

# Steuersparmodell Marktmanipulation?

---

Invest Stuttgart, 15./16. April 2016

- Was ist Marktmanipulation?
- Was macht die BaFin?
- Worauf sollte ich als Anleger achten?
- Wie kann ich mich vor Marktmanipulation schützen?

# Was ist Marktmanipulation ?



- Marktmanipulation ist gesetzlich verboten!
- Es gibt verschiedene Arten der Marktmanipulation. Im Wesentlichen unterscheidet man zwischen:

Informationsgestützter Marktmanipulation

Handelsgestützter Marktmanipulation

Sonstigen Täuschungshandlungen

# Was ist Marktmanipulation ?

Beispiele:

- In-Sich-Geschäfte / wash sales 
- Abgesprochene Geschäfte / pre trades 
- Scheinaufträge / Phantomorders 
- Scalping / pump and dump schemes 

# Was ist Marktmanipulation ?

## Beispiel Phantomorders:

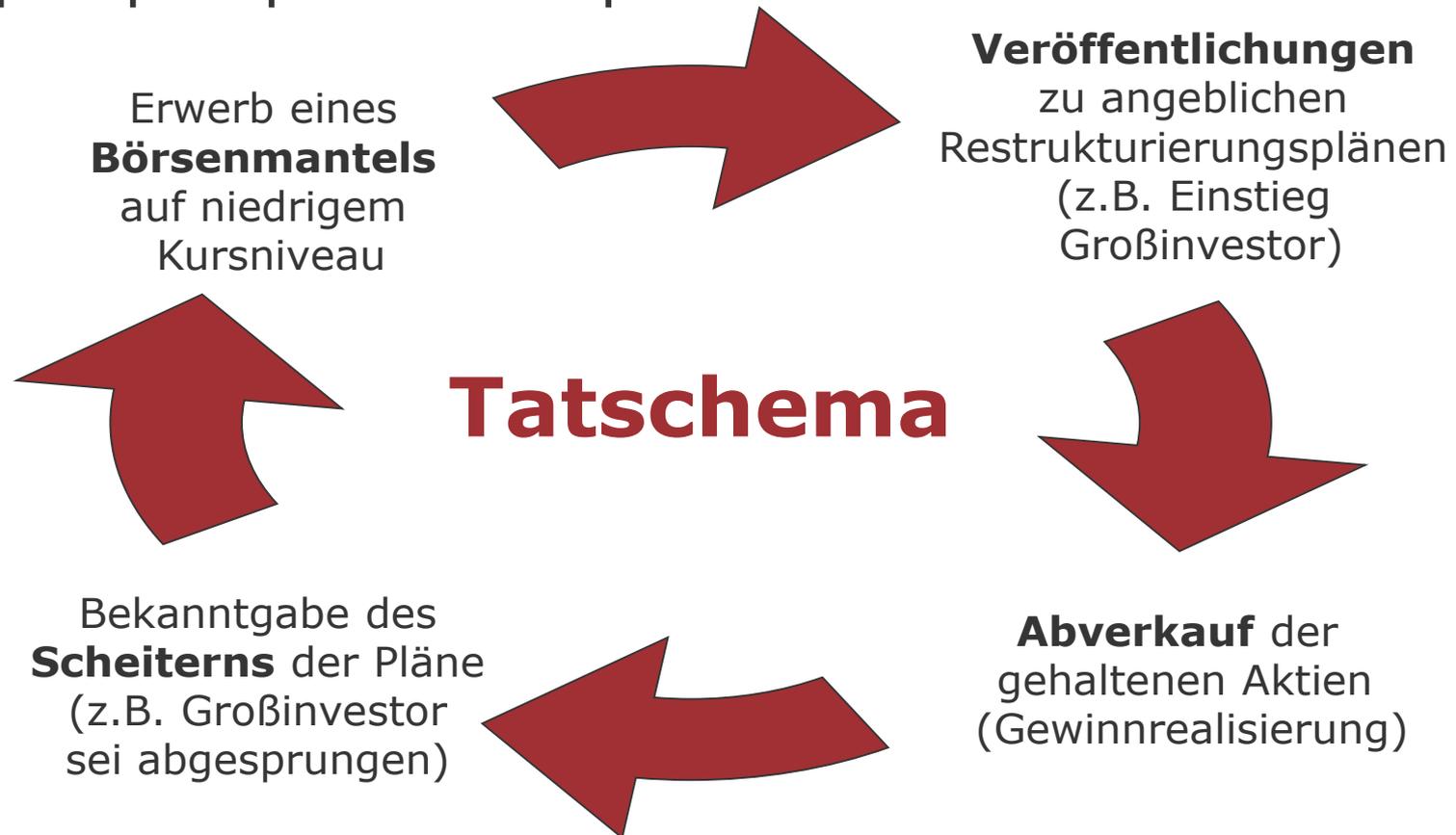
<b>Bid</b>	<b>Limit</b>	<b>Ask</b>
<b>(Volume)</b>		<b>(Volume)</b>
	<b>119,40</b>	350
	<b>119,39</b>	700
	<b>119,38</b>	600
	<b>119,37</b>	500
<b>100</b>	<b>119,36</b>	100
300	<b>119,35</b>	
550	<b>119,34</b>	



Preisfeststellung  
**119,36**

# Was ist Marktmanipulation ?

## Beispiel pump and dump:



- Was ist Marktmanipulation?
- Was macht die BaFin?
- Worauf sollte ich als Anleger achten?
- Wie kann ich mich vor Marktmanipulation schützen?

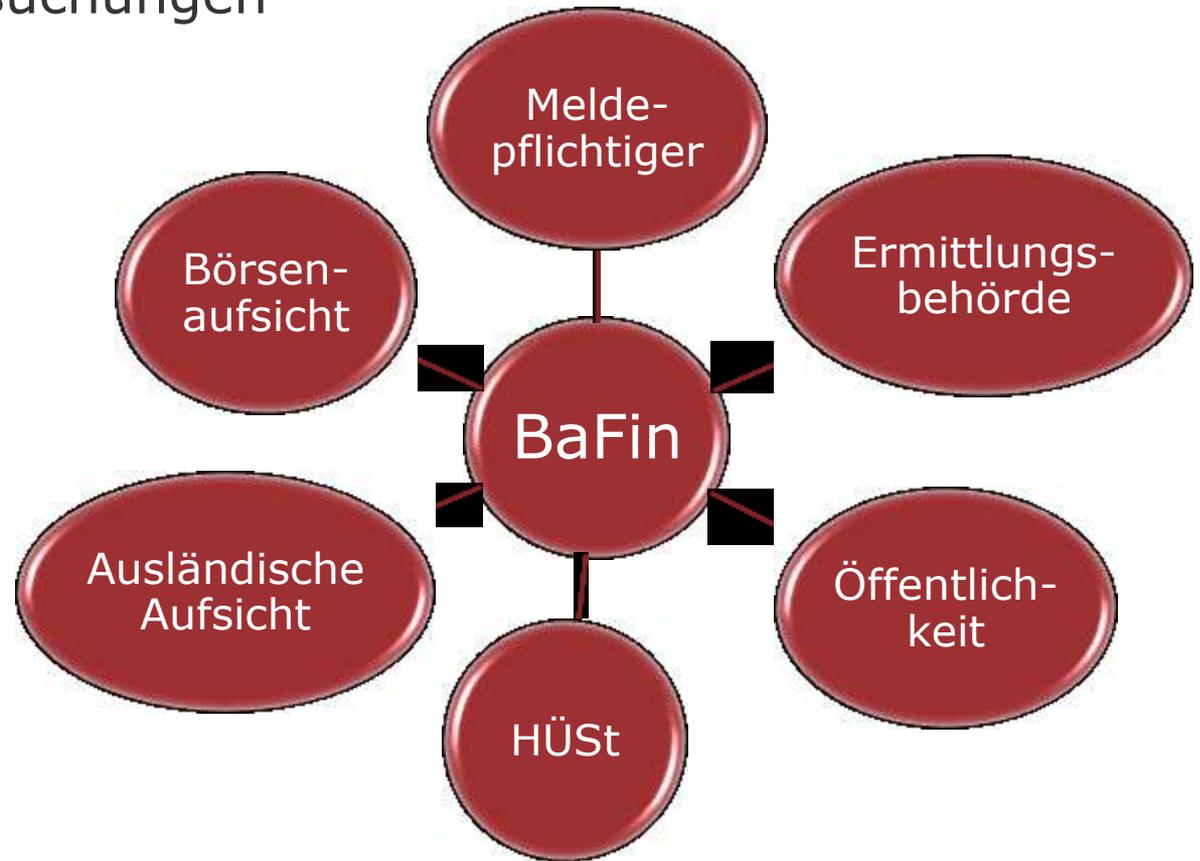
# Was macht die BaFin?



- Aufsicht über börslichen und außerbörslichen Handel
- Überwachung der Einhaltung des Verbots der Marktmanipulation und des Insiderhandels
- Verdachtsfälle müssen der BaFin von Banken und Handelsüberwachungsstellen angezeigt werden
- BaFin kann Auskünfte von jedermann verlangen
- BaFin zeigt Verdacht einer Straftat bei der zuständigen Staatsanwaltschaft an – kein Ermessen
- BaFin handelt im öffentlichen Interesse

# Was macht die BaFin?

- Auslöser für Untersuchungen



# Was macht die BaFin?



- Sanktionen (Stand 07.04.2016)

<b>Ordnungswidrigkeit</b>	<b>Straftat</b>
✓ Vorsätzliche Tathandlung	✓ Vorsätzliche Tathandlung
✓ Verbotstatbestand nach § 20a WpHG erfüllt	✓ Verbotstatbestand nach § 20a WpHG erfüllt
	✓ Tatsächliche Einwirkung auf den Börsenpreis
= <b>Bußgeld</b> bis zu 1 Mio. EUR	= <b>Freiheitsstrafe</b> bis zu 5 Jahren oder Geldstrafe

- Was ist Marktmanipulation?
- Was macht die BaFin?
- Worauf sollte ich als Anleger achten?
- Wie kann ich mich vor Marktmanipulation schützen?

# Worauf sollte ich als Anleger achten?



- Wash Sales

- ! Depotüberträge
- ! Wertpapieraufträge in illiquiden Gattungen
- ! Käufe und Verkäufe aus steuerlichen Motiven

- Abgesprochene Geschäfte

- ! Depotüberträge
- ! Geschäfte von Vermögensverwaltern
- ! Geschäfte zwischen Freunden
- ! Käufe und Verkäufe aus steuerlichen Motiven

# Worauf sollte ich als Anleger achten?



- pump and dump schemes
  - ! Verwenden von Insiderinformationen
  - ! Vermeintliche Irrläufer von E-Mails und Faxen
  - ! Spam-E-Mails oder Spam-Faxe mit Kaufempfehlungen
  - ! Bewerbung durch Cold Calling
  - ! Empfehlungen in Börsenbriefen

- Was ist Marktmanipulation?
- Was macht die BaFin?
- Worauf sollte ich als Anleger achten?
- Wie kann ich mich vor Marktmanipulation schützen?

# Wie kann ich mich vor Marktmanipulation schützen?

- Nehmen Sie Depotüberträge außerbörslich vor!
- Warten Sie die Ausführung von Wertpapieraufträgen ab, bevor Sie einen gegenläufigen Auftrag erteilen!
- Seien Sie skeptisch, wenn
  - Sie vermeintliche Geheimtipps erhalten oder Ihnen Wertpapiere in marktschreierischer Weise zum Kauf empfohlen werden!
  - extrem hohe Renditen versprochen oder außergewöhnliche Kursentwicklungspotentiale in Aussicht gestellt werden!
  - Sie unaufgefordert angerufen werden! Geben Sie keine privaten Angaben preis und schicken Sie keine Depotabrechnungen oder Auftragsbestätigungen!
  - Sie jemand unter Zeitdruck setzen will!

# Wie kann ich mich vor Marktmanipulation schützen?

- Seien Sie proaktiv, indem Sie
  - die Quellen auf ihre Seriosität prüfen!
  - sich bei weiteren, bekanntermaßen seriösen Quellen informieren!
  - prüfen und hinterfragen, ob die in den Empfehlungen gemachten Angaben und Zahlen plausibel sind!
  - auf mögliche Interessenkonflikte im „Kleingedruckten“ achten!
- Erstellen Sie unverzüglich Anzeige bei der Polizei oder der Staatsanwaltschaft, wenn Sie das Gefühl haben, auf einen Betrüger hereingefallen zu sein!
- Informieren Sie sich auf der BaFin-Homepage und helfen Sie uns mit konkreten Hinweisen bei verdächtigen Vorgängen!