neuen Mesotes im Wirtschaftsrecht, Beitrag in: *Festschrift für Christine Windbichler zum 70. Geburtstag am 8. Dezember 2020*, Bachmann, Gregor / Grundmann, Stefan / Mengel, Anja und Krolop, Kaspar (Hrsg.), Berlin/Boston 2021, S. 67–96
- Habersack, Mathias / Mülbert, Peter O. / Schlitt, Michael* (Hrsg.), *Handbuch der Kapitalmarktinformation*, 3. Auflage, München 2020
- Hansen, Jesper Lau*, Market Abuse Case Law – Where Do We Stand With MAR?, *ECFR* 2017, 367–390
- Hansen, Jesper Lau*, EFTA Court rules on market manipulation after MAD – emphasis on effect-doctrine, *Oxford Business Law Blog*, 28 February 2020, unter <https://www.law.ox.ac.uk/business-law-blog/blog/2020/02/efta-court-rules-market-manipulation-after-mad-emphasis-effect> abrufbar
- Harrer, Andreas*, Regulierungskonzepte für Leerverkäufe und Credit Default Swaps: Eine ökonomische und rechtliche Untersuchung, Hamburg 2015
- Harris, Larry*, *Trading and Exchanges: Market Microstructure for Practitioners*, Oxford/New York 2003
- Hasselbach, Kai / Peters, Karoline*, Entwicklung des Übernahmerechts 2016/2017: Aktuelle Themen des Rechts der börsennotierten Unternehmen, einschließlich der Auseinandersetzung mit sog. „Activist Shareholders“, *BB* 2017, 1347–1354
- Hasselbach, Kai / Rauch, David*, Entwicklung des Übernahmerechts 2017/2018: Aktuelle Themen des Rechts der börsennotierten Unternehmen, *BB* 2019, 194–201
- Hax, Georg*, Informationsintermediation durch Finanzanalysten: Eine ökonomische Analyse, Frankfurt am Main u. a. 1998 (zugl.: Frankfurt am Main, Univ., Diss., 1997)
- Hayek, F. A.*, The Use of Knowledge in Society, 35 *The American Economic Review* (1945), 519–530
- Hazen, Thomas Lee*, The law of securities regulation, 5th Ed., St. Paul, MN Thomson/West 2006
- Hefendebl, Roland*, Neues vom Marktmisbrauchsrecht – oder auch: Zum aktuellen Stand des Strafrechts –, Beitrag in: *Festschrift für Urs Kindhäuser zum 70. Geburtstag*, Böse, Martin / Schumann, Kay H. / Toepe, Friedrich (Hrsg.), Baden-Baden 2019, S. 895–909
- Heimann, Carsten*, Marktpreismanipulation und Marktpreisstabilisierung während der Emission von Wertpapieren, Berlin 2012 (zugl.: Magdeburg, Univ., Diss., 2011)
- Hellgardt, Alexander*, Kapitalmarktdeliktsrecht: Haftung von Emittenten, Bieter, Organwaltern und Marktintermediären; Grundlagen, Systematik, Einzelfragen, Tübingen 2008 (zugl.: Hamburg, Univ., Diss., 2007/08)
- Hellgardt, Alexander*, Fehlerhafte Ad-hoc-Publizität als strafbare Marktmanipulation: Der Beweis von Taterfolg und Kausalität, *ZIP* 2005, 2000–2008
- Hellmann, Uwe*, *Wirtschaftsstrafrecht*, 5. Auflage, Stuttgart 2018
- Helm, Leon*, Der „Sachverständige“ im persönlichen Anwendungsbereich von Art. 20 MAR, *BKR* 2018, 150–152

- Herring, Frank*, Das 1. Finanzmarktnovellierungsgesetz – Vom erfolgreichen Kampf gegen das Goldplating, DB 2016, M5
- Hettermann, Kerstin / Althoff, Frank*, Rechtliche Anforderungen an Finanzanalysen, WM 2006, 265–273
- Hild, Thilo Lars*, Grenzen einer strafrechtlichen Regulierung des Kapitalmarktes: Eine kriminalrechtliche Untersuchung von Börsengängen und Aktienhandel in Deutschland und den USA, Frankfurt am Main u. a. 2005 (zugl.: Frankfurt am Main, Univ., Diss., 2003)
- Hirshleifer, David*, Investor Psychology and Asset Pricing, 56 The Journal of Finance (2001), 1533–1597
- Hirte, Heribert / Möllers, Thomas M.J. (Hrsg.)*, Kölner Kommentar zum WpHG, 2. Auflage, Köln 2014
- Hopt, Klaus J. (Hrsg.)*, Handelsgesetzbuch mit GmbH & Co., Handelsklauseln, Bank- und Kapitalmarktrecht, Transportrecht (ohne Seerecht), 41. Auflage, München 2022
- Hopt, Klaus J.*, Der Kapitalanlegererschutz im Recht der Banken: Gesellschafts-, bank- und börsenrechtliche Anforderungen an das Beratungs- und Verwaltungsverhalten der Kreditinstitute, München 1975
- Hopt, Klaus J.*, Interessenwahrung und Interessenkonflikte im Aktien-, Bank- und Berufsrecht: Zur Dogmatik des modernen Geschäftsbesorgungsrechts, ZGR 2004, 1–52
- Hopt, Klaus J. / Voigt, Hans-Christoph*, Grundsatz- und Reformprobleme der Prospekt- und Kapitalmarktinformationshaftung, Beitrag in: Prospekt- und Kapitalmarktinformationshaftung – Recht und Reform in der Europäischen Union, der Schweiz und den USA, Hopt, Klaus J. / Voigt, Hans-Christoph (Hrsg.), Tübingen 2005, S. 9–160
- Hu, Dangi*, Detecting Opportunistic Behavior in Public Short Campaigns, Working Paper, 2018, unter <https://www.aeaweb.org/conference/2019/preliminary/paper/i9z69HGN> abrufbar
- Jank, Stephan / Roling, Christoph / Smajlbegovic, Esad*, Flying under the radar: the effects of short-sale disclosure rules on investor behavior and stock prices, Discussion Paper, Deutsche Bundesbank No 25/2016
- Jarass, Hans D.*, Charta der Grundrechte der Europäischen Union, Kommentar, 4. Auflage, München 2021
- Johann, Thomas / Theissen, Erik*, Liquidity measures, Beitrag in: Handbook of Research Methods and Applications in Empirical Finance, Bell, Adrian R. / Brooks, Chris / Prokopczuk, Marcel (Eds.), Cheltenham/Northampton 2013, S. 238–255
- Jones, Charles M. / Reed, Adam V. / Waller, William*, Revealing Shorts An Examination of Large Short Position Disclosures, 29 The Review of Financial Studies (2016), 3278–3320
- Just, Clemens / Voß, Thorsten / Ritz, Corinna / Becker, Ralf (Hrsg.)*, Wertpapierhandelsgesetz, Kommentar, München 2015
- Juurikkala, Oskari*, Credit Default Swaps and the EU Short Selling Regulation: A Critical Analysis, ECFR 2012, 307–341

- Kahan, Marcel*, Securities Law and the Social Costs of Inaccurate Stock Prices, 41 *Duke Law Journal* (1992), 977–1044
- Kaiser, Andreas*, Die Sanktionierung von Insiderverstößen und das Problem der Kursmanipulation, WM 1997, 1557–1563
- Kämmerer, Jörn Axel / Veil, Rüdiger*, Analyse von Finanzinstrumenten (§ 34b WpHG) und journalistische Selbstregulierung, BKR 2005, 379–387
- Karpoff, Jonathan M. / Lou, Xiaoxia*, Short Sellers and Financial Misconduct, 65 *The Journal of Finance* (2010), 1879–1913
- Karst, Björn*, Das Marktmanipulationsverbot gem. § 20a WpHG: Unter besonderer Berücksichtigung der „Safe-Harbor“-Regelung, Frankfurt am Main u. a. 2011 (zugl.: Köln, Univ., Diss., 2011)
- Kartapanis, Antonis*, Activist Short-Sellers and Accounting Fraud Allegations, 2019 (zugl.: Austin, Univ., Diss., 2019), unter <http://dx.doi.org/10.26153/tsw/2098> abrufbar
- Kasiske, Peter*, Marktmisbräuchliche Strategien im Hochfrequenzhandel, WM 2014, 1933–1940
- Katz, Jeff / Hancock, Annie*, Short Activism: The Rise in Anonymous Online Short Attacks, Harvard Law School Forum on Corporate Governance, 27 November 2017, unter <https://corpgov.law.harvard.edu/2017/11/27/short-activism-the-rise-in-anonymous-online-short-attacks/> abrufbar
- Kert, Robert*, Vorschläge für neue EU-Instrumente zur (strafrechtlichen) Bekämpfung von Insiderhandel und Marktmanipulation, NZWiSt 2013, 252–261
- Kiehling, Hartmut*, Eine Einführung in die Kapitalmarkttheorien, DStR 1992, 476–482
- Kiesel, Florian / Nohn, Yannic / Schiereck, Dirk*, Werteffekte auf die Leerverkaufsrestriktion bei Finanztiteln in Deutschland, ZBB 2014, 314–323
- Kiesewetter, Matthias / Parmentier, Miriam*, Verschärfung des Marktmisbrauchsrechts – ein Überblick über die neue EU-Verordnung über Insidergeschäfte und Marktmanipulation, BB 2013, 2371–2379
- Kindler, Peter*, Finanzkrise und Finanzmarktregulierung – Ein Zwischenruf zum 68. Deutschen Juristentag, NJW 2010, 2465–2469
- Kleinmanns, Hermann*, Shareholder Activism – bedeutender Einfluss institutioneller Investoren auch in Deutschland? IRZ 2016, 341–345
- Klingenbrunn, Daniel*, Produktverbote zur Gewährleistung von Finanzmarktstabilität: Legitimation und Dogmatik unter der Annahme adaptiver, evolutionärer Finanzmärkte, Tübingen 2018 (zugl.: Hamburg, Bucerius Law School Univ., Diss., 2017)
- Klöbn, Lars (Hrsg.)*, Marktmisbrauchsverordnung, Kommentar, München 2018
- Klöbn, Lars*, Kapitalmarkt, Spekulation und *Behavioral Finance*: Eine interdisziplinäre und vergleichende Analyse zum Fluch und Segen der Spekulation und ihrer Regulierung durch Recht und Markt, Berlin 2006 (zugl.: Göttingen, Univ., Diss., 2005)

- Klöhn, Lars*, Optimistische Prognosen in der bürgerlich-rechtlichen Prospekthaftung - Zugleich Besprechung von BGH WM 2009, 2303 -, WM 2010, 289–296
- Klöhn, Lars*, Der Beitrag der Verhaltensökonomik zum Kapitalmarktrecht, Beitrag in: Beitrag der Verhaltensökonomie (Behavioral Economics) zum Handels- und Wirtschaftsrecht, Fleischer, Holger / Zimmer, Daniel (Hrsg.), Frankfurt am Main 2011, S. 83–99
- Klöhn, Lars*, Marktmanipulation auch bei kurzfristiger Kursbeeinflussung – das „IMC Securities“-Urteil des EuGH, Urteilsbesprechung, NZG 2011, 934–936
- Klöhn, Lars*, Wertpapierhandelsrecht diesseits und jenseits des Informationsparadigmas – Am Beispiel des „verständigen Anlegers“ im Sinne des deutschen und europäischen Insiderrechts –, ZHR 177 (2013), 349–387
- Klöhn, Lars*, Marktbetrug (Fraud on the Market): Voraussetzungen und Beweis der haftungsbegründenden Kausalität beim Anspruch auf Ersatz des Differenzschadens wegen fehlerhafter Information des Sekundärmarkts, ZHR 178 (2014), 671–714
- Klöhn, Lars*, Ad-hoc-Publizität und Insiderverbot im neuen Marktmissbrauchsrecht, AG 2016, 423–434
- Klöhn, Lars*, „Selbst geschaffene innere Tatsachen“, Scalping und Stakebuilding im neuen Marktmissbrauchsrecht, ZIP 2016, Beilage zu Heft 22, S. 44–47
- Klöhn, Lars*, Eine neue Insiderfalle für Finanzanalysten? - Zweck, Bedeutung und Auslegung von Erwägungsgrund Nr. 28 MAR -, WM 2016, 1665–1673
- Klöhn, Lars*, War die BaFin wirklich nicht für die Kontrolle der Wirecard-Bilanzen zuständig?: Zur angeblichen Sperrwirkung der §§ 106 ff. WpHG gegenüber § 6 WpHG bei Untersuchungen wegen Marktmanipulation, ZIP 2021, 381–390
- Klöhn, Lars / Bartmann, Niklas*, Kapitalmarktkommunikation über soziale Medien: Verbreitung, ökonomischer Hintergrund und Rechtsrahmen in Deutschland, AG 2014, 737–748
- Klöhn, Lars / Büttner, Siegfried*, Finanzjournalismus und neues Marktmissbrauchsrecht - Hintergrund, Inhalt und praktische Bedeutung von Art. 21 MAR -, WM 2016, 2241–2248
- Knauth, Oliver / Käsler, Corina*, § 20a WpHG und die Verordnung zur Konkretisierung des Marktmanipulationsverbotes (MaKonV), WM 2006, 1041–1052
- Kocher, Dirk*, Strategien im Umgang mit aktivistischen Aktionären und Investoren in Deutschland, DB 2016, 2887–2892
- Kogan, Shimon / Moskowitz, Tobias J. / Niessner, Marina*, Social Media and Financial News Manipulation, 15 September 2021, Working Paper, unter [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3237763](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3237763) abrufbar
- Köpferl, Georg / Wegner, Kilian*, Marktmissbrauch durch Sprengstoffanschlag? – Überlegungen zu Marktmanipulation und Insiderhandel am Beispiel des Anschlags auf den Mannschaftsbus von Borussia Dortmund –, WM 2017, 1924–1930
- Kopp-Colomb, Wolf von*, Die neuen Regelungen zur Wertpapieranalyse in Deutschland, WM 2003, 609–616

## Literaturverzeichnis

- Kozinn, Benjamin E.*, Great Copper Caper: Is Market Manipulation Really a Problem in the Wake of the Sumitomo Debacle, 69 Fordham Law Review (2000), 243–285
- Krämer, Lutz*, „Nach fest kommt ab“ – Zur Kursrelevanz von Zwischenschritten, verständigen und irrationalen Anlegern (Zugleich eine kurze Zeitreise vom Beginn des Deutschen Kapitalmarktrechts zur Europäischen Regulierung), Beitrag in: Festschrift für Klaus J. Hopt zum 80. Geburtstag, Grundmann, Stefan / Merkt, Hanno / Mülbert, Peter O. et al. (Hrsg.), Berlin/Boston 2020, S. 585–598
- Krause, Hartmut*, Kapitalmarktrechtliche Compliance: neue Pflichten und drastisch verschärzte Sanktionen nach der EU-Marktmissbrauchsverordnung, CZZ 2014, 248–260
- Kristen, Francois G. H.*, Integrity on European Financial Markets: Backgrounds, Objectives, Reasons, Overall Contents and Implications of the Market Abuse Directive, 1 European Company Law (2005), 13–21
- Kudlich, Hans*, Zur Frage des erforderlichen Einwirkungserfolgs bei handelsgestützten Marktpreismanipulationen, wistra 2011, 361–365
- Kudlich, Hans*, MADness Takes Its Toll – Ein Zeitsprung im Europäischen Straf recht, AG 2016, 459–465
- Kuhner, Christoph*, Prognosen in der Betriebswirtschaftslehre, AG 2006, 713–720
- Kumpan, Christoph*, Der Interessenkonflikt im deutschen Privatrecht: Eine Untersuchung zur Fremdinteressenwahrung und Unabhängigkeit, Tübingen 2014
- Kumpan, Christoph / Misterek, Robin*, Der verständige Anleger in der Marktmissbrauchsverordnung: Zu den Eigenschaften der Maßstabsfigur für Insiderinformationen, ZHR 184 (2020), 180–221
- Kumpan, Christoph / Misterek, Robin*, Das Verbot von Leerverkäufen in Finanzmarktkrisen – Eine kritische Analyse der Short-Selling-Beschränkungen während der Covid-19-Pandemie und ihrer rechtlichen Grundlagen (Teil I) –, WM 2021, 365–375
- Kumpan, Christoph / Misterek, Robin*, Das Verbot von Leerverkäufen in Finanzmarktkrisen – Ökonomische Erforderlichkeit und notwendige Reichweite von Short-Selling-Beschränkungen im Spiegel ihres Rechtsrahmens (Teil II) –, WM 2021, 417–429
- Kümpel, Siegfried / Mülbert, Peter O. / Früh, Andreas / Seyfried, Thorsten (Hrsg.)*, Bank- und Kapitalmarktrecht, Handbuch, 6. Auflage, Köln 2022
- Kuntz, Thilo*, Digitale Kommunikation mit Aktionären und Investoren – Chancen und Herausforderungen durch Blockchain, Soziale Medien und „Big Data“ –, ZHR 183 (2019), 190–244
- Kutzner, Lars*, Das Verbot der Kurs- und Marktpreismanipulation nach § 20a WpHG – Modernes Strafrecht?, WM 2005, 1401–1408
- Kyle, Albert S.*, Continuous Actions and Insider Trading, 53 Econometrica (1985), 1315–1335
- Kyle, Albert S. / Viswanathan, S.*, How to Define Illegal Price Manipulation, 98 The American Economic Review (2008), 274–279

- Lamont, Owen, A., Go Down Fighting: Short Sellers vs. Firms, 2 The Review of Asset Pricing Studies (2012), 1–30*
- Lange, Dirk-Fabian, Die Regulierung von Aktienleerverkäufen in der Europäischen Union und in den USA unter Berücksichtigung der ökonomischen Auswirkungen von Leerverkäufen auf die Aktienmärkte sowie unter Einbeziehung rechts-historischer Aspekte, 2016 (zugl.: Berlin, Humboldt-Univ., Diss., 2016), Open Access, unter DOI: 10.18452/17718 abrufbar*
- Langenbucher, Katja (Hrsg.), Europäisches Privat- und Wirtschaftsrecht, 5. Auflage, Baden-Baden 2022*
- Langenbucher, Katja, Aktien- und Kapitalmarktrecht, 5. Auflage, München 2022*
- Langenbucher, Katja, In Brüssel nichts Neues? - Der „verständige Anleger“ in der Marktmisbrauchsverordnung, AG 2016, 417–422*
- Langenbucher, Katja, Kommunikation als Governance-Instrument in der börsenno-tierten Aktiengesellschaft, ZHR 185 (2021), 414–454*
- Langenbucher, Katja / Hau, Daniel / Wentz, Jasper, „Aktivistische Leerverkäufer“ – eine Überlegung zur Markteffizienz und deren Grenzen im Kapitalmarktrecht, ZBB 2019, 307–316*
- Langenbucher, Katja / Pelizzon, Loriana, Short Selling – On Ethics, Politics, and Culture, ZBB 2021, 301–312*
- Langenbucher, Katja / Hasan, Fizza, GameStop – A Case for Empowering Retail Investors?: A Comparative Glance at the U.S. and the EU, Beitrag in: Selbstbestim-mung: Freiheit und Grenzen, Festschrift für Reinhard Singer zum 70. Geburts-tag, Tölle, Antje / Benedict, Jörg / Klawitter, Stephan / Koch, Harald / Paulus, Christoph G. / Preetz, Friedrich (Hrsg.), Berlin 2021, S. 399–413*
- Langevoort, Donald C., Theories, Assumptions, and Securities Regulation: Market Efficiency Revisited, 140 University of Pennsylvania Law Review (1992), 851–920*
- Langevoort, Donald C., TAMING THE ANIMAL SPIRITS OF THE STOCK MARKETS: A Behavioral Approach to Securities Regulation, 97 Northwestern Uni-versity Law Review (2000), 135–188*
- Ledgerwood, Shaun D. / Carpenter, Paul R., A Framework for the Analysis of Market Manipulation, 8 Review of Law and Economics (2012), 253–295*
- Lee, Joanna, Activist Short Sellers: Market Manipulators or Market Protectors?, 32 Review of Banking & Financial Law (2013), 274–285*
- Lehmann, Matthias / Kumpan, Christoph (Eds.), European Financial Services Law, Commentary, Baden-Baden 2019*
- Lenenbach, Markus, Scalping: Insiderdelikt oder Kursmanipulation?: Zugleich Be-sprechung LG Stuttgart, Urt. vom 30.8.2002, ZIP 2003, 259, ZIP 2003, 243–247*
- Lenzen, Ursula, Unerlaubte Eingriffe in die Börsenkursbildung, Frankfurt am Main u. a. 2000, (zugl.: Osnabrück, Univ., Diss., 2000)*
- Lenzen, Ursula, Reform des Rechts zur Verhinderung der Börsenkursmanipulation, WM 2000, 1131–1139*

## Literaturverzeichnis

- Lenzen, Ursula*, Das neue Recht der Kursmanipulation, ZBB 2002, 279–287
- Leuschner, Lars / Sajnovits, Alexander / Wilhelm, Alexander*, Fälle zum Kapitalgesellschafts- und Kapitalmarktrecht, München 2021
- Leyens, Patrick, C.*, Informationsintermediäre des Kapitalmarkts: Private Marktzugangskontrolle durch Abschlussprüfung, Bonitätsrating und Finanzanalyse, Tübingen 2017
- Leyh, Daniela*, Probleme der Definition und Regulierung der handelsgestützten Marktmanipulation unter Berücksichtigung des deutschen und britischen Rechts, 2010 (zugl.: Tübingen, Univ., Diss., 2010), Open Access, unter <https://publikationen.uni-tuebingen.de/xmlui/handle/10900/43748> abrufbar
- Liebscher, Thomas / Ott, Nicolas*, Die Regulierung der Finanzmärkte – Reformbedarf und Regelungsansätze des deutschen Gesetzgebers im Überblick, NZG 2010, 841–846
- Lin, Tom C. W.*, The New Market Manipulation, 66 Emory Law Journal (2017), 1253–1314
- Linden, Klaus von der*, Das neue Marktmisbrauchsrecht im Überblick, DStR 2016, 1036–1041
- Link, Simon Patrick*, Shareholder und Investor Activism – Rechtsfragen der aktuellen Praxis, ZGR 2021, 904–955
- Lipton, Ann*, A Terrible Injustice Has Been Corrected, Business Law Prof Blog, 10 October 2020, unter [https://lawprofessors.typepad.com/business\\_law/2020/10/a-terrible-injustice-has-been-corrected.html](https://lawprofessors.typepad.com/business_law/2020/10/a-terrible-injustice-has-been-corrected.html) abrufbar
- Ljungquist, Alexander / Qian, Wenlan*, How Constraining Are Limits to Arbitrage?, 29 The Review of Financial Studies (2016), 1975–2028
- Löffler, Gunter*, Der Beitrag von Finanzanalysten zur Informationsverarbeitung: Eine empirische Untersuchung für den deutschen Aktienmarkt, Wiesbaden 1998 (zugl.: Mannheim, Univ., Diss., 1997)
- Lomnicka, Eva*, Preventing and Controlling the Manipulation of Financial Markets: Towards a Definition of ‘Market Manipulation’, 8 Journal of Financial Crime (2001), 297–304
- Lutter, Marcus / Bayer, Walter / Schmidt, Jessica*, Europäisches Unternehmens- und Kapitalmarktrecht: Grundlagen, Stand und Entwicklung nebst Texten und Materialien, 6. Auflage, Berlin/Boston 2017
- Maile, Jörg*, Der Straftatbestand der Kurs- und Marktpreismanipulation nach dem Wertpapierhandelsgesetz, Berlin 2006 (zugl.: Tübingen, Univ., Diss., 2005)
- Malmendier, Ulrike / Shanthikumar, Devin*, Are small investors naïve about incentives?, 85 Journal of Financial Economics (2007), 457–489
- Markham, Jerry W.*, Law Enforcement and the History of Financial Market Manipulation, Armonk/New York 2015
- Markworth, David*, Marktmisbrauchsverordnung und effet utile – Europarechtlich determinierte Zeitenwende im Kapitalmarktdeliktsrecht? –, ZHR 183 (2019), 46–72

- Markworth, David*, Kapitalmarktinformationshaftung wegen Bilanzmanipulationen, BKR 2020, 438–447
- Massa, Massimo / Zhang, Bohui / Zhang, Hong*, The Invisible Hand of Short Selling: Does Short Selling Discipline Earnings Management?, 28 The Review of Financial Studies (2015), 1701–1736
- Mattig, Daniel*, Gleichbehandlung im europäischen Kapitalmarktrecht, Tübingen 2019 (zugl.: Hamburg, Bucerius Law School Univ., Diss., 2018)
- Mazzacurati, Julien*, The public disclosure of net short positions, Beitrag in: ESMA, Report on Trends, Risks and Vulnerabilities, No. 1, 2018, S. 60–67
- Merkt, Hanno*, Unternehmenspublizität: Die Offenlegung von Unternehmensdaten als Korrelat der Marktteilnahme, Tübingen 2001
- Merkt, Hanno*, Cum/Ex- und Cum/Cum-Geschäfte als Marktmisbrauch, ZBB 2021, 162–177
- Merkt, Hanno / Rossbach, Oliver*, Zur Einführung: Kapitalmarktrecht, JuS 2003, 217–224
- Merwald, Maximilian*, Das Verbot der Marktmanipulation gem. Art. 15, 12 MAR – Eine Einführung, Jura 2022, 188–200
- Merwald, Maximilian / Schauer, Pirmin*, Marktmanipulation, Social Media und Noise Trader im Fall GameStop: Bewährungsprobe für den unionsrechtlichen Marktmanipulationstatbestand, BKR 2021, 280–287
- Meyer, Andreas*, Haftung für Research Reports und Wohlverhaltensregeln für Analysten, AG 2003, 610–622
- Meyer, Andreas*, Finanzanalysen in WpHG, MAR und MiFID II, Beitrag in: Festschrift 25 Jahre WpHG, Entwicklungen und Perspektiven des deutschen und europäischen Wertpapierhandelsrechts, Klöhn, Lars / Mock, Sebastian (Hrsg.), Berlin/Boston, 2020, S. 939–974
- Meyer, Andreas / Veil, Rüdiger / Rönnau, Thomas (Hrsg.)*, Handbuch zum Marktmisbrauchsrecht, München 2018
- Michaelsen, Lars*, Informationsintermediation für Privatanleger am Aktienmarkt unter besonderer Berücksichtigung des neuen Marktes, Lohmar 2001 (zugl.: Köln, Univ., Diss., 2001)
- Miller, Edward M.*, Risk, Uncertainty, and Divergence of Opinion, 32 The Journal of Finance (1977), 1151–1168
- Mittermeier, Martin*, Grundlagen und Regulierungsperspektiven von Leerverkäufen, ZBB 2010, 139–149
- Mitts, Joshua*, A Legal Perspective on Technology and the Capital Markets: Social Media, Short Activism and the Algorithmic Revolution, Columbia Law and Economics Working Paper No. 615, 28 October 2019, unter <https://ssrn.com/abstract=3447235> abrufbar
- Mitts, Joshua*, Short and Distort, Columbia Law and Economics Working Paper No. 592, 13 February 2020, unter [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3198384](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3198384) abrufbar

## Literaturverzeichnis

- Mitts, Joshua, Short Sellers and Plaintiff's Firms: A Symbiotic Ecosystem, CLS Blue Sky Blog, 14 October 2020, unter <https://clsbluesky.law.columbia.edu/2020/10/14/short-sellers-and-plaintiffs-firms-a-symbiotic-ecosystem/> abrufbar*
- Mock, Sebastian, Das Gesetz zur Vorbeugung gegen missbräuchliche Wertpapier- und Derivategeschäfte, WM 2010, 2248–2256*
- Mock, Sebastian, Die verschobene Veröffentlichung von Finanzberichten im Marktmissbrauchsrecht, BKR 2021, 61–69*
- Mock, Sebastian, Anforderung an das Verbot der Marktmanipulation in illiquiden Märkten: Anmerkung zu EFTA-Gerichtshof v. 4.2.2020 – E-5/19, ZBB 2021, 258, ZBB 2021, 243–246*
- Möller, Andreas, Die Neuregelung des Verbots der Kurs- und Marktpreismanipulation im Vierten Finanzmarktförderungsgesetz, WM 2002, 309–317*
- Möllers, Thomas M.J., Effizienz als Maßstab des Kapitalmarktrechts: Die Verwendung empirischer und ökonomischer Argumente zur Begründung zivil-, straf- und öffentlich-rechtlicher Sanktionen, AcP 208 (2008), 1–36*
- Möllers, Thomas M.J., Marktmanipulation durch Leerverkaufsattacken und irreführende Finanzanalysen, NZG 2018, 649–658*
- Möllers, Thomas M.J., Market Manipulation Through Short Selling Attacks and Misleading Financial Analyses, 53 The International Lawyer (2020), 91–126*
- Möllers, Thomas M.J. / Christ, Dominique / Harrer, Andreas, Nationale Alleingänge und die europäische Reaktion auf ein Verbot ungedeckter Leerverkäufe, NZG 2010, 1167–1170*
- Möllers, Thomas M.J. / Cyglakow, Kristina, Audiatur et altera pars – man höre die andere Seite – als Rechtspflicht von Finanzanalysten, JZ 2018, 1131–1138*
- Möllers, Thomas M.J. / Lebherz, Axel, Fehlerhafte Finanzanalysen – Die Konkretisierung inhaltlicher Standards, BKR 2007, 349–357*
- Möllers, Thomas M.J. / Schauer, Pirmin Jonas, Twitternde Vorstandsmitglieder und die Fallstricke des Kapitalmarktrechts, NZG 2021, 1333–1340*
- Moloney, Niamh, EU Securities and Financial Markets Regulation, Third Edition, Oxford 2014*
- Moloney, Niamh / Ferran, Eilís / Payne, Jennifer (Eds.), The Oxford Handbook of Financial Regulation, Oxford 2015*
- Momsen, Carsten / Grützner, Thomas (Hrsg.), Wirtschafts- und Steuerstrafrecht: Handbuch für die Unternehmens- und Anwaltspraxis, 2. Auflage, München 2020*
- Mülbert, Peter O., Anlegerschutz und Finanzmarktregulierung – Grundlagen –, ZHR 177 (2013), 160–211*
- Mülbert, Peter O., Rechtsschutzlücken bei Short Seller-Attacken – und wenn ja, welche?, ZHR 182 (2018), 105–113*
- Mülbert, Peter O., Wirecard 4.0, ZHR 185 (2020), 2–15*
- Mülbert, Peter O. / Sajnovits, Alexander, Vertrauen und Finanzmarktrecht, Zeitschrift für die gesamte Privatrechtswissenschaft (ZfPW) 2016, 1–51*

- Mülbert, Peter O. / Sajnovits, Alexander*, Short-Seller-Attacken 2.0: der Fall Wirecard, BKR 2019, 313–323
- Mülbert, Peter O. / Sajnovits, Alexander*, Insiderrecht und Ad-hoc-Publizität im anbrechenden ESG-Zeitalter – Klaus J. Hopt zum 80. Geburtstag –, WM 2020, 1557–1567
- Mülbert, Peter O. / Sajnovits, Alexander*, Eingriffsbefugnisse nach der Leerverkaufs-VO bei Bedrohung der Finanzstabilität und des Marktvertrauens: Das Wirecard-Leerverkaufsverbot nach dem Wirecard-Untersuchungsausschuss, ZBB 2021, 149–161
- Mülbert, Peter O. / Sajnovits, Alexander*, Cum/Ex- und Cum/Cum-Geschäfte – eine verbotene Marktmanipulation?, NJW 2022, 353–358
- Nestler, Nina*, Bank- und Kapitalmarktstrafrecht, Berlin/Heidelberg 2017
- Neumann, Mathias*, Gerüchte als Kapitalmarktinformation: Die kapitalmarktrechtliche Behandlung von Informationen mit unsicherem Wahrheitsgehalt, Frankfurt am Main u. a. 2010 (zugl.: Frankfurt am Main, Univ., Diss., 2010)
- Neurath, Daniel*, Stichtagsbezogene Marktmanipulation durch Investmentfonds am Beispiel des Portfolio Pumpings, ZBB 2019, 378–384
- Nieding, Klaus / Nowotka, Jonas*, Der „Fall“ Wirecard: Zur Ad-hoc-Publizitätspflicht unternehmensinterner Untersuchungen, jurisPR-BKR 12/2019 Anm. 1
- Nietsch, Michael*, Kapitalmarkttransparenz und Marktmanipulation - Überlegungen zur Tatbestandsverwirklichung des § 119 Abs. 1 WpHG durch Nichterfüllung kapitalmarktrechtlicher Transparenzpflichten -, WM 2020, 717–726
- Nossol, Babette*, Marktmanipulation versus Pressefreiheit bei der alltäglichen journalistischen Berichterstattung: Der § 20a Abs. 6 WpHG, Hamburg 2010 (zugl.: Halle-Wittenberg, Univ., Diss., 2010)
- Oechsler, Jürgen*, Das Verbot der Marktmanipulation durch Aktienrückkauf im Licht der neueren Kritik an der klassischen Kapitalmarkttheorie, Beitrag in: Gedächtnisschrift für Manfred Wolf, Dammann, Jens / Grunsky, Wolfgang / Pfeiffer, Thomas (Hrsg.), München 2011, S. 291–302
- Ohler, Christoph*, Wirtschafts- und Finanzmarktberichterstattung zwischen Medienfreiheit und Regulierung, AfP 2010, 101–107
- Pananis, Panos*, Kurs- und Marktpreismanipulation durch „Scalping“, Anmerkung zu BGH v. 6.11.2003 – 1 StR 24/03, NStZ 2004, 287–289
- Papachristou, Marialena*, Die strafrechtliche Behandlung von Börsen- und Marktpreismanipulationen, Frankfurt am Main u. a. 2006 (zugl.: München, Univ., Diss., 2005)
- Park, Tido (Hrsg.)*, Kapitalmarktstrafrecht, Handkommentar, 5. Auflage, Baden-Baden 2020
- Park, Tido / Wagner, Sebastian*, Strafbare Marktmanipulation durch unterlassene Ad-hoc-Meldung trotz Vorliegens der Selbstbefreiungsvoraussetzungen gem. § 15 Abs. 3 WpHG a.F. bzw. Art. 17 Abs. 4 S. 1 MAR?, wistra 2019, 306–313
- Paugam, Luc / Stolowy, Hervé / Gendron, Yves*, Deploying Narrative Economics to Understand Financial Market Dynamics: An Analysis of Activist Short Sellers’ Rhetoric, 38 Contemporary Accounting Research (2021), 1809–1848

## Literaturverzeichnis

- Perdue, Wendy Collins*, Manipulation of Futures Markets: Redefining the Offense, 56 Fordham Law Review (1987), 345–402
- Pfüller, Markus / Wagner, Eike*, Vom Interessenkonflikt zum Normenkonflikt – Überregulierung der Wertpapieranalyse?, WM 2004, 253–262
- Piepenburg, Jannik / Schwarz, Moritz*, Shortseller-Attacken und das „Phänomen GameStop“ im Kontext des Kapitalmarktstrafrechts, BKR 2021, 760–766
- Pirrong, Craig*, Commodity Market Manipulation Law: A (Very) Critical Analysis and a Proposed Alternative, 51 Washington & Lee Law Review (1994), 945–1014
- Plagemann, Nikolaus / Rahlmeyer, Niklas*, Vier Corporate Governance Trends für 2015, NZG 2015, 895–899
- Poelzig, Dörte*, Kapitalmarktrecht, 2. Auflage, München 2021
- Poelzig, Dörte*, Private enforcement im deutschen und europäischen Kapitalmarktrecht: Eine Untersuchung anhand des Marktmanipulationsverbots unter Berücksichtigung der Entwicklungen im europäischen Kartellrecht, ZGR 2015, 801–848
- Poelzig, Dörte*, Insider- und Marktmanipulationsverbot im neuen Marktmissbrauchsrecht, NZG 2016, 528–538
- Poelzig, Dörte*, Die Neuregelung der Offenlegungsvorschriften durch die Marktmissbrauchsverordnung, NZG 2016, 761–773
- Poelzig, Dörte*, Shortseller-Attacken im Aufsichts- und Zivilrecht, ZHR 184 (2020), 697–760
- Purnanandam, Amiyatosh / Seyhun, Nejat H.*, Do Short Sellers Trade on Private Information or False Information?, 53 Journal of Financial and Quantitative Analysis (2018), 997–1023
- Putninaš, Tālis J.*, Market Manipulation: A Survey, 26 Journal of Economic Surveys (2012), 952–967
- Renner, Moritz*, Staatshaftungsrechtliche Implikationen des Wirecard-Skandals, ZBB 2021, 1–20
- Renner, Moritz*, Anleiherecht zwischen Vertrag und Markt, ZHR 185 (2021), 840–880
- Renz, Hartmut T. / Leibold, Michael*, Die neuen strafrechtlichen Sanktionsregelungen im Kapitalmarktrecht, CCZ 2016, 157–172
- Richter, Hans*, Straftat der Marktmanipulation durch Unterlassen - Das "Verschweigen bewertungsrelevanter Umstände" (§ 20a Abs. 1 Nr. 1 Alt. 2 WpHG a.F.) nach dem 1. FiMaNoG vom 30.6.2016 -, WM 2017, 1636–1639
- Richter, Rudolf / Furubotn, Eirik G.*, Neue Institutionenökonomik, 4. Auflage, Tübingen 2010
- Richter, Thomas*, Die Strafbarkeit der Marktmanipulation unter dem europäischen Marktmissbrauchsregime, Baden-Baden 2022 (zugl.: Augsburg, Univ., Diss., 2022)

- Richter, Tim*, Die Leistung von Aktienanalysten aus Anlegersicht: Empirische Untersuchung für den deutschen Aktienmarkt, Wiesbaden 2005 (zugl.: Hamburg, Univ., Diss., 2005)
- Riesenhuber, Karl* (Hrsg.), Europäische Methodenlehre: Handbuch für Ausbildung und Praxis, 4. Auflage, Berlin/Boston 2021
- Rinker, Carola*, Bilanzskandal Wirecard – Erläuterungen zum KPMG-Bericht: Darstellung ausgewählter Kritikpunkte zur Bilanzierung bei der Wirecard AG, IRZ 2020, 405–408
- Rückert, Christian*, Marktmanipulation durch Unterlassen und Bestimmtheitsprinzip, NStZ 2020, 391–397
- Rudolph, Bernd*, Viertes Finanzmarktförderungsgesetz - ist der Name Programm?, BB 2002, 1036–1041
- Rudolph, Bernd / Röhrl, Heiner*, Grundfragen der Börsenorganisation aus ökonomischer Sicht, Beitrag in: Börsenreform – Eine ökonomische, rechtsvergleichende und rechtspolitische Untersuchung, Hopt, Klaus J. / Rudolph, Bernd / Baum, Harald (Hrsg.), Stuttgart 1997, S. 143–285
- Säcker, Jürgen Franz / Rixecker, Roland / Oetker, Hartmut / Limpert, Bettina* (Hrsg.), Münchener Kommentar zum Bürgerlichen Gesetzbuch, Band 7, §§ 705–853 BGB, PartGG, ProdHaftG, 8. Auflage, München 2020
- Sajnovits, Alexander*, GameStop im Lichte der MAR – Meme-Trading, soziale Medien und Handelsbeschränkungen durch Broker –, ZGR 2021, 804–845
- Sajnovits, Alexander / Wagner, Sebastian*, Marktmanipulation durch Unterlassen? – Untersuchung der Rechtslage unter MAR und FiMaNoG sowie deren Konsequenz für Alt-Taten –, WM 2017, 1189–1199
- Saliger, Frank*, Straflosigkeit unterlassener Ad-hoc-Veröffentlichungen nach dem 1. FiMaNoG? – Teil I –, WM 2017, 2329–2335
- Schäfer, Frank A.*, Anmerkung zu BGH v. 6.11.2003 – 1 StR 24/03, BKR 2004, 78–79
- Schäfer, Hans-Bernd / Ott, Claus*, Lehrbuch der ökonomischen Analyse des Zivilrechts, 6. Auflage, Wiesbaden 2020
- Scheible, Matthias / Kauffmann, Philipp K.*, Marktpreismanipulation im Rechtsvergleich zwischen Deutschland und den USA, NZWiSt 2014, 166–172
- Schiessl, Maximilian*, Empfehlungen an Publikumsgesellschaften für den Umgang mit Hedgefonds, ZIP 2009, 689–697
- Schlimbach, Friedrich*, Leerverkäufe: Die Regulierung des gedeckten und ungedeckten Leerverkaufs in der Europäischen Union, Tübingen, 2015 (zugl.: Halle-Wittenberg, Univ., Diss., 2014)
- Schlößer, Daniel*, Verhaltenspflichten von Wertpapieranalysten nach der Bekanntmachung der BaFin zu § 34b WpHG, BKR 2003, 404–410
- Schmies, Christian*, Behavioral Finance und Finanzmarktregulierung, Beitrag in: Recht und Verhalten: Beiträge zu Behavioral Law and Economics, Engel, Christoph / Englerth, Markus / Lüdemann, Jörn / Spiecker gen. Döhmann, Indra (Hrsg.), Tübingen 2007, S. 165–188

## Literaturverzeichnis

- Schmitz, Roland*, BGH, 6.11.2003 – 1 StR 24/03: Zur Strafrechtlichen Einordnung des „Scalping“, Anmerkung, JZ 2004, 526–528
- Schmolke, Klaus Ulrich*, Das Verbot der Marktmanipulation nach dem neuen Marktmissbrauchsregime: Ziele, Kennzeichen und Problemlagen der Neuregelung in Art. 12 f., 15 MAR, AG 2016, 434–445
- Schmolke, Klaus Ulrich*, Informationsgestützte Marktmanipulation, Beitrag in: *Festschrift 25 Jahre WpHG, Entwicklungen und Perspektiven des deutschen und europäischen Wertpapierhandelsrechts*, Klöhn, Lars / Mock, Sebastian (Hrsg.), Berlin/Boston 2020, S. 653–668
- Schmolke, Klaus Ulrich*, „Leerverkaufsattacken“ und Marktmissbrauch, ZGR 2020, 291–318
- Schneider, Uwe H.*, Die Verantwortlichkeit der BaFin für die Bilanzkontrolle, NZG 2020, 1401–1406
- Schneider, Uwe H. / Burgard, Ulrich*, Scalping als Insiderstrafat: Ein Beitrag zur Abgrenzung von erlaubten zu unerlaubten Verhaltensweisen am Kapitalmarkt, ZIP 1999, 381–390
- Schockenhoff, Martin*, Schutzlos gegen Short-Seller-Attacken?, WM 2020, 1349–1356
- Schockenhoff, Martin / Culmann, Johannes*, Rechtsschutz gegen Leerverkäufer?: Überlegungen zur Schadenersatzhaftung von Leerverkäufern gegenüber Zielunternehmen und ihren Aktionären bei gezielter Herbeiführung eines Kurssturzes, AG 2016, 517–529
- Schömann, Matthias*, Die Strafbarkeit der Marktmanipulation gemäß § 38 Abs. 2 WpHG: Unter besonderer Berücksichtigung des Phänomens des Scalping, Frankfurt am Main u. a. 2010 (zugl.: Düsseldorf, Univ., Diss., 2010)
- Schönhöft, Andreas M.*, Die Strafbarkeit der Marktmanipulation gemäß § 20a WpHG: Strafrechtlicher Schutz des Kapitalmarkts vor Marktmanipulation durch das Anlegerschutzverbesserungsgesetz (AnSVG), Frankfurt am Main u. a. 2006 (zugl.: Augsburg, Univ., Diss., 2006)
- Schönwälde, Yannick*, Grund und Grenzen einer strafrechtlichen Regulierung der Marktmanipulation: Analyse unter besonderer Würdigung der Börsen- oder Marktpreiseinwirkung, Berlin 2011 (zugl.: München, Univ., Diss., 2009)
- Schröder, Christian*, Handbuch Kapitalmarktrecht, 4. Auflage, Köln 2020
- Schroeter, Ulrich G.*, Ratings – Bonitätsbeurteilungen durch Dritte im System des Finanzmarkt-, Gesellschafts- und Vertragsrechts: Eine rechtsvergleichende Untersuchung, Tübingen 2014
- Schultheiß, Tilman*, Die Neuerungen im Hochfrequenzhandel, WM 2013, 596–602
- Schulz, Christiane / Neelsen, Marten*, Risiko „Desinformation“: Das klassische Krisenmanagement bedarf eines Upgrades: Das Zeitalter der Digitalisierung stellt Krisenkommunikatoren vor große Herausforderungen, Beitrag in: *Professionelle Krisenkommunikation – Basiswissen, Impulse und Handlungsempfehlungen für die Praxis*, Meißner, Jana / Schach, Annika (Hrsg.), Wiesbaden 2019, S. 95–104
- Schütt, Jan-Sebastian*, Europäische Marktmissbrauchsverordnung und Individualschutz, Berlin 2019 (zugl.: Freiburg, Univ., Diss., 2018)

- Schwalm, Julia*, Die Erstellung von Finanzanalysen nach § 34b WpHG: Sorgfaltspflichten und Offenlegungspflichten nach §§ 2 - 4 FinAnV, Frankfurt am Main u. a. 2007 (zugl.: Regensburg, Univ., Diss., 2006)
- Schwarz, Eberhard*, Kurs- und Marktpreismanipulation, Beitrag in: Bankrecht und Kapitalmarktrecht in der Entwicklung: Festschrift für Siegfried Kümpel zum 70. Geburtstag, Ekkenga, Jens / Hadding, Walther / Hammen, Horst (Hrsg.), Berlin 2003, S. 485–499
- Schwarz, Eberhard / Zimmer, Daniel (Hrsg.)*, Kapitalmarktrecht, Kommentar, 5. Auflage, München 2020
- Seibt, Christoph H.*, Finanzanalysten im Blickfeld von Aktien- und Kapitalmarktrecht, ZGR 2006, 501–539
- Seibt, Christoph H. / Wollenschläger, Bernward*, Revision des Marktmisbrauchsrechts durch Marktmisbrauchsverordnung und Richtlinie über strafrechtliche Sanktionen für Marktmisbrauch, AG 2014, 593–608
- Seier, Sebastian*, Kartellrechtsrelevante Marktmanipulationen: Die Europäische Marktmisbrauchsverordnung und der Schutz des Wettbewerbs auf dem Kapitalmarkt, Baden-Baden 2018 (zugl.: Bayreuth, Univ., Diss., 2017)
- Sester, Peter*, Zur Interpretation der Kapitalmarkteffizienz in Kapitalmarktgesetzen, Finanzmarktrichtlinien und -standards, ZGR 2009, 310–345
- Shahzad, Khurram / Mertens, Gerard*, The European Market Abuse Directive: Has it Worked?, 28 Journal of International Financial Management & Accounting (2017), 27–69
- Shiller, Robert J.*, Irrational Exuberance, Third Edition, Princeton 2016
- Sbirklo, Andriy / Van Ness, Bonnie F. / Van Ness, Robert A.*, Short Selling and Intraday Price Pressures, 41 Financial Management (2012), 345–370
- Shleifer, Andrei*, Inefficient Markets: An Introduction to Behavioural Finance, Oxford and others 2000
- Shleifer, Andrei / Summers, Lawrence H.*, The Noise Trader Approach to Finance, 4 Journal of Economic Perspectives (1990), 19–33
- Siciliano, Gianfranco / Venteruzzo, Marco*, Banning Cassandra from the Market? An Empirical Analysis of Short-Selling Bans during the Covid-19 Crisis, ECFR 2020, 386–417
- Siebel, Ulf R. / Gebauer, Stefan*, Prognosen im Aktien- und Kapitalmarktrecht – Lagebericht, Zwischenbericht, Verschmelzungsbericht, Prospekt usw. – (Teil II), WM 2001, 173–193
- Sieder, Sebastian*, Short-Selling-Regulierung in Europa und den USA, Wien 2019 (zugl.: Wien, Univ., Diss., 2019)
- Sieder, Sebastian*, Anwendungsschwierigkeiten mit den Eingriffsbefugnissen der Short Selling Regulation (SSR), ZBB 2019, 179–189
- Siering, Michael / Muntermann, Jan / Grčar, Miha*, Design Principles for Robust Fraud Detection: The Case of Stock Market Manipulations, 22 Journal of the Association for Information Systems (2021), 156–178

## Literaturverzeichnis

- Spindler, Gerald*, Finanzanalyse vs. Finanzberichterstattung: Journalisten und das AnSVG, NZG 2004, 1138–1147
- Spindler, Gerald*, Prognosen im Gesellschaftsrecht, AG 2006, 677–689
- Splinter, Christopher / Gansmeier, Johannes*, Leerverkaufsbeschränkungen nach der Leerverkaufs-Verordnung: Konkretisierung der Eingriffsvoraussetzungen *de lege lata*, ZHR 184 (2020), 761–792
- Söbbing, Thomas*, Der algorithmisch gesteuerte Wertpapierhandel und die gesetzlichen Schranken für künstliche Intelligenz im digitalen Banking, ZIP 2019, 1603–1609
- Stage, Diana*, Die Regulierung und strafrechtliche Relevanz von Leerverkäufen *de lege lata* und *de lege ferenda* – aus deutscher und europäischer Sicht, Beitrag in: EU-Recht im Spannungsverhältnis zu den Herausforderungen im Internationalen Wirtschaftsrecht, Tagungsband des 12. Graduiertentreffens im Internationalen Wirtschaftsrecht in Graz 2011, Grimm, Judith Maria / Ladler, Mono Philomena (Hrsg.), Stuttgart u. a. 2012, S. 69–97
- Staikouras, Panagiotis K.*, Four Years of MADness? – The New Market Abuse Prohibition Revised: Integrated Implementation Through the Lens of a Critical, Comparative Analysis, 19 European Business Law Review (2008), 775–809
- Steiger, Max*, Die Causa Wirecard: Compliance im Spannungsfeld zwischen der Finanz- und der Tech-Branche, CCZ 2021, 12–17
- Stemper, Marthe-Marie*, Marktmisbrauch durch Ratingagenturen, WM 2011, 1740–1747
- Stotz, Olaf / von Nitzsch, Rüdiger*, Warum sich Analysten überschätzen – Einfluss des Kontrollgefühls auf die Selbstüberschätzung, ZBB 2003, 106–113
- Stout, Lynn A.*, Why the Law Hates Speculators: Regulation und Private Ordering in the Market for OTC Derivatives, 48 Duke Law Journal (1999), 701–786
- Stout, Lynn A.*, The Mechanisms of Market Inefficiency: An Introduction to the New Finance, 28 The Journal of Corporation Law (2003), 635–670
- Sturm, Wolfgang*, Die kapitalmarktrechtlichen Grenzen journalistischer Arbeit, ZBB 2010, 20–35
- Suttner, Johannes / Kielholz, Verena*, Leerverkäufe verbieten?: Eine ordnungstheoretische Sicht, ORDO 2011, 101–113
- Szesny, André-M.*, Das Sanktionsregime im neuen Marktmisbrauchsrecht, DB 2016, 1420–1425
- Szesny, André-M. / Kuthe, Thorsten (Hrsg.)*, Kapitalmarkt Compliance, 2. Auflage, Heidelberg 2018
- Teigelack, Lars*, Finanzanalysen und Behavioral Finance, Baden-Baden 2009 (zugl.: Hamburg, Bucerius Law School, Diss., 2008)
- Teigelack, Lars / Dölff, Christian*, Kapitalmarktrechtliche Sanktionen nach dem Regierungsentwurf eines Ersten Finanzmarktnovellierungsgesetzes – 1. FimanoG, BB 2016, 387–393
- Thaeter, Ralf / Guski, Roman*, Shareholder Activism: Gesellschaftsrechtliche Schranken aktiven Aktionärsverhaltens, AG 2007, 301–308

- Theissen, Erik*, Market structure, informational efficiency and liquidity: An experimental comparison of auction and dealer markets, 3 *Journal of Financial Markets* (2000), 333–363
- Thel, Steve*, Regulation of Manipulation under Section 10(b): Security Prices and the Text of the Securities Exchange Act of 1934, 1988 *Columbia Business Law Review* (1988), 359–440
- Thel, Steve*, \$850.000 in Six Minutes-The Mechanics of Securities Manipulation, 79 *Cornell Law Review* (1994), 219–298
- Thomale, Chris*, Zum subjektiven Tatbestand der Unterlassungshaftung nach § 97 WpHG, AG 2019, 189–196
- Tountopoulos, Vassilios D.*, Marking the Close nach Europäischem Kapitalmarktrecht, WM 2013, 351–357
- Tröger, Tobias / Opitz, Peter*, Sanktionen für die Verletzung von Verhaltenspflichten zwischen Aufsichts- und Zivilrecht, Beitrag in: *Festschrift 25 Jahre WpHG, Entwicklungen und Perspektiven des deutschen und europäischen Wertpapierhandelsrechts*, Klöhn, Lars / Mock, Sebastian (Hrsg.), Berlin/Boston 2020, S. 1001–1019
- Trüg, Gerson*, Zur strafrechtlichen Relevanz von Leerverkäufen, Beitrag in: *Festschrift für Volkmar Mehle zum 65. Geburtstag am 11.11.2009*, Hiebl, Stefan / Kassebohm, Nils / Lilie, Hans (Hrsg.), Baden-Baden 2009, S. 637–664
- Trüg, Gerson*, Ist der Leerverkauf von Wertpapieren strafbar?, NJW 2009, 3202–3206
- Trüg, Gerson*, Umfang und Grenzen des Scalping als strafbare Marktmanipulation, NStZ 2014, 558–562
- Trüg, Gerson*, Einziehung bei Marktmanipulation und Zugriff auf E-Mails beim Provider: Besprechung von BGH, Beschluss v. 14.10.2020 – 5 StR 229/19, JZ 2021, 560–565
- Trüstedt, Anna*, Das Verbot von Börsenkursmanipulationen, Frankfurt am Main u. a. 2004 (zugl.: München, Univ., Diss., 2004)
- Tyrolt, Jochen / Bingel, Adrian*, Short Selling – Neue Vorschriften zur Regulierung von Leerverkäufen, BB 2010, 1419–1426
- Uhlmann, Christian*, Interessenkonflikte bei Wirtschaftsprüfern und Ratingagenturen: Zugleich ein Beitrag zur Gatekeeper-liability de lege lata et ferenda, ZHR 185 (2021), 669–772
- van Aaken, Anne*, „Rational Choice“ in der Rechtswissenschaft: Zum Stellenwert der ökonomischen Theorie im Recht, Baden-Baden 2003 (zugl.: Frankfurt/Oder, Univ., Diss., 2001)
- van Bommel, Jos*, Rumors, 58 *The Journal of Finance* (2003), 1499–1520
- Varnholt, Burkhard*, Kursmanipulation: Eine Typologie aus finanzmarkttheoretischer Sicht, Finanzmarkt und Portfolio Management 1993, 459–476
- Vaupel, Christoph F. / Oppenauer, Li Alena*, Zur Strafbarkeit eines unterlassenen, verspäteten oder verfrühten Aufschubs von der Ad-hoc-Veröffentlichungspflicht: Genauer Zeitpunkt des Entstehens der Ad-hoc-Veröffentlichungspflicht, AG 2019, 502–515

## Literaturverzeichnis

- Veil, Rüdiger (Ed.), European Capital Markets Law, 2nd Edition, Oxford and Portland/Oregon 2017*
- Veil, Rüdiger (Hrsg.), Europäisches und deutsches Kapitalmarktrecht, 3. Auflage, Tübingen 2022*
- Veil, Rüdiger, Die Ad-hoc-Publizitätshaftung im System kapitalmarktrechtlicher Informationshaftung, ZHR 167 (2003), 365–402*
- Veil, Rüdiger, Der Schutz des verständigen Anlegers durch Publizität und Haftung im europäischen und nationalen Kapitalmarktrecht, ZBB 2006, 162–171*
- Veil, Rüdiger, Prognosen im Kapitalmarktrecht, AG 2006, 690–698*
- Veil, Rüdiger, Europäische Kapitalmarktunion: Verordnungsgesetzgebung, Instrumente der europäischen Marktaufsicht und die Idee eines „Single Rulebook“, ZGR 2014, 544–607*
- Veil, Rüdiger, Sanktionsrisiken für Emittenten und Geschäftsleiter im Kapitalmarktrecht, ZGR 2016, 305–328*
- Veil, Rüdiger / Koch, Philipp, Auf dem Weg zu einem Europäischen Kapitalmarktrecht: die Vorschläge der Kommission zur Neuregelung des Marktmisbrauchs, WM 2011, 2297–2306*
- Veil, Rüdiger / Templer, Lena, GameStop, Reddit und die Hedgefonds - Betrachtungen aus der Perspektive des europäischen Kapitalmarktrechts, ZIP 2021, 981–989*
- Ventoruzzo, Marco / Mock, Sebastian (Eds.), Market Abuse Regulation, Commentary and Annotated Guide, 2nd Edition, Oxford 2022*
- Vogel, Joachim, Scalping als Kurs- und Marktpreismanipulation: Besprechung von BGH, Urteil vom 6.11.2003 – 1 StR 24/03, NStZ 2004, 252–256*
- Vogler, Heiko, Schadensersatzhaftung des Wertpapierdienstleistungsunternehmens für fehlerhafte Aktienanalysen, Baden-Baden 2005 (zugl.: Heidelberg, Univ., Diss., 2005)*
- Vollmerhausen, Marcel, Finanzwirtschaftliche Grundkenntnisse – Überblick über Investitionsrechnung, Finanzierung und Bilanz –, AD LEGENDUM 2019, 366–371*
- Vollmerhausen, Marcel, Beteiligungsbedingte Interessenkonflikte bei Finanzanalysen am Beispiel von Leerverkaufsattacken – Ein Beitrag zum Scalping, wistra 2020, 486–493*
- Voß, Thorsten, Leerverkäufe, Beitrag in: Festschrift 25 Jahre WpHG, Entwicklungen und Perspektiven des deutschen und europäischen Wertpapierhandelsrechts, Klöhn, Lars / Mock, Sebastian (Hrsg.), Berlin/Boston 2020, S. 715–756*
- Voß, Thorsten, Lessons to be learned?: Zur causa Wirecard und der aufsichtsrechtlichen Regulierung von FinTechs, RDi 2020, 11–24*
- Wabnitz, Heinz-Bernd / Janovsky, Thomas / Schmitt, Lothar (Hrsg.), Handbuch Wirtschafts- und Steuerstrafrecht, 5. Auflage, München 2020*
- Walker, Charles F. / Forbes, Colin D., SEC Enforcement Actions and Issuer Litigation in the Context of a “Short Attack”, 68 The Business Lawyer (2013), 687–738*

- Waschkeit, Indre, Marktmanipulation am Kapitalmarkt: Ein Beitrag zur Neuregelung des Verbots der Marktmanipulation unter Berücksichtigung amerikanischer Erfahrungen und europäischer Vorgaben, Baden-Baden 2007 (zugl.: Hamburg, Univ., Diss., 2005)
- Watter, Rolf, Kursmanipulation am Aktienmarkt unter Berücksichtigung von sogenannten Stützungskäufen, SZW 1990, 193–206
- Weber, Martin (Frankfurt a. M.), Kursmanipulationen am Wertpapiermarkt, NZG 2000, 113–129
- Weber, Martin (Frankfurt a. M.), Scalping - Erfindung und Folgen eines Insiderdelikts, NJW 2000, 562–564
- Weber, Martin (Frankfurt a. M.), Das Verständnis des verständigen Anlegers, Beitrag in: Festschrift für Christine Windbichler zum 70. Geburtstag am 8. Dezember 2020, Bachmann, Gregor / Grundmann, Stefan / Mengel, Anja und Krolop, Kaspar (Hrsg.), Berlin/Boston 2021, S. 1147–1162
- Weber, Martin (Mannheim), Börsenkursbestimmung aus ökonomischer Perspektive, ZGR 2004, 280–300
- Weber, Moritz, Die Haftung des Analysten für fehlerhafte Wertpapieranalysen, Köln 2006 (zugl.: Mannheim, Univ., Diss., 2006)
- Wegner, Kilian, Das „GameStop“-Phänomen nach deutschem Marktmisbrauchsrecht: Marktmanipulation oder legitimes Anlegerverhalten?, BKR 2021, 181–185
- Wegner, Kilian / Ladwig, Constantin, Einführung in das Marktmisbrauchsstrafrecht: Teil 2: Strafbare Marktmanipulation, JuS 2020, 1153–1160
- Wegner, Kilian / Ladwig, Constantin, Einführung in das Marktmisbrauchsstrafrecht: Zusatzmaterial zu Teil 2: Strafbare Marktmanipulation, JuS 2020, 1153, Sonderfall: Marktmanipulation durch Unterlassen, JuS-Extra 2020, 9–12
- Weiner, Pierre M. / Totino, Edward D. / Goodman, Aaron, SEC issues warning to analysts profiting from “short and distort” schemes, opens the door for civil claims, 20 Journal of Investment Compliance (2019), 34–38
- Weiner, Pierre M. / Weber, Robert D. / Hsu, Kirby, The growing menace of ‘short and distort’ campaigns, Westlaw Journal Securities Litigation & Regulation, 31 August 2017
- Wendrich, Lisa, Anlegervertrauen in die Funktionsfähigkeit der Kapitalmärkte als geschütztes Rechtsgut des Kapitalmarktstrafrechts, ZJS 2013, 238–248
- Wentz, Jasper, Shortseller-Attacken - ökonomische und juristische Bewertung eines ambivalenten Geschäftsmodells, WM 2019, 196–204
- Wilhelmi, Rüdiger, Entwicklungslinien des europäischen Kapitalmarktrechts: Vom Ende der Nachkriegszeit bis zu den Reaktionen auf die Finanzkrise 2007/08, JZ 2014, 693–703
- Wilken, Oliver / Bertus, Jana, Professionelle Leerverkaufsattacken – rechtliche Grundlagen und Grenzen, BB 2019, 2754–2760
- Wodsak, Johannes, Täuschung des Kapitalmarkts durch Unterlassen: Die Strafbarkeit der unterlassenen Mitteilung einer Verschlechterung der Geschäftsentwicklung bei börsennotierten Aktiengesellschaften, Baden-Baden 2006 (zugl.: Potsdam, Univ., Diss., 2004)

- Woerth, Éric / Dirx, Benjamin*, Rapport d'Information, Déposé en application de l'article 145 du Règlement par la Commission des Finances, de l'économie générale et du contrôl budgétaire en conclusion des travaux d'une mission d'information relative à l'activisme actionnarial, 2 Octobre 2019, unter [https://www.assemblee-nationale.fr/dyn/15/rapports/cion\\_fin/l15b2287\\_rapport-information#\\_Toc256000000](https://www.assemblee-nationale.fr/dyn/15/rapports/cion_fin/l15b2287_rapport-information#_Toc256000000) abrufbar
- Wohlers, Wolfgang / Mühlbauer, Tilo*, Strafbarkeit des „Scalping“: Zur Verantwortlichkeit von Finanzanalysten und (Wirtschafts-)Journalisten nach den Normen gegen Insiderhandel, Kursmanipulation und Betrug, Beitrag in: Neuere Tendenzen im Gesellschaftsrecht, Festschrift für Peter Forstmoser zum 60. Geburtstag, Crone, Hans Caspar von der / Weber, Rolf H. / Zäch, Roger (Hrsg.), Zürich 2003, S. 743–760
- Wong, Yu Ting Forester / Zhao, Wuyang*, Post-Apocalyptic: The Real Consequences of Activist Short-Selling, Marshall School of Business Working Paper No. 17-25, 26 March 2017, unter <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2941015> abrufbar
- Woodtli, Reto M.*, Marktpreismanipulation durch abgesprochene Geschäfte: Einwirkung auf den Börsenpreis und Verfall, Besprechung von OLG Stuttgart, Urteil vom 4.10.2011 – zugleich Erwiderung zu Kudlich, wistra 2011, 361, NZWiSt 2012, 51–55
- Zhao, Wuyang*, Activist Short-Selling and Corporate Opacity, Working Paper, 24 May 2020, unter <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2852041> abrufbar
- Zhu, Bingyu*, Rationales Herdenverhalten und seine Auswirkungen auf Investitionsentscheidungen – Eine Analyse des durch Informations- und Zahlungsexternalitäten verursachten Herdenverhaltens im Hinblick auf Investitionsentscheidungen, Wiesbaden 2009 (zugl.: Greifswald, Univ., Diss., 2009)
- Zimmer, Daniel*, Finanzmarktregulierung – Welche Regelungen empfehlen sich für den deutschen und europäischen Finanzsektor?, Gutachten G in: Verhandlungen des Achtundsechzigsten Deutschen Juristentages, Band I, Berlin 2010, Ständige Deputation des Deutschen Juristentages (Hrsg.), München 2010
- Zimmer, Daniel / Beisken, Thomas A.*, Die Regulierung von Leerverkäufen de lege lata und de lege ferenda, WM 2010, 485–491
- Ziouvas, Dimitris*, Das neue Recht gegen Kurs- und Marktpreismanipulation im 4. Finanzmarktförderungsgesetz, ZGR 2003, 113–146