

INHALT

Vorwort	III
Autoren	V
Inhalt	VII
Abkürzungen.....	XV
Stichworte	XIX

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 Konzessionstatbestände nach dem WAG 2018.....	I-1-1
1.3 Dienstleister gemäß WAG 2018.....	I-1-6
1.4 Unabhängige Dienstleistungserbringung	I-1-8

2 Allgemeine Konzessionsvoraussetzungen für Wertpapierunternehmen (WPU)

2.1 Einleitung.....	I-2-1
2.2 Konzessionsvoraussetzungen.....	I-2-1
2.3 Konzessionsverfahren	I-2-6
2.4 Rücknahme und Erlöschen der Konzession.....	I-2-7
2.5 Verschwiegenheitsverpflichtung	I-2-7
2.6 Unterschiede zwischen WPF und WPDLU	I-2-8

3 Wertpapierfirma (WPF)

3.1 Einleitung.....	I-3-1
3.2 Konzessionsvoraussetzungen.....	I-3-1
3.3 Anwendbarkeit der IFR und des WPFG	I-3-2
3.4 Erfüllungsgehilfen.....	I-3-2
3.5 Anlegerentschädigungseinrichtung (AeW).....	I-3-2
3.6 Sanierungs- und Abwicklungsgesetz (BaSAG)	I-3-5

3.7	Europäischer Pass.....	I-3-6
3.8	Reverse Solicitation	I-3-7
4	Wertpapierdienstleistungsunternehmen (WPDLU)	
4.1	Einleitung	I-4-1
4.2	Tätigkeitsumfang.....	I-4-1
4.3	Keine Anwendbarkeit der IFR und des WPFPG	I-4-2
4.4	Gesetzliche Anforderungen.....	I-4-2
4.5	Erfüllungsgehilfen	I-4-4
4.6	Tätigkeit im Inland.....	I-4-4
4.7	Halten von Kundengeldern	I-4-4
4.8	Eintragung im FMA-Register	I-4-4
4.9	Erleichterungen der Organisationsvoraussetzungen	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	Gewerberechtliche Weiterbildungsverpflichtung	I-10-3
10.4	Übersicht: Weiterbildungsverpflichtung – Unterschiede	I-10-8
11	Qualifizierte Beteiligungen	
11.1	Einleitung	I-11-1
11.2	Qualifizierte Beteiligung	I-11-1
11.3	Anzeigepflicht	I-11-1
11.4	Verfahren zur Beurteilung durch die FMA	I-11-3
12	Das Wertpapierfirmengesetz (WPFG) und die Investment Firm Regulation (IFR)	
12.1	Einleitung	I-12-1
12.2	Klassifizierung von Wertpapierfirmen	I-12-2
12.3	Aufsichtliche Konsolidierung, Einhaltung auf Einzelbasis, Ausnahmen	I-12-5
12.4	Kapitalanforderungen	I-12-7
12.5	Liquiditätsanforderung	I-12-14
12.6	Meldepflichten	I-12-20
12.7	Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP	I-12-21
12.8	Offenlegung	I-12-22
12.9	Aufsichtliches Überprüfungs- u. Bewertungsverfahren (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP)	I-12-23

Abschnitt II

1 Compliance

1.1	Rechtsgrundlagen	II-1-1
1.2	Wesentliche Neuerungen durch MiFID II	II-1-3

1.3	Gesetzliche Regelung und Umsetzung.....	II-1-4
1.4	Umsetzungs-Checkliste für den Rechtsträger	II-1-16
2	Interne Revision	
2.1	Rechtsgrundlagen.....	II-2-1
2.2	Gesetzliche Regelung und Umsetzung	II-2-2
2.3	Umsetzungskheckliste für den Rechtsträger	II-2-7
3	Risikomanagement	
3.1	Grundsätze des Risikomanagements.....	II-3-1
3.2	Checklisten zum Risikomanagement	II-3-6
4	Beschwerdemanagement	
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	Umsetzungskheckliste 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-6-8
6.5	Besondere Interessenkonflikte	II-6-11
6.6	Aufzeichnungspflichten – Interessenkonfliktregister	II-6-13

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-9-2
9.2	Anwendungsbereich.....	II-9-2
9.3	Vorschriften für Produkthersteller (Konzepteure).....	II-9-4
9.4	Vorschriften für Vertreiber	II-9-13
9.5	Gemeinsame Vorschriften für Konzepteur und Vertreiber.....	II-9-17
9.6	Produktintervention.....	II-9-20
9.7	Neue Praxisauslegungen zur Produktregulierung	II-9-22
9.8	Maßnahmenpaket zur nachhaltigen Finanzierung	II-9-22
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-11-12
- 11.3 Anreize in der Rechtsprechung des OGH II-11-28

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 delVO) III-1-11
- 1.4 Verstoß gegen Einstufungsvorschriften, falsche Einstufung..... III-1-12
- 1.5 Relevanz der Kundeneinstufung für die Informationspflichten III-1-13
- 1.6 Allgemeines zu den Informationspflichten (Art 46 delVO)..... III-1-14
- 1.7 Bedingungen für redliche, eindeutige und nicht irreführende Informationen (Art 44 delVO) III-1-14
- 1.8 Zu den einzelnen Informationspflichten – „Information von Kunden und potenziellen Kunden“ III-1-16
- 1.9 Exkurs: Bereitstellung von Informationen auf einem dauerhaften Datenträger (Art 3 delVO) III-1-27

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 III-2-12
- 2.8 Allgemeines zur Geeignetheitsbeurteilung III-2-14
- 2.9 Angemessenheitsbeurteilung..... III-2-22
- 2.10 Berichtspflichten bei der Ausführung von Aufträgen, die sich nicht auf die Portfolioverwaltung beziehen III-2-24
- 2.11 Berichtspflichten bei der Portfolioverwaltung III-2-26

3	Informationen an Kunden und Marketingmitteilungen	
3.1	Rechtsgrundlagen.....	III-3-1
3.2	Wesentliche Neuerungen durch MiFID II.....	III-3-2
3.3	Gesetzliche Regelung und Umsetzung.....	III-3-3
Abschnitt IV		
1	Zusammenspiel von PRIIPs- und MiFID-Rahmenwerk	
1.1	Grundsätzliches.....	IV-1-1
1.2	Verhältnis MiFID- und PRIIPs-Rahmenwerk.....	IV-1-3
1.3	Zielmarktconcept als Teilzusammenführung der Rahmenwerke.....	IV-1-5
Fragen und Antworten zum „FIT & PROPER“ Test		F&P-1
Anhang		
Überblick über zentrale nationale und europäische Rechtsgrundlagen		1