

INHALT

Vorwort	III
Autoren	V
Inhalt	VII
Abkürzungen.....	XIII
Stichworte	XVII

Einleitung – Die Systematik des Wertpapierrechts

1 Wertpapier – kein einheitlicher Begriff.....	Einltg-1
2 Wertpapersystematik.....	Einltg-2
3 Aufsichtsarchitektur mit Fokus auf das Wertpapierrecht.....	Einltg-9

Abschnitt I

1 Dienstleistungserbringung nach MiFID II

1.1 Einleitung.....	I-1-1
1.2 Geregelte Wertpapierdienstleistungen.....	I-1-1
1.3 Konzessionsmöglichkeiten.....	I-1-3
1.4 Unabhängige Dienstleistungserbringung	I-1-4

2 Allgemeine Konzessionsvoraussetzungen für Wertpapierunternehmen (WPU)

2.1 Einleitung.....	I-2-1
2.2 Konzessionsvoraussetzungen.....	I-2-1
2.3 Rücknahme und Erlöschen der Konzession.....	I-2-5
2.4 Verschwiegenheitsverpflichtung	I-2-6
2.5 Unterschiede zwischen Wertpapierfirma und Wertpapierdienstleistungsunternehmen.....	I-2-7

3 Wertpapierfirma (WPF)

3.1 Einleitung.....	I-3-1
3.2 Zusätzliche Anforderungen	I-3-1
3.3 Anforderungen an das Eigenkapital.....	I-3-1
3.4 Anlegerentschädigungseinrichtung (AeW).....	I-3-5
3.5 Erfüllungsgehilfen.....	I-3-6
3.6 Besondere Vorschriften und Sonderfragen für Portfolioverwaltungsunternehmen.....	I-3-7

3.7	Sonderkonzessionen.....	I-3-8
3.8	Europäischer Pass.....	I-3-9
4	Wertpapierdienstleistungsunternehmen (WPDLU)	
4.1	Einleitung.....	I-4-1
4.2	Tätigkeitsumfang.....	I-4-1
4.3	Zusätzliche Anforderungen.....	I-4-2
4.4	Erfüllungsgehilfen.....	I-4-3
4.5	Tätigkeit im Inland.....	I-4-3
4.6	Erleichterungen der Organisationsvoraussetzungen.....	I-4-3
4.7	Zusammenfassung.....	I-4-4
4.8	Rechtliche Überlegungen.....	I-4-5
5	Allgemeines zu Erfüllungsgehilfen	
5.1	Einleitung.....	I-5-1
5.2	Allgemeine Anforderungen.....	I-5-1
5.3	Haftung des Rechtsträgers.....	I-5-4/2
5.4	Haftung des Erfüllungsgehilfen.....	I-5-5
5.5	Duale Aufsicht.....	I-5-6
5.6	Erfüllungsgehilfen und Vergütung.....	I-5-7
5.7	Unterschiede zwischen vgV und WPV.....	I-5-9
6	Vertraglich gebundener Vermittler (vgV)	
6.1	Einleitung.....	I-6-1
6.2	Tätigkeitsumfang.....	I-6-1
6.3	Voraussetzungen.....	I-6-2
6.4	Dienst und Niederlassungsfreiheit.....	I-6-4
7	Wertpapiervermittler (WPV)	
7.1	Einleitung.....	I-7-1
7.2	Tätigkeitsumfang.....	I-7-1
7.3	Voraussetzungen.....	I-7-2
7.4	Organisationsvorschriften.....	I-7-2
7.5	Offenlegungsverpflichtung und Solidarhaftung.....	I-7-3
7.6	Gewerbeberechtigung Wertpapiervermittler und Nebenrechte.....	I-7-4

8	Gewerbliche Vermögensberatung (GVB)	
8.1	Einleitung	I-8-1
8.2	Voraussetzungen	I-8-1
8.3	GVB und Crowdfunding/Crowdinvesting	I-8-5
8.4	Standesregeln und Ehrenschiedsgericht	I-8-8
9	Finanzinstrumente – WER darf WAS?	I-9-1
10	Weiterbildungsverpflichtung	
10.1	Einleitung	I-10-1
10.2	Aufsichtsrechtliche Weiterbildungsverpflichtung	I-10-1
10.3	Gewerbliche Weiterbildungsverpflichtung	I-10-3
10.4	Übersicht: Weiterbildungsverpflichtung – Unterschiede	I-10-8
Abschnitt II		
1	Compliance	
1.1	Was bedeutet „Compliance“?	II-1-1
1.2	Warum wird eine Compliance-Policy bei Wertpapierunternehmen (WPU) gefordert?	II-1-2
1.3	Wie muss eine interne Compliance-Regelung bei einer Wertpapierfirma bzw einem Wertpapierdienstleistungsunternehmen gestaltet werden?	II-1-2
1.4	Was ändert sich hieran durch MiFID II?	II-1-8
1.5	ESMA Leitlinien für die Compliance-Funktion nach MiFID	II-1-10/3
2	Interne Revision	
2.1	Rechtsgrundlagen	II-2-1
2.2	Gesetzliche Regelung und Umsetzung	II-2-2
2.3	Umsetzungsscheckliste für den Rechtsträger	II-2-6
3	Risikomanagement	
3.1	Grundsätze des Risikomanagements	II-3-1
3.2	Checklisten zum Risikomanagement	II-3-6
4	Beschwerdemanagement	II-4-1
4.1	Rechtsgrundlagen	II-4-1
4.2	Wesentliche Neuerungen durch MiFID II	II-4-2
4.3	Gesetzliche Regelung und Umsetzung	II-4-3
4.4	Umsetzungsscheckliste für den Rechtsträger	II-4-8

5	Auslagerungen (Outsourcing)	
5.1	Allgemeines zur Auslagerung	II-5-1
5.2	Kritische oder wesentlich betriebliche Aufgaben	II-5-2
5.3	Auslagerungsvereinbarung	II-5-3
5.4	Auswahl des Dienstleisters	II-5-4
5.5	Fortlaufende Überprüfung und Überwachung des Dienstleisters	II-5-5
5.6	Vollständige oder teilweise Auslagerung der Compliance Funktion ...	II-5-7
5.7	Bewertung und Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken	II-5-8
6	Interessenkonflikte	
6.1	Allgemeines zu Interessenkonflikten	II-6-1
6.2	Organisatorische Verantwortung	II-6-3
6.3	Arten von Konflikten und Erforschung potenzieller Interessenkonflikte.....	II-6-4
6.4	Umgang mit Interessenkonflikten	II-6-7
6.5	Besondere Interessenkonflikte	II-6-10
6.6	Aufzeichnungspflichten – Interessenkonfliktregister	II-6-12
7	Persönliche Geschäfte	
7.1	Allgemeines	II-7-1
7.2	Relevante Personen	II-7-2
7.3	Persönliche Geschäfte	II-7-4
7.4	Verpönte Geschäfte	II-7-5
7.5	Ausnahmen – zulässige Geschäfte	II-7-15
7.6	Organisatorische Vorkehrungen	II-7-16
7.7	Kontrollhandlungen durch Compliance	II-7-21
7.8	Delegierte Verordnung (EU) 2016/957 der Kommission.....	II-7-22
8	Best Execution und Bearbeitung von Kundenaufträgen	
8.1	Bisherige Regeln des WAG 2007 zur Best Execution	II-8-1
8.2	Vorgaben nach MiFID II zur Best Execution	II-8-5
8.3	Bisherige Regeln des WAG 2007 zur Bearbeitung von Kundenaufträgen	II-8-10
8.4	Vorgaben nach Art 28 MiFID II zur Bearbeitung von Kundenaufträgen	II-8-12

9	Produktregulierung	
9.1	Zweck der Produktüberwachung.....	II-9-1
9.2	Anwendungsbereich.....	II-9-2
9.3	Vorschriften für Produkthersteller (Konzepteure).....	II-9-3
9.4	Vorschriften für Vertreiber	II-9-9
9.5	Gemeinsame Vorschriften für Konzepteur und Vertreiber	II-9-12
9.6	Produktintervention.....	II-9-14
9.7	Neue Praxisauslegungen zur Produktregulierung	II-9-16
9.8	Maßnahmenpaket zur nachhaltigen Finanzierung	II-9-16
10	Dokumentation	
10.1	Die bisherige Rechtslage nach MiFID I bzw WAG 2007	II-10-1
10.2	Aufzeichnungs- und Dokumentationspflichten in Bezug auf Kundenaufträge bis dato	II-10-3
10.3	Die Rechtslage ab MiFID II.....	II-10-6
10.4	Aufzeichnung telefonischer und elektronischer Kommunikation....	II-10-11
11	Vergütungsrecht	
11.1	Interne Vergütungsvorschriften	II-11-2
11.2	Externe Vergütungsvorschriften.....	II-11-11
11.3	Anreize in der Rechtsprechung des OGH	II-11-25
12	Schutz des Kundenvermögens	II-12-1
Abschnitt III		
1	Kundeneinstufung	
1.1	Allgemeines	III-1-1
1.2	Kundenkategorien	III-1-2
1.3	Information über die Kundeneinstufung (Art 45 DfVO)	III-1-11
1.4	Verstoß gegen Einstufungsvorschriften, falsche Einstufung.....	III-1-11
1.5	Relevanz der Kundeneinstufung für die Informationspflichten	III-1-12
1.6	Allgemeines zu den Informationspflichten (Art 46 DfVO)	III-1-13
1.7	Bedingungen für redliche, eindeutige und nicht irreführende Informationen (Art 44 DfVO).....	III-1-13
1.8	Zu den einzelnen Informationspflichten – „Information von Kunden und potenziellen Kunden“	III-1-15
1.9	Exkurs: Bereitstellung von Informationen auf einem dauerhaften Datenträger (Art 3 DfVO).....	III-1-26

2	Anlageempfehlung	
2.1	Einleitung	III-2-1
2.2	Eignung von Mitarbeitern	III-2-2
2.3	Allgemeines zur Anlageberatung	III-2-5
2.4	Unterscheidung zwischen unabhängiger und abhängiger Anlageberatung	III-2-7
2.5	Gleichzeitige Erbringung der abhängigen und der unabhängigen Anlageberatung	III-2-10
2.6	Dienstleistungstransparenz: Besondere Informationspflichten bei der Anlageberatung	III-2-11
2.7	Kosten-Nutzen Analyse bei Umschichtungen (Art 54 Abs 11 DfVO).....	III-2-12
2.8	Allgemeines zur Eignungsbeurteilung	III-2-13
2.9	Angemessenheitsbeurteilung.....	III-2-19
2.10	Berichtspflichten bei der Ausführung von Aufträgen, die sich nicht auf die Portfolioverwaltung beziehen (Art 59 DfVO, Art 25 Abs 6 MiFID II)	III-2-22
2.11	Berichtspflichten bei der Portfolioverwaltung (Art 60 DfVO, Art 25 Abs 6 MiFID II, § 60 Abs 4 WAG 2018)	III-2-24
3	Informationen an Kunden und Marketingmitteilungen	III-3-1

Abschnitt IV

1	Zusammenspiel von PRIIPS und MiFID II	
1.1	Grundsätzliches	IV-1-1
1.2	Zielmarktkonzept	IV-1-3
	Fragen und Antworten zum „FIT & PROPER“ Test	F&P-1

Anhang

Wertpapieraufsichtsgesetz 2018 (WAG 2018)	1
Delegierte Verordnung (EU) 2017/565	1
RL 2014/65/EU (MiFID II)	RL-1