

INHALT

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

Einleitung – Die Systematik des Wertpapierrechts

1 Wertpapier – kein einheitlicher Begriff.....	Einltg-1
2 Wertpapiersystematik.....	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	Weiterbildungsverpflichtung	I-7-3
7.5	Offenlegungsverpflichtung und Solidarhaftung	I-7-5
7.6	Gewerbeberechtigung Wertpapiervermittler und Nebenrechte	I-7-5
7.7	Auswirkungen der MiFID II auf Wertpapiervermittler	I-7-6
8	Gewerbliche Vermögensberatung (GVB)	
8.1	Einleitung	I-8-1
8.2	Voraussetzungen	I-8-1
8.3	GVB und Crowdfunding/Crowdfunding	I-8-5
8.4	Standesregeln und Ehrenschiedsgericht	I-8-8
9	Finanzinstrumente – WER darf WAS?	I-9-1

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	Wie sieht die bisherige Rechtslage aus?	II-2-1
2.2	Was besagt MiFID II?	II-2-4

3 Risikomanagement

3.1	Grundsätze des Risikomanagements	II-3-1
3.2	Checklisten zum Risikomanagement	II-3-6

4 Beschwerdemanagement

II-4-1

5 Auslagerungen (Outsourcing)

- 5.1 Allgemeines zur Auslagerung II-5-1
- 5.2 Auslagerung kritischer oder wesentlicher betrieblicher Aufgaben II-5-2
- 5.3 Schriftlicher Vertrag II-5-3
- 5.4 Anforderungen an den Dienstleister und die Auslagerung II-5-4
- 5.5 Verwaltung von Kundenportfolios in Drittländern II-5-5
- 5.6 Erbringung von Dienstleistungen über einen anderen Rechtsträger II-5-6

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	Allgemeines zur Produktregulierung	II-9-1
9.2	Vorschriften für Konzepture	II-9-3
9.3	Vorschriften für Vertreiber	II-9-3
9.4	Produktintervention	II-9-7
9.5	Neue Praxisauslegungen zur Produktregulierung	II-9-8
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-1-25

2	Anlageempfehlung	
2.1	Einleitung	III-2-1
2.2	Eignung von Mitarbeitern	III-2-2
2.3	Allgemeines zur Anlageberatung	III-2-3
2.4	Unterscheidung zwischen unabhängiger und abhängiger Anlageberatung	III-2-5
2.5	Gleichzeitige Erbringung der abhängigen und der unabhängigen Anlageberatung	III-2-8
2.6	Dienstleistungstransparenz: Besondere Informationspflichten bei der Anlageberatung	III-2-9
2.7	Kosten-Nutzen Analyse bei Umschichtungen (Art 54 Abs 11 DfVO).....	III-2-11
2.8	Allgemeines zur Eignungsbeurteilung	III-2-11
2.9	Angemessenheitsbeurteilung.....	III-2-16
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-2-19
2.11	Berichtspflichten bei der Portfolioverwaltung (Art 60 DfVO, Art 25 Abs 6 MiFID II, § 60 Abs 4 WAG 2018)	III-2-21
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