

Leseprobe zu

Assmann/Uwe H. Schneider/Mülbert

Wertpapierhandelsrecht

Kommentar WpHG MAR PRIIP MiFIR Leerverkaufs-VO EMIR



170 X 240 mm, 8. Auflage 2023, 4.726 Seiten, Kommentar, 2 Bände

449,00 € inkl. MwSt.

ISBN 978-3-504-40103-0

Inhaltsverzeichnis

Seite

Band I

Vorwort	VII
Inhaltsübersicht	XI
Allgemeines Schriftumsverzeichnis	XXV

Einleitung	1
-----------------------------	---

**Verordnung (EU) Nr. 596/2014
des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16.4.2014
über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung) und zur Aufhebung der
Richtlinie 2003/125/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und der
Richtlinien 2003/124/EG, 2003/125/EG und 2004/72/EG der Kommission (MAR)**

Kapitel 1 Allgemeine Bestimmungen (Art. 1–6 VO Nr. 596/2014)	23
Art. 1 VO Nr. 596/2014 Gegenstand	23
Art. 2 VO Nr. 596/2014 Anwendungsbereich	26
Art. 3 VO Nr. 596/2014 Begriffsbestimmungen	34
Art. 4 VO Nr. 596/2014 Meldungen und Liste der Finanzinstrumente	51
Art. 5 VO Nr. 596/2014 Ausnahmen für Rückkaufprogramme und Stabilisierungsmaßnahmen	56
Art. 6 VO Nr. 596/2014 Ausnahme für Maßnahmen im Rahmen der Geldpolitik, der Staats- schuldenverwaltung und der Klimapolitik	106
Kapitel 2 Insiderinformation, Insidergeschäfte, unrechtmäßige Offenlegung von Insider- informationen und Marktmanipulation (Art. 7–16 VO Nr. 596/2014)	110
Vorbemerkungen zu den insiderrechtlichen Regelungen der Art. 7–11 und zum Insiderhandels- verbot nach Art. 14	110
Art. 7 VO Nr. 596/2014 Insiderinformation	130
Art. 8 VO Nr. 596/2014 Insidergeschäfte	188
Art. 9 VO Nr. 596/2014 Legitime Handlungen	233
Art. 10 VO Nr. 596/2014 Unrechtmäßige Offenlegung von Insiderinformationen	246
Art. 11 VO Nr. 596/2014 Marktsondierungen	281
Vorbemerkungen zu Art. 12, 13, 15 und 16	312
Art. 12 VO Nr. 596/2014 Marktmanipulation	343
Art. 13 VO Nr. 596/2014 Zulässige Marktpraxis	431
Art. 14 VO Nr. 596/2014 Verbot von Insidergeschäften und unrechtmäßiger Offenlegung von Insiderinformationen	472
Art. 15 VO Nr. 596/2014 Verbot der Marktmanipulation	477
Art. 16 VO Nr. 596/2014 Vorbeugung und Aufdeckung von Marktmissbrauch	493
Kapitel 3 Offenlegungsvorschriften (Art. 17–21 VO Nr. 596/2014)	521
Art. 17 VO Nr. 596/2014 Veröffentlichung von Insiderinformationen	521
Art. 18 VO Nr. 596/2014 Insiderlisten	665
Art. 19 VO Nr. 596/2014 Eigengeschäfte von Führungskräften	707
Art. 20 VO Nr. 596/2014 Anlageempfehlungen und Statistik	801
Art. 21 VO Nr. 596/2014 Weitergabe oder Verbreitung von Informationen in den Medien	851

	Seite
Kapitel 4 ESMA und zuständige Behörden (Art. 22–29 VO Nr. 596/2014)	864
Art. 22 VO Nr. 596/2014 Zuständige Behörden	864
Art. 23 VO Nr. 596/2014 Befugnisse der zuständigen Behörden	866
Art. 24 VO Nr. 596/2014 Zusammenarbeit mit der ESMA	874
Art. 25 VO Nr. 596/2014 Verpflichtung zur Zusammenarbeit	880
Art. 26 VO Nr. 596/2014 Zusammenarbeit mit Drittstaaten	895
Art. 27 VO Nr. 596/2014 Berufsgeheimnis	899
Art. 28 VO Nr. 596/2014 Datenschutz	903
Art. 29 VO Nr. 596/2014 Übermittlung personenbezogener Daten in Drittstaaten	905
Kapitel 5 Verwaltungsrechtliche Maßnahmen und Sanktionen (Art. 30–34 VO Nr. 596/2014) . .	908
Art. 30 VO Nr. 596/2014 Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen	908
Art. 31 VO Nr. 596/2014 Wahrnehmung der Aufsichtsbefugnisse und Verhängung von Sanktionen	922
Art. 32 VO Nr. 596/2014 Meldung von Verstößen	926
Art. 33 VO Nr. 596/2014 Informationsaustausch mit der ESMA	937
Art. 34 VO Nr. 596/2014 Veröffentlichung von Entscheidungen	948
Kapitel 6 Delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte (Art. 35–36 VO Nr. 596/2014) . .	953
Art. 35 VO Nr. 596/2014 Ausübung der Befugnisübertragung	953
Art. 36 VO Nr. 596/2014 Ausschussverfahren	954
Kapitel 7 Schlussbestimmungen (Art. 37–39 VO Nr. 596/2014)	954
Art. 37 VO Nr. 596/2014 Aufhebung der Richtlinie 2003/6/EG und ihrer Durchführungs- maßnahmen	954
Art. 38 VO Nr. 596/2014 Bericht	955
Art. 39 VO Nr. 596/2014 Inkrafttreten und Geltung	956
 Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26.11.2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)	
Kapitel I Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (Art. 1–4 VO Nr. 1286/2014)	959
Art. 1 VO Nr. 1286/2014 [Gegenstand]	959
Art. 2 VO Nr. 1286/2014 [Anwendungsbereich]	973
Art. 3 VO Nr. 1286/2014 [Konkurrenzen]	977
Art. 4 VO Nr. 1286/2014 [Begriffsbestimmungen]	980
Kapitel II Basisinformationsblatt (Art. 5–14 VO Nr. 1286/2014)	988
Abschnitt I Abfassung des Basisinformationsblatts (Art. 5 VO Nr. 1286/2014)	988
Art. 5 VO Nr. 1286/2014 [Abfassung und Veröffentlichung]	988
Abschnitt II Form und Inhalt des Basisinformationsblatts (Art. 6–12 VO Nr. 1286/2014)	992
Art. 6 VO Nr. 1286/2014 [Form des Basisinformationsblatts]	992
Art. 7 VO Nr. 1286/2014 [Sprache des Basisinformationsblatts]	1000
Art. 8 VO Nr. 1286/2014 [Titel und Inhalt des Basisinformationsblatts]	1002
Art. 9 VO Nr. 1286/2014 [Inhalt der Werbematerialien]	1027

	Seite
Art. 10 VO Nr. 1286/2014 [Überprüfung der Informationen durch Hersteller]	1029
Art. 11 VO Nr. 1286/2014 [Zivilrechtliche Haftung]	1034
Art. 12 VO Nr. 1286/2014 [Versicherungsvertrag]	1043
Abschnitt III Bereitstellung des Basisinformationsblatts (Art. 13–14 VO Nr. 1286/2014)	1044
Art. 13 VO Nr. 1286/2014 [Zeitpunkt der Bereitstellung des Basisinformationsblatts]	1044
Art. 14 VO Nr. 1286/2014 [Art der Bereitstellung des Basisinformationsblatts]	1050
Kapitel III Marktüberwachung und Produktinterventionsbefugnisse (Art. 15–18 VO Nr. 1286/2014)	1053
Art. 15 VO Nr. 1286/2014 [Marktüberwachungsaufgabe]	1053
Art. 16 VO Nr. 1286/2014 [Produktinterventionsbefugnis der EIOPA]	1058
Art. 17 VO Nr. 1286/2014 [Produktinterventionsbefugnis der zuständigen mitgliedstaatlichen Behörde]	1070
Art. 18 VO Nr. 1286/2014 [Koordination und Vermittlung der EIOPA bei Maßnahmen der zuständigen Behörden]	1087
Kapitel IV Beschwerden, Rechtsbehelfe, Zusammenarbeit und Aufsicht (Art. 19–21 VO Nr. 1286/2014)	1089
Art. 19 VO Nr. 1286/2014 [Beschwerden und Rechtsbehelfe]	1089
Art. 20 VO Nr. 1286/2014 [Zusammenarbeit und Aufsicht]	1095
Art. 21 VO Nr. 1286/2014 [Verarbeitung personenbezogener Daten]	1098
Kapitel V Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere Maßnahmen (Art. 22–29 VO Nr. 1286/2014)	1101
Art. 22 VO Nr. 1286/2014 [Festlegung verwaltungsrechtlicher Sanktionen]	1101
Art. 23 VO Nr. 1286/2014 [Organisation des mitgliedstaatlichen Vollzugs]	1105
Art. 24 VO Nr. 1286/2014 [Mindestanforderungen an mitgliedstaatliche Sanktionsbefugnisse]	1107
Art. 25 VO Nr. 1286/2014 [Zumessung der Sanktion]	1112
Art. 26 VO Nr. 1286/2014 [Rechtsmittel]	1114
Art. 27 VO Nr. 1286/2014 [Meldungen an die ESMA]	1115
Art. 28 VO Nr. 1286/2014 [Schaffung wirksamer Meldemechanismen]	1117
Art. 29 VO Nr. 1286/2014 [Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen]	1120
Kapitel VI Schlussbestimmungen (Art. 30–34 VO Nr. 1286/2014)	1125
Art. 30 VO Nr. 1286/2014 [Erlass delegierter Rechtsakte]	1125
Art. 31 VO Nr. 1286/2014 [Erlass technischer Regulierungsstandards]	1126
Art. 32 VO Nr. 1286/2014 [Übergangsregelung]	1127
Art. 33 VO Nr. 1286/2014 [Überprüfung durch die Kommission]	1128
Art. 34 VO Nr. 1286/2014 [Inkrafttreten und Geltung]	1131

**Verordnung (EU) Nr. 600/2014
des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15.05.2014
über Märkte für Finanzinstrumente und zur Änderung der
Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (MiFIR)**

Titel I Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (Art. 1–2 VO Nr. 600/2014)	1133
Art. 1 VO Nr. 600/2014 Gegenstand und Anwendungsbereich	1133
Art. 2 VO Nr. 600/2014 Begriffsbestimmungen	1140

	Seite
Titel II Transparenz für Handelsplätze (Art. 3–13 VO Nr. 600/2014)	1144
Kapitel 1 Transparenz für Eigenkapitalinstrumente (Art. 3–7 VO Nr. 600/2014)	1144
Art. 3 VO Nr. 600/2014 Vorhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente	1144
Art. 4 VO Nr. 600/2014 Ausnahmen für Eigenkapitalinstrumente	1153
Art. 5 VO Nr. 600/2014 Mechanismus zur Begrenzung des Volumens	1162
Art. 6 VO Nr. 600/2014 Nachhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente	1167
Art. 7 VO Nr. 600/2014 Genehmigung einer späteren Veröffentlichung	1172
Kapitel 2 Transparenz für Nichteigenkapitalinstrumente (Art. 8–11 VO Nr. 600/2014)	1176
Art. 8 VO Nr. 600/2014 Vorhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	1176
Art. 9 VO Nr. 600/2014 Ausnahmen für Nichteigenkapitalinstrumente	1188
Art. 10 VO Nr. 600/2014 Nachhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	1198
Art. 11 VO Nr. 600/2014 Genehmigung einer späteren Veröffentlichung	1203
Kapitel 3 Verpflichtung, Handelsdaten gesondert und zu angemessenen kaufmännischen Bedingungen anzubieten (Art. 12–13 VO Nr. 600/2014)	1211
Art. 12 VO Nr. 600/2014 Verpflichtung zur gesonderten Offenlegung von Vorhandels- und Nachhandelsdaten	1211
Art. 13 VO Nr. 600/2014 Verpflichtung zur Offenlegung von Vorhandels- und Nachhandelsdaten zu angemessenen kaufmännischen Bedingungen	1212
Titel III Transparenz für systematische Internalisierer und Wertpapierfirmen, die OTC handeln, und Tick-Größen-System für systematische Internalisierer (Art. 14–23 VO Nr. 600/2014)	1218
Art. 14 VO Nr. 600/2014 Verpflichtung der systematischen Internalisierer zur Offenlegung von verbindlichen Kursofferten für Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente	1218
Art. 15 VO Nr. 600/2014 Ausführung von Kundenaufträgen	1230
Art. 16 VO Nr. 600/2014 Pflichten der zuständigen Behörden	1236
Art. 17 VO Nr. 600/2014 Zugang zu Kursofferten	1237
Art. 17a VO Nr. 600/2014 Tick-Größen	1241
Art. 18 VO Nr. 600/2014 Verpflichtung der systematischen Internalisierer zur Veröffentlichung verbindlicher Kursofferten in Bezug auf Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	1244
Art. 19 VO Nr. 600/2014 Überwachung durch die ESMA	1260
Art. 20 VO Nr. 600/2014 Veröffentlichungen von Wertpapierfirmen – einschließlich systematischer Internalisierer – nach dem Handel betreffend Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente	1261
Art. 21 VO Nr. 600/2014 Veröffentlichungen von Wertpapierfirmen – einschließlich systematischer Internalisierer – nach dem Handel betreffend Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	1267
Art. 22 VO Nr. 600/2014 Bereitstellung von Informationen für Transparenz- und andere Berechnungen	1273
Art. 23 VO Nr. 600/2014 Handlungspflichten für Wertpapierfirmen	1274

	Seite
Titel IV Meldung von Geschäften (Art. 24–27 VO Nr. 600/2014)	1284
Art. 24 VO Nr. 600/2014 Pflicht zur Wahrung der Marktintegrität	1284
Art. 25 VO Nr. 600/2014 Pflicht zum Führen von Aufzeichnungen	1289
Art. 26 VO Nr. 600/2014 Pflicht zur Meldung von Geschäften	1302
Art. 27 VO Nr. 600/2014 Pflicht zur Bereitstellung von Referenzdaten für die einzelnen Finanzinstrumente	1321
Titel IVa Datenbereitstellungsdienste (Art. 27a–27i VO Nr. 600/2014)	1329
Kapitel 1 Zulassung von Datenbereitstellungsdienstleistern (Art. 27a–27f VO Nr. 600/2014) . .	1329
Vorbemerkungen zu Art. 27a–27i VO Nr. 600/2014	1329
Art. 27a VO Nr. 600/2014	1332
Art. 27b VO Nr. 600/2014 Zulassungspflicht	1334
Art. 27c VO Nr. 600/2014 Zulassung von Datenbereitstellungsdienstleistern	1338
Art. 27d VO Nr. 600/2014 Verfahren für die Erteilung der Zulassung und die Ablehnung von Anträgen auf Zulassung	1340
Art. 27e VO Nr. 600/2014 Entzug der Genehmigung	1345
Art. 27f VO Nr. 600/2014 Anforderungen an das Leitungsorgan des Datenbereitstellungsdienstleisters	1348
Kapitel 2 Bedingungen für APA, CTP und ARM (Art. 27g–27i VO Nr. 600/2014)	1353
Art. 27g VO Nr. 600/2014 Organisatorische Anforderungen an APA	1353
Art. 27h VO Nr. 600/2014 Organisatorische Anforderungen an CTP	1368
Art. 27i VO Nr. 600/2014 Organisatorische Anforderungen an ARM	1380
Titel V Derivate (Art. 28–34 VO Nr. 600/2014)	1389
Art. 28 VO Nr. 600/2014 Pflicht zum Handel über geregelte Märkte, MTF oder OTF	1389
Art. 29 VO Nr. 600/2014 Clearingpflicht für über geregelte Märkte gehandelte Derivate und Zeitrahmen für die Annahme zum Clearing	1402
Art. 30 VO Nr. 600/2014 Indirekte Clearingvereinbarungen	1408
Art. 31 VO Nr. 600/2014 Portfoliokomprimierung	1419
Art. 32 VO Nr. 600/2014 Verfahren bei einer Handelspflicht	1423
Art. 33 VO Nr. 600/2014 Mechanismus zur Vermeidung doppelter oder kollidierender Vorschriften	1432
Art. 34 VO Nr. 600/2014 Verzeichnis von der Handelspflicht unterliegenden Derivaten	1435
Titel VI Diskriminierungsfreier Zugang zum Clearing für Finanzinstrumente (Art. 35–38 VO Nr. 600/2014)	1436
Art. 35 VO Nr. 600/2014 Diskriminierungsfreier Zugang zu einer zentralen Gegenpartei	1436
Art. 36 VO Nr. 600/2014 Diskriminierungsfreier Zugang zu einem Handelsplatz	1451
Art. 37 VO Nr. 600/2014 Diskriminierungsfreier Zugang zu Referenzwerten und Genehmigungspflicht	1463
Art. 38 VO Nr. 600/2014 Zugang für in einem Drittland niedergelassene zentrale Gegenparteien und Handelsplätze	1472
Titel VIa Befugnisse und Zuständigkeiten der ESMA (Art. 38a–38o VO Nr. 600/2014)	1479
Kapitel 1 Zuständigkeiten und Verfahren (Art. 38a–38g VO Nr. 600/2014)	1479
Art. 38a VO Nr. 600/2014 Ausübung der Befugnisse durch die ESMA	1479
Art. 38b VO Nr. 600/2014 Informationsersuchen	1481
Art. 38c VO Nr. 600/2014 Allgemeine Untersuchungen	1486
Art. 38d VO Nr. 600/2014 Kontrollen vor Ort	1493

	Seite
Art. 38e VO Nr. 600/2014 Informationsaustausch	1500
Art. 38f VO Nr. 600/2014 Wahrung des Berufsgeheimnisses	1500
Art. 38g VO Nr. 600/2014 Aufsichtsmaßnahmen der ESMA	1506
Kapitel 2 Verwaltungssanktionen und andere Verwaltungsmaßnahmen (Art. 38h–38o VO Nr. 600/2014)	1512
Art. 38h VO Nr. 600/2014 Geldbußen	1512
Art. 38i VO Nr. 600/2014 Zwangsgelder	1516
Art. 38j VO Nr. 600/2014 Offenlegung, Art, Vollstreckung und Zuweisung der Geldbußen und Zwangsgelder	1521
Art. 38k VO Nr. 600/2014 Verfahrensvorschriften für Aufsichtsmaßnahmen und Geldbußen	1526
Art. 38l VO Nr. 600/2014 Anhörung der betroffenen Personen	1533
Art. 38m VO Nr. 600/2014 Überprüfung durch den Gerichtshof	1535
Art. 38n VO Nr. 600/2014 Zulassungs- und Aufsichtsgebühren	1536
Art. 38o VO Nr. 600/2014 Übertragung von Aufgaben durch die ESMA an die zuständigen Behörden	1539
Titel VII Aufsichtsmaßnahmen zur Produktintervention und zu den Positionen (Art. 39–45 VO Nr. 600/2014)	1541
Kapitel 1 Produktüberwachung und Produktintervention (Art. 39–43 VO Nr. 600/2014)	1541
Art. 39 VO Nr. 600/2014 Marktüberwachung	1541
Art. 40 VO Nr. 600/2014 Befugnisse der ESMA zur vorübergehenden Intervention	1545
Art. 41 VO Nr. 600/2014 Befugnisse der EBA zur vorübergehenden Intervention	1561
Art. 42 VO Nr. 600/2014 Produktintervention seitens der zuständigen Behörden	1565
Art. 43 VO Nr. 600/2014 Koordinierung durch die ESMA und die EBA	1585
Kapitel 2 Positionen (Art. 44–45 VO Nr. 600/2014)	1587
Art. 44 VO Nr. 600/2014 Koordinierung nationaler Positionsmanagementmaßnahmen und Positionsbeschränkungen durch die ESMA	1587
Art. 45 VO Nr. 600/2014 Positionsmanagementbefugnisse der ESMA	1589
Titel VIII Erbringung von Dienstleistungen und Tätigkeiten durch Drittlandfirmen infolge einer Gleichwertigkeitsentscheidung oder ohne Zweigniederlassung (Art. 46–49 VO Nr. 600/2014)	1610
Art. 46 VO Nr. 600/2014 Allgemeine Bestimmungen	1610
Art. 47 VO Nr. 600/2014 Gleichwertigkeitsbeschluss	1625
Art. 48 VO Nr. 600/2014 Register	1639
Art. 49 VO Nr. 600/2014 Von der ESMA zu ergreifende Maßnahmen	1640
Titel IX Delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte (Art. 50–51 VO Nr. 600/2014)	1648
Kapitel 1 Delegierte Rechtsakte (Art. 50 VO Nr. 600/2014)	1648
Art. 50 VO Nr. 600/2014 Ausübung der Befugnisübertragung	1648
Kapitel 2 Durchführungsrechtsakte (Art. 51 VO Nr. 600/2014)	1651
Art. 51 VO Nr. 600/2014 Ausschussverfahren	1651
Titel X Schlussbestimmungen (Art. 52–55 VO Nr. 600/2014)	1652
Art. 52 VO Nr. 600/2014 Berichte und Überprüfung	1652
Art. 53 VO Nr. 600/2014 Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	1660
Art. 54 VO Nr. 600/2014 Übergangsbestimmungen	1661
Art. 54a VO Nr. 600/2014 Übergangsmaßnahmen in Bezug auf die ESMA	1663

	Seite
Art. 54b VO Nr. 600/2014 Beziehungen zu Wirtschaftsprüfern	1664
Art. 55 VO Nr. 600/2014 Inkrafttreten und Anwendung	1665

**Verordnung (EU) Nr. 236/2012
des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14.3.2012
über Leerverkäufe und bestimmte Aspekte von Credit default Swaps
(Leerverkaufs-VO)**

Vorbemerkungen vor Art. 1–41 VO Nr. 236/2012	1667
Kapitel I Allgemeine Bestimmungen (Art. 1–4 VO Nr. 236/2012)	1701
Art. 1 VO Nr. 236/2012 Anwendungsbereich	1701
Art. 2 VO Nr. 236/2012 Begriffsbestimmungen	1706
Art. 3 VO Nr. 236/2012 Short- und Long-Positionen	1719
Art. 4 VO Nr. 236/2012 Ungedeckte Position in einem Credit Default Swap auf öffentliche Schuldtitle	1734
Kapitel II Transparenz von Netto-Leerverkaufspositionen (Art. 5–11 VO Nr. 236/2012)	1745
Art. 5 VO Nr. 236/2012 Meldung signifikanter Netto-Leerverkaufspositionen in Aktien an die zuständigen Behörden	1745
Art. 6 VO Nr. 236/2012 Offenlegung signifikanter Netto-Leerverkaufspositionen in Aktien gegenüber der Öffentlichkeit	1745
Art. 7 VO Nr. 236/2012 Meldung signifikanter Netto-Leerverkaufspositionen in öffentlichen Schuldtiteln an die zuständigen Behörden	1746
Art. 8 VO Nr. 236/2012 Meldung ungedeckter Positionen in Credit Default Swaps auf öffentliche Schuldtitle an die zuständigen Behörden	1746
Art. 9 VO Nr. 236/2012 Melde- und Offenlegungsverfahren	1747
Art. 10 VO Nr. 236/2012 Anwendung der Melde- und Offenlegungsverfahren	1748
Art. 11 VO Nr. 236/2012 Bereitstellung von Informationen an die ESMA	1769
Kapitel III Ungedeckte Leerverkäufe (Art. 12–15 VO Nr. 236/2012)	1774
Art. 12 VO Nr. 236/2012 Beschränkung ungedeckter Leerverkäufe in Aktien	1774
Art. 13 VO Nr. 236/2012 Beschränkung ungedeckter Leerverkäufe von öffentlichen Schuldtiteln	1774
Art. 14 VO Nr. 236/2012 Beschränkungen für ungedeckte Credit Default Swaps auf öffentliche Schuldtitle	1800
Art. 15 VO Nr. 236/2012 Eindeckungsverfahren	1807
Kapitel IV Ausnahmen (Art. 16–17 VO Nr. 236/2012)	1808
Art. 16 VO Nr. 236/2012 Ausnahme für in Drittländern befindliche Haupthandelsplätze	1808
Art. 17 VO Nr. 236/2012 Ausnahme für Market-Making-Tätigkeiten und Primärmarkt-tätigkeiten	1816
Kapitel V Eingriffsbefugnisse der zuständigen Behörden und der ESMA (Art. 18–31 VO Nr. 236/2012)	1831
Abschnitt 1 Befugnisse der zuständigen Behörden (Art. 18–26 VO Nr. 236/2012)	1831
Art. 18 VO Nr. 236/2012 Meldung und Offenlegung in Ausnahmesituationen	1831
Art. 19 VO Nr. 236/2012 Meldepflicht von Verleihern in Ausnahmesituationen	1831
Art. 20 VO Nr. 236/2012 Beschränkung von Leerverkäufen und vergleichbaren Transaktionen in Ausnahmesituationen	1832
Art. 21 VO Nr. 236/2012 Beschränkung von Transaktionen mit Credit Default Swaps auf öffentliche Schuldtitle in Ausnahmesituationen	1832
Art. 22 VO Nr. 236/2012 Maßnahmen durch andere zuständige Behörden	1833

	Seite	
Art. 23 VO Nr. 236/2012	Befugnis zur befristeten Beschränkung des Leerverkaufs von Finanzinstrumenten bei signifikantem Kursverfall	1833
Art. 24 VO Nr. 236/2012	Dauer der Beschränkungen	1834
Art. 25 VO Nr. 236/2012	Bekanntmachung von Beschränkungen	1834
Art. 26 VO Nr. 236/2012	Unterrichtung der ESMA und der anderen zuständigen Behörden	1835
Abschnitt 2 Befugnisse der ESMA (Art. 27–31 VO Nr. 236/2012)		1853
Art. 27 VO Nr. 236/2012	Koordinierung durch die ESMA	1853
Art. 28 VO Nr. 236/2012	Eingriffsbefugnisse der ESMA in Ausnahmesituationen	1853
Art. 29 VO Nr. 236/2012	Befugnisse der ESMA in Ausnahmesituationen im Zusammenhang mit öffentlichen Schuldtiteln	1855
Art. 30 VO Nr. 236/2012	Abgrenzung ungünstiger Ereignisse oder Entwicklungen	1855
Art. 31 VO Nr. 236/2012	Untersuchungen der ESMA	1855
Kapitel VI Rolle der zuständigen Behörden (Art. 32–41 VO Nr. 236/2012)		1877
Art. 32 VO Nr. 236/2012	Zuständige Behörden	1877
Art. 33 VO Nr. 236/2012	Befugnisse der zuständigen Behörden	1879
Art. 34 VO Nr. 236/2012	Berufsgeheimnis	1884
Art. 35 VO Nr. 236/2012	Verpflichtung zur Zusammenarbeit	1887
Art. 36 VO Nr. 236/2012	Zusammenarbeit mit der ESMA	1888
Art. 37 VO Nr. 236/2012	Zusammenarbeit bei Anträgen auf Prüfungen oder Ermittlungen vor Ort	1890
Art. 38 VO Nr. 236/2012	Zusammenarbeit mit Drittländern	1892
Art. 39 VO Nr. 236/2012	Übermittlung und Speicherung personenbezogener Daten	1894
Art. 40 VO Nr. 236/2012	Offenlegung von Informationen gegenüber Drittländern	1897
Art. 41 VO Nr. 236/2012	Strafmaßnahmen	1899
Kapitel VII Delegierte Rechtsakte (Art. 42–43 VO Nr. 236/2012)		1904
Art. 42 VO Nr. 236/2012	Ausübung der Befugnisübertragung	1904
Art. 43 VO Nr. 236/2012	Frist für den Erlass delegierter Rechtsakte	1905
Kapitel VIII Durchführungsrechtsakte (Art. 44 VO Nr. 236/2012)		1905
Art. 44 VO Nr. 236/2012	Ausschussverfahren	1905
Kapitel IX Übergangs- und Schlussbestimmungen (Art. 45–48 VO Nr. 236/2012)		1906
Art. 45 VO Nr. 236/2012	Überprüfung und Berichterstattung	1906
Art. 46 VO Nr. 236/2012	Übergangsbestimmung	1907
Art. 47 VO Nr. 236/2012	Personal und Ressourcen der ESMA	1908
Art. 48 VO Nr. 236/2012	Inkrafttreten	1908
Verordnung (EU) Nr. 648/2012		
des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4.7.2012		
über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister (EMIR)		
Vorbemerkungen vor Art. 1–91 VO Nr. 648/2012		1909
Titel I Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (Art. 1–3 VO Nr. 648/2012)		1930
Art. 1 VO Nr. 648/2012	Gegenstand und Anwendungsbereich	1930
Art. 2 VO Nr. 648/2012	Begriffsbestimmungen	1938
Art. 2a VO Nr. 648/2012	Entscheidungen über die Gleichwertigkeit für die Zwecke der Bestimmung des Begriffs „OTC-Derivate“	1976
Art. 3 VO Nr. 648/2012	Gruppeninterne Geschäfte	1978

	Seite
Titel II Clearing, Meldung und Risikominderung von OTC-Derivaten (Art. 4–13a VO Nr. 648/2012)	1990
Art. 4 VO Nr. 648/2012 Clearingpflicht	1990
Art. 4a VO Nr. 648/2012 Clearingpflichtige finanzielle Gegenparteien	2029
Art. 5 VO Nr. 648/2012 Verfahren in Bezug auf die Clearingpflicht	2039
Art. 6 VO Nr. 648/2012 Öffentliches Register	2058
Art. 6a VO Nr. 648/2012 Aussetzung der Clearingpflicht	2061
Art. 6b VO Nr. 648/2012 Aussetzung der Clearingpflicht im Fall der Abwicklung	2066
Art. 7 VO Nr. 648/2012 Zugang zu einer CCP	2071
Art. 8 VO Nr. 648/2012 Zugang zu einem Handelsplatz	2077
Art. 9 VO Nr. 648/2012 Meldepflicht	2081
Art. 10 VO Nr. 648/2012 Nichtfinanzielle Gegenparteien	2110
Art. 11 VO Nr. 648/2012 Risikominderungstechniken für nicht durch eine CCP gelearnte OTC-Derivatekontrakte	2124
Art. 12 VO Nr. 648/2012 Sanktionen	2271
Art. 13 VO Nr. 648/2012 Mechanismus zur Vermeidung doppelter oder kollidierender Vorschriften	2275
Art. 13a VO Nr. 648/2012 Änderungen bei Altkontrakten zur Umsetzung der Referenzwertreform	2279
Titel III Zulassung und Beaufsichtigung von CCPs (Art. 14–25q VO Nr. 648/2012)	2282
Kapitel 1 Bedingungen und Verfahren für die Zulassung einer CCP (Art. 14–21 VO Nr. 648/2012)	2282
Art. 14 VO Nr. 648/2012 Zulassung einer CCP	2282
Art. 15 VO Nr. 648/2012 Ausweitung der Tätigkeit und Dienstleistungen	2286
Art. 16 VO Nr. 648/2012 Eigenkapitalanforderungen	2288
Art. 17 VO Nr. 648/2012 Verfahren zur Erteilung oder Verweigerung der Zulassung	2295
Art. 18 VO Nr. 648/2012 Kollegium	2300
Art. 19 VO Nr. 648/2012 Stellungnahme des Kollegiums	2311
Art. 20 VO Nr. 648/2012 Entzug der Zulassung	2315
Art. 21 VO Nr. 648/2012 Überprüfung und Bewertung	2317
Kapitel 2 Beaufsichtigung und Überwachung von CCPs (Art. 22 VO Nr. 648/2012)	2319
Art. 22 VO Nr. 648/2012 Zuständige Behörde	2319
Kapitel 3 Zusammenarbeit (Art. 23–24 VO Nr. 648/2012)	2321
Art. 23 VO Nr. 648/2012 Zusammenarbeit zwischen den Behörden	2321
Art. 23a VO Nr. 648/2012 Aufsichtsrechtliche Zusammenarbeit zwischen den zuständigen Behörden und der ESMA hinsichtlich zugelassener CCPs	2324
Art. 24 VO Nr. 648/2012 Krisensituationen	2328
Kapitel 3A CCP-Aufsichtsausschuss (Art. 24a–24e VO Nr. 648/2012)	2331
Art. 24a VO Nr. 648/2012 CCP-Aufsichtsausschuss	2331
Art. 24b VO Nr. 648/2012 Konsultation der emittierenden Zentralbanken	2344
Art. 24c VO Nr. 648/2012 Beschlussfassung im CCP-Aufsichtsausschuss	2347
Art. 24d VO Nr. 648/2012 Beschlussfassung im Rat der Aufseher	2349
Art. 24e VO Nr. 648/2012 Rechenschaftspflicht	2351
Kapitel 4 Beziehungen zu Drittstaaten (Art. 25–25q VO Nr. 648/2012)	2352
Art. 25 VO Nr. 648/2012 Anerkennung einer in einem Drittstaat ansässigen CCP	2352
Art. 25a VO Nr. 648/2012 Vergleichbarkeitsprinzip	2383
Art. 25b VO Nr. 648/2012 Dauerhafte Erfüllung der Anerkennungsvoraussetzungen	2390

	Seite
Art. 25c VO Nr. 648/2012 Kollegium für Drittstaaten-CCPs	2392
Art. 25d VO Nr. 648/2012 Gebühren	2395
Art. 25e VO Nr. 648/2012 Ausübung der in den Artikeln 25f bis 25h genannten Befugnisse	2400
Art. 25f VO Nr. 648/2012 Informationsersuchen	2401
Art. 25g VO Nr. 648/2012 Allgemeine Untersuchungen	2404
Art. 25h VO Nr. 648/2012 Prüfungen vor Ort	2408
Art. 25i VO Nr. 648/2012 Verfahrensvorschriften für Aufsichtsmaßnahmen und die Verhängung von Geldbußen	2412
Art. 25j VO Nr. 648/2012 Geldbußen	2420
Art. 25k VO Nr. 648/2012 Zwangsgelder	2428
Art. 25l VO Nr. 648/2012 Anhörung der betreffenden Personen	2431
Art. 25m VO Nr. 648/2012 Offenlegung, Art, Zwangsvollstreckung und Zuweisung der Geldbußen und Zwangsgelder	2433
Art. 25n VO Nr. 648/2012 Kontrolle durch den Gerichtshof	2435
Art. 25o VO Nr. 648/2012 Änderungen des Anhangs IV	2435
Art. 25p VO Nr. 648/2012 Entzug der Anerkennung	2436
Art. 25q VO Nr. 648/2012 Aufsichtsmaßnahmen der ESMA	2440
Titel IV Anforderungen an CCPs (Art. 26–50d VO Nr. 648/2012)	2442
Kapitel 1 Organisatorische Anforderungen (Art. 26–35 VO Nr. 648/2012)	2442
Art. 26 VO Nr. 648/2012 Allgemeine Bestimmungen	2442
Art. 27 VO Nr. 648/2012 Geschäftsleitung und Leitungsorgan	2453
Art. 28 VO Nr. 648/2012 Risikoausschuss	2456
Art. 29 VO Nr. 648/2012 Aufbewahrungspflichten	2459
Art. 30 VO Nr. 648/2012 Aktionäre und Gesellschafter mit qualifizierten Beteiligungen	2464
Art. 31 VO Nr. 648/2012 Informationspflicht gegenüber den zuständigen Behörden	2465
Art. 32 VO Nr. 648/2012 Beurteilung	2466
Art. 33 VO Nr. 648/2012 Interessenkonflikte	2472
Art. 34 VO Nr. 648/2012 Fortführung des Geschäftsbetriebs	2474
Art. 35 VO Nr. 648/2012 Auslagerung	2478
Kapitel 2 Wohlverhaltensregeln (Art. 36–39 VO Nr. 648/2012)	2481
Art. 36 VO Nr. 648/2012 Allgemeine Bestimmungen	2481
Art. 37 VO Nr. 648/2012 Vorschriften über die Teilnahme	2482
Art. 38 VO Nr. 648/2012 Transparenz	2487
Art. 39 VO Nr. 648/2012 Trennung und Übertragbarkeit	2493
Kapitel 3 Aufsichtsrechtliche Anforderungen (Art. 40–50 VO Nr. 648/2012)	2504
Art. 40 VO Nr. 648/2012 Management von Risikopositionen	2504
Art. 41 VO Nr. 648/2012 Einschussforderungen	2505
Art. 42 VO Nr. 648/2012 Ausfallfonds	2514
Art. 43 VO Nr. 648/2012 Sonstige Finanzmittel	2518
Art. 44 VO Nr. 648/2012 Kontrolle der Liquiditätsrisiken	2521
Art. 45 VO Nr. 648/2012 Wasserfallprinzip	2527
Art. 45a VO Nr. 648/2012 Vorübergehende Beschränkungen im Falle eines erheblichen Nichtausfallereignisses	2531
Art. 46 VO Nr. 648/2012 Anforderungen an die Sicherheiten	2535
Art. 47 VO Nr. 648/2012 Anlagepolitik	2544
Art. 48 VO Nr. 648/2012 Verfahren bei Ausfall eines Clearingmitglieds	2553

	Seite
Art. 49 VO Nr. 648/2012	Überprüfung der Modelle, Stresstests und Backtesting 2560
Art. 50 VO Nr. 648/2012	Abwicklung 2574
Kapitel 4 Berechnungen und Meldungen für die Zwecke der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (Art. 50a–50d VO Nr. 648/2012)	2575
Art. 50a VO Nr. 648/2012	Berechnung der hypothetischen Kapitalanforderung (K_{CCP}) 2575
Art. 50b VO Nr. 648/2012	Allgemeine Regeln für die Berechnung der K_{CCP} 2576
Art. 50c VO Nr. 648/2012	Information 2577
Art. 50d VO Nr. 648/2012	Berechnung der von der ZGP zu meldenden besonderen Positionen . . 2578
Titel V Interoperabilitätsvereinbarungen (Art. 51–54 VO Nr. 648/2012)	2588
Art. 51 VO Nr. 648/2012	Interoperabilitätsvereinbarung 2588
Art. 52 VO Nr. 648/2012	Risikomanagement 2589
Art. 53 VO Nr. 648/2012	Leistung von Einschusszahlungen im Rahmen der Vereinbarungen zwischen CCPs 2590
Art. 54 VO Nr. 648/2012	Genehmigung einer Interoperabilitätsvereinbarung 2590
Titel VI Registrierung und Aufsicht von Transaktionsregistern (Art. 55–77 VO Nr. 648/2012) . .	2596
Kapitel 1 Bedingungen und Verfahren für die Registrierung eines Transaktionsregisters (Art. 55–74 VO Nr. 648/2012)	2596
Art. 55 VO Nr. 648/2012	Registrierung eines Transaktionsregisters 2596
Art. 56 VO Nr. 648/2012	Registrierungsantrag 2599
Art. 57 VO Nr. 648/2012	Unterrichtung und Konsultation der zuständigen Behörden vor der Registrierung 2605
Art. 58 VO Nr. 648/2012	Prüfung des Antrags 2606
Art. 59 VO Nr. 648/2012	Mitteilung von Beschlüssen der ESMA in Bezug auf die Registrierung . . 2608
Art. 60 VO Nr. 648/2012	Ausübung der in den Artikeln 61 bis 63 genannten Befugnisse 2609
Art. 61 VO Nr. 648/2012	Informationsersuchen 2610
Art. 62 VO Nr. 648/2012	Allgemeine Untersuchungen 2614
Art. 63 VO Nr. 648/2012	Prüfungen vor Ort 2619
Art. 64 VO Nr. 648/2012	Verfahrensvorschriften für Aufsichtsmaßnahmen und die Verhängung von Geldbußen 2625
Art. 65 VO Nr. 648/2012	Geldbußen 2633
Art. 66 VO Nr. 648/2012	Zwangsgelder 2640
Art. 67 VO Nr. 648/2012	Anhörung der betreffenden Personen 2644
Art. 68 VO Nr. 648/2012	Offenlegung, Art, Zwangsvollstreckung und Zuweisung der Geldbußen und Zwangsgelder 2645
Art. 69 VO Nr. 648/2012	Kontrolle durch den Gerichtshof 2650
Art. 70 VO Nr. 648/2012	Änderungen des Anhangs II 2652
Art. 71 VO Nr. 648/2012	Widerruf der Registrierung 2653
Art. 72 VO Nr. 648/2012	Gebühren für die Beaufsichtigung 2655
Art. 73 VO Nr. 648/2012	Aufsichtsmaßnahmen der ESMA 2662
Art. 74 VO Nr. 648/2012	Delegation von Aufgaben durch die ESMA an die zuständigen Behörden 2664
Kapitel 2 Beziehungen zu Drittstaaten (Art. 75–77 VO Nr. 648/2012)	2667
Art. 75 VO Nr. 648/2012	Gleichwertigkeit und internationale Übereinkünfte 2667
Art. 76 VO Nr. 648/2012	Kooperationsvereinbarungen 2672
Art. 76a VO Nr. 648/2012	Gegenseitiger direkter Datenzugang 2673
Art. 77 VO Nr. 648/2012	Anerkennung von Transaktionsregistern 2676

	Seite
Titel VII Anforderungen an Transaktionsregister (Art. 78–82 VO Nr. 648/2012)	2679
Art. 78 VO Nr. 648/2012 Allgemeine Anforderungen	2679
Art. 79 VO Nr. 648/2012 Operationale Zuverlässigkeit	2684
Art. 80 VO Nr. 648/2012 Schutz und Speicherung der Daten	2686
Art. 81 VO Nr. 648/2012 Transparenz und Datenverfügbarkeit	2688
Art. 82 VO Nr. 648/2012 Ausübung der Befugnisübertragung	2704
Titel VIII Gemeinsame Bestimmungen (Art. 83–84 VO Nr. 648/2012)	2706
Art. 83 VO Nr. 648/2012 Wahrung des Berufsgeheimnisses	2706
Art. 84 VO Nr. 648/2012 Informationsaustausch	2711
Titel IX Übergangs- und Schlussbestimmungen (Art. 85–91 VO Nr. 648/2012)	2714
Art. 85 VO Nr. 648/2012 Berichte und Überprüfung	2714
Art. 86 VO Nr. 648/2012 Ausschussverfahren	2720
Art. 87 VO Nr. 648/2012 Änderung der Richtlinie 98/26/EG	2722
Art. 88 VO Nr. 648/2012 Websites	2723
Art. 89 VO Nr. 648/2012 Übergangsbestimmungen	2725
Art. 90 VO Nr. 648/2012 Personal und Ressourcen der ESMA	2732
Art. 91 VO Nr. 648/2012 Inkrafttreten	2732

Band II

Inhaltsübersicht	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Wertpapierhandelsgesetz	2733
Sachregister	4673