# ZBB 2004, 414

**BörsG § 50 a. F. (2000), § 53 a. F. (2001); WpHG § 31**

**Geschäfte über Indexzertifikate keine Börsentermingeschäfte**

BGH, Urt. v. 13.07.2004 – XI ZR 178/03 (OLG Hamm), ZIP 2004, 1636 = DB 2004, 2038 = WM 2004, 1774 = EWiR 2004, 965 (Balzer)

**Amtliche Leitsätze:**

**1. Verträge über Indexzertifikate sind keine Börsentermingeschäfte.**

**2. Zur Pflicht von Direkt-Brokern, Anleger beim Erwerb von Aktien oder Indexzertifikaten des Neuen Marktes auf Abweichungen von zuvor erklärten Zielvorstellungen hinzuweisen.**

(c) 2026 RWS Verlag Kommunikationsforum GmbH & Co. KG