

Inhaltsverzeichnis

Bearbeiterverzeichnis	Seite
Vorwort	V
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur	IX
	XXIX

Gesetz über den Wertpapierhandel

Abschnitt 1. Anwendungsbereich, Begriffsbestimmungen

§ 1 Anwendungsbereich	1
§ 2 Begriffsbestimmungen	4
§ 2a Unzuverlässigkeit von sanktionierten Personen	15
§ 3 Ausnahmen; Verordnungsermächtigung	16
§ 4 Wahl des Herkunftsstaates; Verordnungsermächtigung	21
§ 5 Veröffentlichung des Herkunftsstaates; Verordnungsermächtigung	26

Abschnitt 2. Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

§ 6 Aufgaben und allgemeine Befugnisse der Bundesanstalt	29
§ 7 Herausgabe von Kommunikationsdaten	61
§ 8 Übermittlung und Herausgabe marktbezogener Daten; Verordnungsermächtigung	68
§ 9 Verringerung und Einschränkung von Positionen oder offenen Forderungen	72
§ 10 Besondere Befugnisse nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, der Verordnung (EU) 2016/1011, der Verordnung (EU) 2019/2088 und der Verordnung (EU) 2020/852	76
§ 11 Anzeige strafatbegründender Tatsachen	88
§ 12 Adressaten einer Maßnahme wegen möglichen Verstoßes gegen Artikel 14 oder 15 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014	93
§ 13 Sofortiger Vollzug	96
§ 14 Befugnisse zur Sicherung des Finanzsystems	98
§ 14a Befugnisse zur Durchsetzung von Sanktionsmaßnahmen	107
§ 15 Produktintervention	111
§ 16 Wertpapierrat	117
§ 17 Zusammenarbeit mit anderen Behörden im Inland	122
§ 18 Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland; Verordnungsermächtigung ..	132
§ 19 Zusammenarbeit mit der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ..	156
§ 20 Zusammenarbeit mit der Europäischen Kommission im Rahmen des Energiewirtschaftsgesetzes	162
§ 21 Verschwiegenheitspflicht	164
§ 22 Meldepflichten	184
§ 23 Anzeige von Verdachtsfällen	189
§ 24 Verpflichtung des Insolvenzverwalters	202

Abschnitt 3. Marktmissbrauchsüberwachung

§ 25 Anwendung der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 auf Waren und ausländische Zahlungsmittel	208
§ 26 Übermittlung von Insiderinformationen und von Eigengeschäften; Verordnungsermächtigung	209
§ 27 Aufzeichnungspflichten	216
§ 28 aufgehoben	217

Abschnitt 4. Ratingagenturen

§ 29 Zuständigkeit im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009	218
---	-----

Abschnitt 5. OTC-Derivate und Transaktionsregister

§ 30 Überwachung des Clearings von OTC-Derivaten und Aufsicht über Transaktionsregister	224
---	-----

XI

	Seite
§ 31 Verordnungsermächtigung zu den Mitteilungspflichten nach der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	230
§ 32 Prüfung der Einhaltung bestimmter Pflichten der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 und der Verordnung (EU) Nr. 600/2014	231

Abschnitt 5a. noch nicht in Kraft

§ 32a Zuständigkeit im Sinne der Verordnung (EU) 2019/1238	241
--	-----

Abschnitt 5b. Schwarmfinanzierungsdienstleister

§ 32b Zuständigkeit der Bundesanstalt nach der Verordnung (EU) 2020/1503	248
§ 32c Haftung für Angaben im Anlagebasisinformationsblatt nach Artikel 23 der Verordnung (EU) 2020/1503	257
§ 32d Haftung für Angaben im Anlagebasisinformationsblatt nach Artikel 24 der Verordnung (EU) 2020/1503	270
§ 32e Sonstige Regelungen hinsichtlich der Ansprüche nach den §§ 32c und 32d	273
§ 32f Überwachung und Prüfung der Pflichten nach der Verordnung (EU) 2020/1503; Verordnungsermächtigung	275

Abschnitt 6. Mitteilung, Veröffentlichung und Übermittlung von Veränderungen des Stimmrechtsanteils an das Unternehmensregister

§ 33 Mitteilungspflichten des Meldepflichtigen; Verordnungsermächtigung	281
§ 34 Zurechnung von Stimmrechten	303
§ 35 Tochterunternehmenseigenschaft; Verordnungsermächtigung	337
§ 36 Nichtberücksichtigung von Stimmrechten	349
§ 37 Mitteilung durch Mutterunternehmen; Verordnungsermächtigung	357
§ 38 Mitteilungspflichten beim Halten von Instrumenten; Verordnungsermächtigung ..	364
§ 39 Mitteilungspflichten bei Zusammenrechnung; Verordnungsermächtigung	414
§ 40 Veröffentlichungspflichten des Emittenten und Übermittlung an das Unternehmensregister	416
§ 41 Veröffentlichung der Gesamtzahl der Stimmrechte und Übermittlung an das Unternehmensregister	426
§ 42 Nachweis mitgeteilter Beteiligungen	430
§ 43 Mitteilungspflichten für Inhaber wesentlicher Beteiligungen	434
§ 44 Rechtsverlust	449
§ 45 Richtlinien der Bundesanstalt	472
§ 46 Befreiungen; Verordnungsermächtigung	473
§ 47 Handelstage	477

Abschnitt 7. Notwendige Informationen für die Wahrnehmung von Rechten aus Wertpapieren

§ 48 Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern	480
§ 49 Veröffentlichung von Mitteilungen und Übermittlung im Wege der Datenfernübertragung	487
§ 50 Veröffentlichung zusätzlicher Angaben und Übermittlung an das Unternehmensregister; Verordnungsermächtigung	496
§ 51 Befreiung	501
§ 52 Ausschluss der Anfechtung	503

Abschnitt 8. Leerverkäufe und Geschäfte in Derivaten

§ 53 Überwachung von Leerverkäufen; Verordnungsermächtigung	506
---	-----

Abschnitt 9. Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen bei Warenderivaten und Positionsmeldungen

§ 54 Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen	509
§ 55 Positionslimits bei europaweit gehandelten Derivaten	514
§ 56 Anwendung von Positionslimits	516
§ 57 Positionsmeldungen; Verordnungsermächtigung	519

Abschnitt 10. Organisationspflichten von Datenbereitstellungsdiensten

§ 58	Hinweisgeberverfahren	523
§ 59	Überwachung der Organisationspflichten	546
§ 60	Prüfung der Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung	558
§ 61	aufgehoben	568
§ 62	aufgehoben	570

Abschnitt 11. Verhaltenspflichten, Organisationspflichten, Transparenzpflichten

§ 63	Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung	574
§ 64	Besondere Verhaltensregeln bei der Erbringung von Anlageberatung und Finanzportfolioverwaltung; Verordnungsermächtigung	628
§ 64a	Form der Kundenkommunikation	661
§ 65	Selbstauskunft bei der Vermittlung des Vertragsschlusses über eine Vermögensanlage im Sinne des § 2a des Vermögensanlagengesetzes	661
§ 65a	Selbstauskunft bei der Vermittlung des Vertragsschlusses über Wertpapiere im Sinne des § 6 des Wertpapierprospektgesetzes	666
§ 66	Ausnahmen für Immobilier-Verbraucherdarlehensverträge	669
§ 67	Kunden; Verordnungsermächtigung	670
§ 68	Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien; Verordnungsermächtigung	684
§ 69	Bearbeitung von Kundenaufträgen; Verordnungsermächtigung	690
§ 70	Zuwendungen und Gebühren; Verordnungsermächtigung	699
§ 71	Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und Wertpapiernebenleistungen über ein anderes Wertpapierdienstleistungsunternehmen	713
§ 72	Betrieb eines multilateralen Handelssystems oder eines organisierten Handelssystems	718
§ 73	Aussetzung des Handels und Ausschluss von Finanzinstrumenten	756
§ 74	Besondere Anforderungen an multilaterale Handelssysteme	763
§ 75	Besondere Anforderungen an organisierte Handelssysteme	769
§ 76	KMU-Wachstumsmärkte; Verordnungsermächtigung	779
§ 77	Direkter elektronischer Zugang	788
§ 78	Handeln als General-Clearing-Mitglied	796
§ 79	Mitteilungspflicht von systematischen Internalisierern	800
§ 80	Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung	804
§ 81	Geschäftsleiter	823
§ 82	Bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen	829
§ 83	Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflicht	839
§ 84	Vermögensverwahrung und Finanzsicherheiten; Verordnungsermächtigung	843
§ 85	Anlagestrategieempfehlungen und Anlageempfehlungen; Verordnungsermächtigung	848
§ 86	Anzeigepflicht	861
§ 87	Einsatz von Mitarbeitern in der Anlageberatung, als Vertriebsbeauftragte, in der Finanzportfolioverwaltung oder als Compliance-Beauftragte; Verordnungsermächtigung	867
§ 88	Überwachung der Meldepflichten und Verhaltensregeln	893
§ 89	Prüfung der Meldepflichten und Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung	898
§ 90	Unternehmen, organisierte Märkte und multilaterale Handelssysteme mit Sitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum	906
§ 91	Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat	915
§ 92	Werbung der Wertpapierdienstleistungsunternehmen	919
§ 93	Register Unabhängiger Honorar-Anlageberater; Verordnungsermächtigung	922
§ 94	Bezeichnungen zur Unabhängigen Honorar-Anlageberatung	925
§ 95	Ausnahmen	930
§ 96	Strukturierte Einlagen	931

Abschnitt 12. Haftung für falsche und unterlassene Kapitalmarktinformationen

§ 97	Schadenersatz wegen unterlassener unverzüglicher Veröffentlichung von Insiderinformationen	933
------	--	-----

	Seite
§ 98 Schadenersatz wegen Veröffentlichung unwahrer Insiderinformationen	955
Abschnitt 13. Finanztermingeschäfte	
§ 99 Ausschluss des Einwands nach § 762 des Bürgerlichen Gesetzbuchs	971
§ 100 Verbotene Finanztermingeschäfte	974
Abschnitt 14. Schiedsvereinbarungen	
§ 101 Schiedsvereinbarungen	978
Abschnitt 15. Märkte für Finanzinstrumente mit Sitz außerhalb der Europäischen Union	
§ 102 Erlaubnis; Verordnungsermächtigung	998
§ 103 Versagung der Erlaubnis	1005
§ 104 Aufhebung der Erlaubnis	1007
§ 105 Untersagung	1008
Abschnitt 16. Überwachung von Unternehmensabschlüssen, Veröffentlichung von Finanzberichten	
Unterabschnitt 1. Überwachung von Unternehmensabschlüssen	
§ 106 Prüfung von Unternehmensabschlüssen und -berichten	1010
§ 107 Anordnung einer Prüfung der Rechnungslegung und Ermittlungsbefugnisse der Bundesanstalt	1014
§ 108 aufgehoben	1028
§ 109 Ergebnis der Prüfung der Bundesanstalt	1029
§ 109a Informationsaustausch, Befreiung von Verschwiegenheitspflichten	1038
§ 110 Mitteilungen an andere Stellen	1041
§ 111 Internationale Zusammenarbeit	1043
§ 112 Widerspruchsverfahren	1045
§ 113 Beschwerde	1048
§ 113a Evaluierung	1049
Unterabschnitt 2. Veröffentlichung und Übermittlung von Finanzberichten an das Unternehmensregister	
§ 114 Jahresfinanzbericht; Verordnungsermächtigung	1050
§ 115 Halbjahresfinanzbericht; Verordnungsermächtigung	1059
§ 116 Zahlungsbericht; Verordnungsermächtigung	1066
§ 117 Konzernabschluss	1071
§ 118 Ausnahmen; Verordnungsermächtigung	1073
Abschnitt 17. Straf- und Bußgeldvorschriften	
§ 119 Strafvorschriften	1078
§ 119a Strafvorschriften	1130
§ 120 Bußgeldvorschriften; Verordnungsermächtigung	1143
§ 120a Bußgeldvorschriften zur Verordnung (EU) 2019/1238	1200
§ 120b Bußgeldvorschriften zur Verordnung (EU) 2020/1503	1209
§ 121 Zuständige Verwaltungsbehörde	1218
§ 122 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen	1221
§ 123 Bekanntmachung von Maßnahmen	1223
§ 124 Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen Transparenzpflichten	1227
§ 125 Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen die Verordnung (EU) Nr. 596/2014, die Verordnung (EU) 2015/2365 und die Verordnung (EU) 2016/1011	1230
§ 126 Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen Vorschriften der Abschnitte 9 bis 11 und gegen die Verordnung (EU) Nr. 600/2014 ..	1233
Abschnitt 18. Übergangsbestimmungen	
§ 127 Erstmalige Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten	1237

	Seite
§ 128 Übergangsregelung für die Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten zur Wahl des Herkunftsstaats	1241
§ 129 aufgehoben	1241
§ 130 Übergangsregelung für die Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten für Inhaber von Netto-Leerverkaufspositionen nach § 30i in der Fassung dieses Gesetzes vom 6. Dezember 2011 (BGBl. I S. 2481)	1241
§ 131 Übergangsregelung für die Verjährung von Ersatzansprüchen nach § 37a der bis zum 4. August 2009 gültigen Fassung dieses Gesetzes	1242
§ 132 Anwendungsbestimmung für das Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz	1242
§ 133 Anwendungsbestimmung für § 34 der bis zum 2. Januar 2018 gültigen Fassung dieses Gesetzes	1243
§ 134 Anwendungsbestimmung für das Gesetz zur Umsetzung der Transparenzrichtlinie-Änderungsrichtlinie	1244
§ 135 Übergangsvorschriften zur Verordnung (EU) Nr. 596/2014	1244
§ 136 Übergangsregelung zum CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz	1245
§ 137 Übergangsvorschrift für Verstöße gegen die §§ 38 und 39 in der bis zum Ablauf des 1. Juli 2016 geltenden Fassung dieses Gesetzes	1245
§ 138 Übergangsvorschrift zur Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente	1246
§ 139 Übergangsvorschriften zum Gesetz zur weiteren Ausführung der EU-Prospektverordnung und zur Änderung von Finanzmarktgesetzen	1247

Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch

Erwägungsgründe	1248
-----------------------	------

Kapitel 1. Allgemeine Bestimmungen

Artikel 1 Gegenstand	1268
Artikel 2 Anwendungsbereich	1269
Artikel 3 Begriffsbestimmungen	1272
Artikel 4 Meldungen und Liste der Finanzinstrumente	1280
Artikel 5 Ausnahmen für Rückkaufprogramme und Stabilisierungsmaßnahmen	1283
Artikel 6 Ausnahme für Maßnahmen im Rahmen der Geldpolitik, der Staatsschuldenverwaltung und der Klimapolitik	1324

Kapitel 2. Insiderinformationen, Insidergeschäfte, unrechtmäßige Offenlegung von Insiderinformationen und Marktmanipulation

Artikel 7 Insiderinformationen	1332
Artikel 8 Insidergeschäfte	1387
Artikel 9 Legitime Handlungen	1416
Artikel 10 Unrechtmäßige Offenlegung von Insiderinformationen	1439
Artikel 11 Marktsondierungen	1449
Artikel 12 Marktmanipulation	1488
Artikel 13 Zulässige Marktpraxis	1517
Artikel 14 Verbot von Insidergeschäften und unrechtmäßiger Offenlegung von Insiderinformationen	1527
Artikel 15 Verbot der Marktmanipulation	1540
Artikel 16 Vorbeugung und Aufdeckung von Marktmissbrauch	1551

Kapitel 3. Offenlegungsvorschriften

Artikel 17 Veröffentlichung von Insiderinformationen	1564
Artikel 18 Insiderlisten	1650
Artikel 19 Eigengeschäfte von Führungskräften	1679
Artikel 20 Anlageempfehlungen und Statistik	1695
Artikel 21 Weitergabe oder Verbreitung von Informationen in den Medien	1719

Kapitel 4. ESMA und zuständige Behörden

Artikel 22 Zuständige Behörden	1729
--------------------------------------	------

	Seite
Artikel 23 Befugnisse der zuständigen Behörden	1731
Artikel 24 Zusammenarbeit mit der ESMA	1738
Artikel 25 Verpflichtung zur Zusammenarbeit	1741
Artikel 26 Zusammenarbeit mit Drittstaaten	1754
Artikel 27 Berufsgeheimnis	1758
Artikel 28 Datenschutz	1761
Artikel 29 Übermittlung personenbezogener Daten in Drittstaaten	1762

Kapitel 5. Verwaltungsrechtliche Maßnahmen und Sanktionen

Artikel 30 Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen	1766
Artikel 31 Wahrnehmung der Aufsichtsbefugnisse und Verhängung von Sanktionen	1791
Artikel 32 Meldung von Verstößen	1797
Artikel 33 Informationsaustausch mit der ESMA	1807
Artikel 34 Veröffentlichung von Entscheidungen	1810

Kapitel 6. Delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte

Artikel 35 Ausübung der Befugnisübertragung	1818
Artikel 36 Ausschussverfahren	1832

Kapitel 7. Schlussbestimmungen

Artikel 37 Aufhebung der Richtlinie 2003/6/EG und ihrer Durchführungsmaßnahmen ..	1841
Artikel 38 Bericht	1842
Artikel 39 Inkrafttreten und Geltung	1845

Verordnung (EU) Nr. 236/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. März 2012 über Leerverkäufe und bestimmte Aspekte von Credit Default Swaps

Erwägungsgründe	1848
-----------------------	------

KAPITEL I. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

Artikel 1 Anwendungsbereich	1857
Artikel 2 Begriffsbestimmungen	1857
Artikel 3 Short- und Long-Positionen	1859
Artikel 4 Ungedeckte Position in einem Credit Default Swap auf öffentliche Schuldtitel	1861

KAPITEL II. TRANSPARENZ VON NETTO-LEERVERKAUFSPPOSITIONEN

Artikel 5 Meldung signifikanter Netto-LeerverkaufspPositionen in Aktien an die zuständigen Behörden	1862
Artikel 6 Offenlegung signifikanter Netto-LeerverkaufspPositionen in Aktien gegenüber der Öffentlichkeit	1862
Artikel 7 Meldung signifikanter Netto-LeerverkaufspPositionen in öffentlichen Schuldtiteln an die zuständigen Behörden	1862
Artikel 8 Meldung ungedeckter Positionen in Credit Default Swaps auf öffentliche Schuldtitel an die zuständigen Behörden	1863
Artikel 9 Melde- und Offenlegungsverfahren	1863
Artikel 10 Anwendung der Melde- und Offenlegungsverfahren	1864
Artikel 11 Bereitstellung von Informationen an die ESMA	1864

KAPITEL III. UNGEDECKTE LEERVERKÄUFE

Artikel 12 Beschränkung ungedeckter Leerverkäufe in Aktien	1865
Artikel 13 Beschränkung ungedeckter Leerverkäufe von öffentlichen Schuldtiteln	1865
Artikel 14 Beschränkungen für ungedeckte Credit Default Swaps auf öffentliche Schuldtitel	1866
Artikel 15 aufgehoben	1867

KAPITEL IV. AUSNAHMEN

Artikel 16 Ausnahme für in Drittländern befindliche Haupthandelsplätze	1868
--	------

	Seite
Artikel 17 Ausnahme für Market-Making-Tätigkeiten und Primärmarkt-tätigkeiten	1868

KAPITEL V. EINGRIFFSBEFUGNISSE DER ZUSTÄNDIGEN BEHÖRDEN UND DER ESMA

ABSCHNITT 1. Befugnisse der zuständigen Behörden

Artikel 18 Meldung und Offenlegung in Ausnahmesituationen	1871
Artikel 19 Meldepflicht von Verleihern in Ausnahmesituationen	1879
Artikel 20 Beschränkung von Leerverkäufen und vergleichbaren Transaktionen in Ausnahmesituationen	1880
Artikel 21 Beschränkung von Transaktionen mit Credit Default Swaps auf öffentliche Schuldtitel in Ausnahmesituationen	1882
Artikel 22 Maßnahmen durch andere zuständige Behörden	1883
Artikel 23 Befugnis zur befristeten Beschränkung des Leerverkaufs von Finanzinstrumenten bei signifikantem Kursverfall	1884
Artikel 24 Dauer der Beschränkungen	1889
Artikel 25 Bekanntmachung von Beschränkungen	1890
Artikel 26 Unterrichtung der ESMA und der anderen zuständigen Behörden	1891

ABSCHNITT 2. Befugnisse der ESMA

Artikel 27 Koordinierung durch die ESMA	1892
Artikel 28 Eingriffsbefugnisse der ESMA in Ausnahmesituationen	1893
Artikel 29 Befugnisse der ESMA in Ausnahmesituationen im Zusammenhang mit öffentlichen Schuldtiteln	1902
Artikel 30 Abgrenzung ungünstiger Ereignisse oder Entwicklungen	1902
Artikel 31 Untersuchungen der ESMA	1903

KAPITEL VI. ROLLE DER ZUSTÄNDIGEN BEHÖRDEN

Artikel 32 Zuständige Behörden	1904
Artikel 33 Befugnisse der zuständigen Behörden	1904
Artikel 34 Berufsgeheimnis	1906
Artikel 35 Verpflichtung zur Zusammenarbeit	1908
Artikel 36 Zusammenarbeit mit der ESMA	1909
Artikel 37 Zusammenarbeit bei Anträgen auf Prüfungen oder Ermittlungen vor Ort	1910
Artikel 38 Zusammenarbeit mit Drittländern	1913
Artikel 39 Übermittlung und Speicherung personenbezogener Daten	1914
Artikel 40 Offenlegung von Informationen gegenüber Drittländern	1916
Artikel 41 Strafmaßnahmen	1917

KAPITEL VII. DELEGIERTE RECHTSAKTE

Artikel 42 Ausübung der Befugnisübertragung	1919
Artikel 43 Frist für den Erlass delegierter Rechtsakte	1919

KAPITEL VIII. DURCHFÜHRUNGSRECHTSAKTE

Artikel 44 Ausschussverfahren	1920
-------------------------------------	------

KAPITEL IX. ÜBERGANGS- UND SCHLUSSBESTIMMUNGEN

Artikel 45 Überprüfung und Berichterstattung	1921
Artikel 46 Übergangsbestimmung	1922
Artikel 47 Personal und Ressourcen der ESMA	1923
Artikel 48 Inkrafttreten	1923

Verordnung (EU) Nr. 600/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Erwägungsgründe	1925
-----------------------	------

Titel I. Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen

Artikel 1 Gegenstand und Anwendungsbereich	1941
--	------

	Seite
Artikel 2 Begriffsbestimmungen	1944

Titel II. Transparenz für Handelsplätze

Kapitel 1. Transparenz für Eigenkapitalinstrumente

Artikel 3 Vorhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente	1949
Artikel 4 Ausnahmen für Eigenkapitalinstrumente	1954
Artikel 5 Mechanismus zur Begrenzung des Volumens	1959
Artikel 6 Nachhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente	1961
Artikel 7 Genehmigung einer späteren Veröffentlichung	1962

Kapitel 2. Transparenz für Nichteigenkapitalinstrumente

Artikel 8 Vorhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	1964
Artikel 9 Ausnahmen für Nichteigenkapitalinstrumente	1969
Artikel 10 Nachhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	1973
Artikel 11 Genehmigung einer späteren Veröffentlichung	1974

Kapitel 3. Verpflichtung, Handelsdaten gesondert und zu angemessenen kaufmännischen Bedingungen anzubieten

Artikel 12 Verpflichtung zur gesonderten Offenlegung von Vorhandels- und Nachhandelsdaten	1977
Artikel 13 Verpflichtung zur Offenlegung von Vorhandels- und Nachhandelsdaten zu angemessenen kaufmännischen Bedingungen	1978

Titel III. Transparenz für systematische Internalisierer und Wertpapierfirmen, die OTC handeln, und Tick-Größen-System für systematische Internalisierer

Artikel 14 Verpflichtung der systematischen Internalisierer zur Offenlegung von verbindlichen Kursofferten für Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente	1979
Artikel 15 Ausführung von Kundenaufträgen	1989
Artikel 16 Pflichten der zuständigen Behörden	1994
Artikel 17 Zugang zu Kursofferten	1995
Artikel 17a Tick-Größen	1997
Artikel 18 Verpflichtung der systematischen Internalisierer zur Veröffentlichung verbindlicher Kursofferten in Bezug auf Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	1997
Artikel 19 Überwachung durch die ESMA	2005
Artikel 20 Veröffentlichungen von Wertpapierfirmen – einschließlich systematischer Internalisierer – nach dem Handel betreffend Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente	2006
Artikel 21 Veröffentlichungen von Wertpapierfirmen – einschließlich systematischer Internalisierer – nach dem Handel betreffend Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	2009
Artikel 22 Bereitstellung von Informationen für Transparenz- und andere Berechnungen ..	2011
Artikel 23 Handlungspflichten für Wertpapierfirmen	2013

Titel IV. Meldung von Geschäften

Artikel 24 Pflicht zur Wahrung der Marktintegrität	2020
Artikel 25 Pflicht zum Führen von Aufzeichnungen	2026
Artikel 26 Pflicht zur Meldung von Geschäften	2040

	Seite
Artikel 27 Pflicht zur Bereitstellung von Referenzdaten für die einzelnen Finanzinstrumente	2054

Titel IVa. Datenbereitstellungsdienste

Kapitel 1. Zulassung von Datenbereitstellungsdienstleistern

Artikel 27a	Zuständigkeitserklärung	2063
Artikel 27b	Zulassungspflicht	2063
Artikel 27c	Zulassung von Datenbereitstellungsdienstleistern	2063
Artikel 27d	Verfahren für die Erteilung der Zulassung und die Ablehnung von Anträgen auf Zulassung	2064
Artikel 27e	Entzug der Genehmigung	2064
Artikel 27f	Anforderungen an das Leitungsorgan des Datenbereitstellungsdienstleisters ..	2065

Kapitel 2. Bedingungen für APA, CTP und ARM noch nicht in Kraft

Artikel 27g	Organisatorische Anforderungen an APA	2065
Artikel 27h	Organisatorische Anforderungen an CTP	2085
Artikel 27i	Organisatorische Anforderungen an ARM	2098

Titel V. Derivate

Artikel 28	Pflicht zum Handel über geregelte Märkte, MTF oder OTF	2108
Artikel 29	Clearingpflicht für über geregelte Märkte gehandelte Derivate und Zeitrahmen für die Annahme zum Clearing	2109
Artikel 30	Indirekte Clearingvereinbarungen	2110
Artikel 31	Portfoliokomprimierung	2110
Artikel 32	Verfahren bei einer Handelspflicht	2110
Artikel 33	Mechanismus zur Vermeidung doppelter oder kollidierender Vorschriften	2112
Artikel 34	Verzeichnis von der Handelspflicht unterliegenden Derivaten	2112

Titel VI. Diskriminierungsfreier Zugang zum Clearing für Finanzinstrumente

Artikel 35	Diskriminierungsfreier Zugang zu einer zentralen Gegenpartei	2113
Artikel 36	Diskriminierungsfreier Zugang zu einem Handelsplatz	2115
Artikel 37	Diskriminierungsfreier Zugang zu Referenzwerten und Genehmigungspflicht ..	2117
Artikel 38	Zugang für in einem Drittland niedergelassene zentrale Gegenparteien und Handelsplätze	2118

Titel VIa. Befugnisse und Zuständigkeiten der ESMA

Kapitel 1. Zuständigkeiten und Verfahren

Artikel 38a	Ausübung der Befugnisse durch die ESMA	2119
Artikel 38b	Informationsersuchen	2119
Artikel 38c	Allgemeine Untersuchungen	2120
Artikel 38d	Kontrollen vor Ort	2121
Artikel 38e	Informationsaustausch	2122
Artikel 38f	Wahrung des Berufsgeheimnisses	2122
Artikel 38g	Aufsichtsmaßnahmen der ESMA	2122

Kapitel 2. Verwaltungssanktionen und andere Verwaltungsmaßnahmen

Artikel 38h	Geldbußen	2123
Artikel 38i	Zwangsgelder	2123
Artikel 38j	Offenlegung, Art, Vollstreckung und Zuweisung der Geldbußen und Zwangsgelder	2123
Artikel 38k	Verfahrensvorschriften für Aufsichtsmaßnahmen und Geldbußen	2124
Artikel 38l	Anhörung der betroffenen Personen	2125
Artikel 38m	Überprüfung durch den Gerichtshof	2125
Artikel 38n	Zulassungs- und Aufsichtsgebühren	2125
Artikel 38o	Übertragung von Aufgaben durch die ESMA an die zuständigen Behörden	2126

Titel VII. Aufsichtsmaßnahmen zur Produktintervention und zu den Positionen**Kapitel 1. Produktüberwachung und Produktintervention**

Artikel 39 Marktüberwachung	2127
Artikel 40 Befugnisse der ESMA zur vorübergehenden Intervention	2128
Artikel 41 Befugnisse der EBA zur vorübergehenden Intervention	2138
Artikel 42 Produktintervention seitens der zuständigen Behörden	2140
Artikel 43 Koordinierung durch die ESMA und die EBA	2148

Kapitel 2. Positionen

Artikel 44 Koordinierung nationaler Positionsmanagementmaßnahmen und Positionsbegrenzungen durch die ESMA	2150
Artikel 45 Positionsmanagementbefugnisse der ESMA	2151

Titel VIII. Erbringung von Dienstleistungen und Tätigkeiten durch Drittlandfirmen infolge einer Gleichwertigkeitsentscheidung oder ohne Zweigniederlassung

Artikel 46 Allgemeine Bestimmungen	2163
Artikel 47 Gleichwertigkeitsbeschluss	2174
Artikel 48 Register	2185
Artikel 49 Von der ESMA zu ergreifende Maßnahmen	2186

Titel IX. Delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte**Kapitel 1. Delegierte Rechtsakte**

Artikel 50 Ausübung der Befugnisübertragung	2193
---	------

Kapitel 2. Durchführungsrechtsakte

Artikel 51 Ausschussverfahren	2193
-------------------------------------	------

Titel X. Schlussbestimmungen

Artikel 52 Berichte und Überprüfung	2195
Artikel 53 Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 hier nicht wiedergegeben ..	2200
Artikel 54 Übergangsbestimmungen	2200
Artikel 54a Übergangsmaßnahmen in Bezug auf die ESMA	2202
Artikel 54b Beziehungen zu Wirtschaftsprüfern	2204
Artikel 55 Inkrafttreten und Anwendung	2205

Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. Juli 2012 über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister

Erwägungsgründe	2207
-----------------------	------

Titel I. und Begriffsbestimmungen

Artikel 1 Gegenstand und Anwendungsbereich	2226
Artikel 2 Begriffsbestimmungen	2228
Artikel 2a Entscheidungen über die Gleichwertigkeit für die Zwecke der Bestimmung des Begriffs „OTC-Derivate“	2232
Artikel 3 Gruppeninterne Geschäfte	2232

Titel II. Clearing, Meldung und Risikominderung von OTC-Derivaten

Artikel 4 Clearingpflicht	2235
Artikel 4a Clearingpflichtige finanzielle Gegenparteien	2237
Artikel 5 Verfahren in Bezug auf die Clearingpflicht	2238
Artikel 6 Öffentliches Register	2239
Artikel 6a Aussetzung der Clearingpflicht	2240
Artikel 7 Zugang zu einer CCP	2241
Artikel 8 Zugang zu einem Handelsplatz	2242
Artikel 9 Meldepflicht	2242
Artikel 10 Nichtfinanzielle Gegenparteien	2245

	Seite
Artikel 11 Risikominderungstechniken für nicht durch eine CCP gelearnte OTC-Derivatekontrakte	2246
Artikel 12 Sanktionen	2249
Artikel 13 Mechanismus zur Vermeidung doppelter oder kollidierender Vorschriften	2251

Titel III. Zulassung und Beaufsichtigung von CCPs

Kapitel 1. Bedingungen und Verfahren für die Zulassung einer CCP

Artikel 14 Zulassung einer CCP	2253
Artikel 15 Ausweitung der Tätigkeiten und Dienstleistungen	2261
Artikel 16 Eigenkapitalanforderungen	2266
Artikel 17 Verfahren zur Erteilung oder Verweigerung der Zulassung	2270
Artikel 18 Kollegium	2275
Artikel 19 Stellungnahme des Kollegiums	2283
Artikel 20 Entzug der Zulassung	2286
Artikel 21 Überprüfung und Bewertung	2289

Kapitel 2. Beaufsichtigung und Überwachung von CCPs

Artikel 22 Zuständige Behörde	2293
-------------------------------------	------

Kapitel 3. Zusammenarbeit

Artikel 23 Zusammenarbeit zwischen den Behörden	2298
Artikel 23a Aufsichtsrechtliche Zusammenarbeit zwischen den zuständigen Behörden und der ESMA hinsichtlich zugelassener CCPs	2298
Artikel 24 Krisensituationen	2298

Kapitel 3A. CCP-Aufsichtsausschuss

Artikel 24a CCP-Aufsichtsausschuss	2299
Artikel 24b Konsultation der emittierenden Zentralbanken	2301
Artikel 24c Beschlussfassung im CCP-Aufsichtsausschuss	2302
Artikel 24d Beschlussfassung im Rat der Aufseher	2302
Artikel 24e Rechenschaftspflicht	2302

Kapitel 4. Beziehungen zu Drittstaaten

Artikel 25 Anerkennung einer in einem Drittstaat ansässigen CCP	2303
Artikel 25a Vergleichbarkeitsprinzip	2325
Artikel 25b Dauerhafte Erfüllung der Anerkennungs Voraussetzungen	2330
Artikel 25c Kollegium für Drittstaaten-CCPs	2332
Artikel 25d Gebühren	2334
Artikel 25e Ausübung der in den Artikeln 25f bis 25h genannten Befugnisse	2336
Artikel 25f Informationsersuchen	2337
Artikel 25g Allgemeine Untersuchungen	2341
Artikel 25h Prüfungen vor Ort	2347
Artikel 25i Verfahrensvorschriften für Aufsichtsmaßnahmen und die Verhängung von Geldbußen	2351
Artikel 25j Geldbußen	2356
Artikel 25k Zwangsgelder	2361
Artikel 25l Anhörung der betreffenden Personen	2364
Artikel 25m Offenlegung, Art, Zwangsvollstreckung und Zuweisung der Geldbußen und Zwangsgelder	2365
Artikel 25n Kontrolle durch den Gerichtshof	2368
Artikel 25o Änderungen des Anhangs IV	2369
Artikel 25p Entzug der Anerkennung	2370
Artikel 25q Aufsichtsmaßnahmen der ESMA	2373

Titel IV. Anforderungen an CCPs

Kapitel 1. Organisatorische Anforderungen

Artikel 26 Allgemeine Bestimmungen	2377
Artikel 27 Geschäftsleitung und Leitungsorgan	2387

	Seite
Artikel 28 Risikoausschuss	2390
Artikel 29 Aufbewahrungspflichten	2393
Artikel 30 Aktionäre und Gesellschafter mit qualifizierten Beteiligungen	2396
Artikel 31 Informationspflicht gegenüber den zuständigen Behörden	2397
Artikel 32 Beurteilung	2400
Artikel 33 Interessenkonflikte	2402
Artikel 34 Fortführung des Geschäftsbetriebs	2406
Artikel 35 Auslagerung	2411

Kapitel 2. Wohlverhaltensregeln

Artikel 36 Allgemeine Bestimmungen	2415
Artikel 37 Vorschriften über die Teilnahme	2417
Artikel 38 Transparenz	2423
Artikel 39 Trennung und Übertragbarkeit	2427

Kapitel 3. Aufsichtsrechtliche Anforderungen

Artikel 40 Management von Risikopositionen	2435
Artikel 41 Einschussforderungen	2436
Artikel 42 Ausfallfonds	2441
Artikel 43 Sonstige Finanzmittel	2443
Artikel 44 Kontrolle der Liquiditätsrisiken	2445
Artikel 45 Wasserfallprinzip	2448
Artikel 46 Anforderungen an die Sicherheiten	2451
Artikel 47 Anlagepolitik	2467
Artikel 48 Verfahren bei Ausfall eines Clearingmitglieds	2478
Artikel 49 Überprüfung der Modelle, Stresstests und Backtesting	2483
Artikel 50 Abwicklung	2491

Kapitel 4. Berechnungen und Meldungen für die Zwecke der Verordnung (EU) Nr. 575/2013

Artikel 50a Berechnung von KCCP	2495
Artikel 50b Allgemeine Regeln für die Berechnung der KCCP	2496
Artikel 50c Information	2497
Artikel 50d Berechnung der von der ZGP zu meldenden besonderen Positionen	2498

Titel V. Interoperabilitätsvereinbarungen

Artikel 51 Interoperabilitätsvereinbarungen	2499
Artikel 52 Risikomanagement	2499
Artikel 53 Leistung von Einschusszahlungen im Rahmen der Vereinbarungen zwischen CCPs	2500
Artikel 54 Genehmigung einer Interoperabilitätsvereinbarung	2500

Titel VI. Registrierung und Aufsicht von Transaktionsregistern

Kapitel 1. Bedingungen und Verfahren für die Registrierung eines Transaktionsregisters

Artikel 55 Registrierung eines Transaktionsregisters	2501
Artikel 56 Registrierungsantrag	2501
Artikel 57 Unterrichtung und Konsultation der zuständigen Behörden vor der Registrierung	2502
Artikel 58 Prüfung des Antrags	2502
Artikel 59 Mitteilung von Beschlüssen der ESMA in Bezug auf die Registrierung	2502
Artikel 60 Ausübung der in den Artikeln 61 bis 63 genannten Befugnisse	2502
Artikel 61 Informationssuchen	2502
Artikel 62 Allgemeine Untersuchungen	2503
Artikel 63 Prüfungen vor Ort	2504
Artikel 64 Verfahrensvorschriften für Aufsichtsmaßnahmen und die Verhängung von Geldbußen	2505
Artikel 65 Geldbußen	2506
Artikel 66 Zwangsgelder	2507

	Seite
Artikel 67 Anhörung der betreffenden Personen	2508
Artikel 68 Offenlegung, Art, Zwangsvollstreckung und Zuweisung der Geldbußen und Zwangsgelder	2508
Artikel 69 Kontrolle durch den Gerichtshof	2509
Artikel 70 Änderungen des Anhangs II	2509
Artikel 71 Widerruf der Registrierung	2509
Artikel 72 Gebühren für die Beaufsichtigung	2509
Artikel 73 Aufsichtsmaßnahmen der ESMA	2510
Artikel 74 Delegation von Aufgaben durch die ESMA an die zuständigen Behörden	2510

Kapitel 2. Beziehungen zu Drittstaaten

Artikel 75 Gleichwertigkeit und internationale Übereinkünfte	2511
Artikel 76 Kooperationsvereinbarungen	2511
Artikel 76a Gegenseitiger direkter Datenzugang	2512
Artikel 77 Anerkennung von Transaktionsregistern	2512

Titel VII. Anforderungen an Transaktionsregister

Artikel 78 Allgemeine Anforderungen	2513
Artikel 79 Operationelle Zuverlässigkeit	2514
Artikel 80 Schutz und Speicherung der Daten	2514
Artikel 81 Transparenz und Datenverfügbarkeit	2514
Artikel 82 Ausübung der Befugnisübertragung	2516

Titel VIII. Gemeinsame Bestimmungen

Artikel 83 Wahrung des Berufsgeheimnisses	2517
Artikel 84 Informationsaustausch	2517

Titel IX. Übergangs- und Schlussbestimmungen

Artikel 85 Berichte und Überprüfung	2518
Artikel 86 Ausschussverfahren	2521
Artikel 87 Änderung der Richtlinie 98/26/EG hier nicht wiedergegeben	2521
Artikel 88 Websites	2521
Artikel 89 Übergangsbestimmungen	2521
Artikel 90 Personal und Ressourcen der ESMA	2524
Artikel 91 Inkrafttreten	2524

Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)

Erwägungsgründe	2525
-----------------------	------

Kapitel I. Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen

Artikel 1 Regelungsgegenstand und Regelungsziel	2534
Artikel 2 Anwendungsbereich	2536
Artikel 3 Verhältnis zu anderen Regelwerken	2539
Artikel 4 Begriffsbestimmungen	2540

Kapitel II. Basisinformationsblatt

Abschnitt I. Abfassung des Basisinformationsblatts

Artikel 5 Abfassung und Veröffentlichung	2546
--	------

Abschnitt II. Form und Inhalt des Basisinformationsblatts

Artikel 6 Anforderungen an Basisinformationsblätter	2547
Artikel 7 Sprache und Übersetzung des PRIIP	2553
Artikel 8 Inhalt des Basisinformationsblatts	2555
Artikel 9 Inhalt der Werbematerialien	2565
Artikel 10 Überprüfung und Aktualisierung des Basisinformationsblatts	2566
Artikel 11 Zivilrechtliche Haftung	2569

	Seite
Artikel 12 Verordnungsvorgaben im Dreipersonenverhältnis	2577

Abschnitt III. Bereitstellung des Basisinformationsblatts

Artikel 13 Zeitpunkt der Bereitstellung des Basisinformationsblatts	2577
Artikel 14 Art und Weise der Bereitstellung des Basisinformationsblatts	2581

Kapitel III. Marktüberwachung und Produktinterventionsbefugnisse

Artikel 15 Überwachungsbehörden	2585
Artikel 16 Produktinterventionsmaßnahmen der EIOPA	2586
Artikel 17 Produktinterventionsmaßnahmen der nationalen Versicherungsaufsichtsbehörden	2591
Artikel 18 Vermittlung, Koordination und Aufsicht durch EIOPA	2596

Kapitel IV. Beschwerden, Rechtsbehelfe, Zusammenarbeit und Aufsicht

Artikel 19 Beschwerden und Rechtsbehelfe	2598
Artikel 20 Zusammenarbeit und Aufsicht	2600
Artikel 21 Verarbeitung personenbezogener Daten	2602

Kapitel V. Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere Maßnahmen

Artikel 22 Verwaltungsrechtliche Sanktionen	2604
Artikel 23 Ausübung der Sanktionsbefugnisse	2605
Artikel 24 Befugnisse	2606
Artikel 25 Anwendung	2611
Artikel 26 Rechtsmittel	2612
Artikel 27 Öffentliche Bekanntgabe	2613
Artikel 28 Schaffung wirksamer Mechanismen	2613
Artikel 29 Bekanntmachung	2614

Kapitel VI. Schlussbestimmungen

Artikel 30 Delegierte Rechtsakte	2617
Artikel 31 Erlass technischer Regulierungsstandards	2618
Artikel 32 Geltung für Fonds	2618
Artikel 33 Überprüfung durch die Kommission	2619
Artikel 34 Inkrafttreten und zeitliche Geltung	2620

Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen

Titel I. Gegenstand, Geltungsbereich und Begriffsbestimmungen

Artikel 1 Gegenstand	2621
Artikel 2 Geltungsbereich	2630
Artikel 3 Begriffsbestimmungen	2634
Artikel 4 Verwendung von Ratings	2642
Artikel 5 Gleichwertigkeit und Zertifizierungen auf der Grundlage von Gleichwertigkeit	2648
Artikel 5a Übermäßiger Rückgriff auf Ratings durch Finanzinstitute	2651
Artikel 5b Rückgriff auf Ratings durch die Europäischen Aufsichtsbehörden und den Europäischen Ausschuss für Systemrisiken	2654
Artikel 5c Übermäßiger Rückgriff auf Ratings im Unionsrecht	2655

Titel II. Abgabe von Ratings

Artikel 6 Unabhängigkeit und Vermeidung von Interessenkonflikten	2656
Artikel 6a Interessenkonflikte im Zusammenhang mit Investitionen in Ratingagenturen ..	2666
Artikel 6b Höchstlaufzeit der vertraglichen Beziehungen zu einer Ratingagentur	2668
Artikel 7 Ratinganalysten, Mitarbeiter und sonstige an der Abgabe von Ratings beteiligte Personen	2671
Artikel 8 Methoden, Modelle und grundlegende Annahmen für Ratings	2675
Artikel 8a Länderratings	2679
Artikel 8b aufgehoben	2681

	Seite
Artikel 8c Doppeltes Rating strukturierter Finanzinstrumente	2681
Artikel 8d Inanspruchnahme mehrerer Ratingagenturen	2683
Artikel 9 Auslagerung	2683
Artikel 10 Bekanntgabe und Präsentation von Ratings	2685
Artikel 11 Allgemeine und regelmäßige Bekanntgaben	2694
Artikel 11a Europäische Ratingplattform	2697
Artikel 12 Transparenzbericht	2698
Artikel 13 Gebühren	2699

Titel III. Beaufsichtigung der Ratingtätigkeit

Kapitel I. Registrierungsverfahren

Artikel 14 Registrierungspflicht	2700
Artikel 15 Registrierungsantrag	2705
Artikel 16 Prüfung des Antrags einer Ratingagentur auf Registrierung durch die ESMA	2706
Artikel 17 Prüfung der Anträge einer Gruppe von Ratingagenturen auf Registrierung durch die ESMA	2707
Artikel 18 Übermittlung eines Beschlusses über die Registrierung, die Ablehnung der Registrierung oder den Widerruf der Registrierung und Veröffentlichung des Verzeichnisses der registrierten Ratingagenturen	2708
Artikel 19 Registrierungs- und Aufsichtsgebühren	2708
Artikel 20 Widerruf der Registrierung	2709

Kapitel II. Beaufsichtigung durch die ESMA

Artikel 21 ESMA	2710
Artikel 22 Zuständige Behörden	2712
Artikel 22a Prüfung der Einhaltung der für Methoden geltenden Anforderungen	2712
Artikel 23 Keine Einflussnahme auf den Inhalt der Ratings oder die Methoden	2712
Artikel 23a Ausübung der in den Artikeln 23b bis 23d genannten Befugnisse	2713
Artikel 23b Informationsersuchen	2713
Artikel 23c Allgemeine Untersuchungen	2714
Artikel 23d Prüfungen vor Ort	2715
Artikel 23e Verfahrensvorschriften für die Ergreifung von Aufsichtsmaßnahmen und die Verhängung von Geldbußen	2717
Artikel 24 Aufsichtsmaßnahmen der ESMA	2718
Artikel 25 Anhörung der betroffenen Personen	2719
Artikel 25a Für die Beaufsichtigung und rechtliche Durchsetzung des Artikels 4 Absatz 1 und der Artikel 5a, 8b, 8c und 8d verantwortliche sektorale zuständige Behörden	2719

Kapitel III. Zusammenarbeit zwischen der ESMA, den zuständigen Behörden und den sektorale zuständigen Behörden

Artikel 26 Pflicht zur Zusammenarbeit	2720
Artikel 27 Informationsaustausch	2720
Artikel 28 aufgehoben	2720
Artikel 29 aufgehoben	2720
Artikel 30 Delegation von Aufgaben von der ESMA auf die zuständigen Behörden	2720
Artikel 31 Mitteilungen und Ersuchen um Aussetzung der Ratings seitens der zuständigen Behörden	2721
Artikel 32 Berufsgeheimnis	2722
Artikel 33 aufgehoben	2722

Kapitel IV. Zusammenarbeit mit Drittländern

Artikel 34 Vereinbarung über Informationsaustausch	2722
Artikel 35 Offenlegung von Informationen aus Drittländern	2723

Titel IIIA. Zivilrechtliche Haftung der Ratingagenturen

Artikel 35a Zivilrechtliche Haftung	2724
---	------

Titel IV. Sanktionen, Ausschussverfahren, Berichterstattung und Übergangs- und Schlussbestimmungen

Kapitel I. Sanktionen, Geldbußen, Zwangsgelder, Ausschussverfahren, übertragene Befugnisse und Berichterstattung

Artikel 36	Sanktionen	2749
Artikel 36a	Geldbußen	2750
Artikel 36b	Zwangsgelder	2757
Artikel 36c	Anhörung der Personen, die dem Verfahren unterworfen sind	2758
Artikel 36d	Offenlegung, Art, Zwangsvollstreckung und Zuweisung der Geldbußen und Zwangsgelder	2759
Artikel 36e	Kontrolle durch den Gerichtshof der Europäischen Union	2761
Artikel 37	Änderungen der Anhänge	2762
Artikel 38	Ausschussverfahren	2762
Artikel 38a	Ausübung der Befugnisübertragung	2762
Artikel 38b	Widerruf der Befugnisübertragung	2763
Artikel 38c	Einwände gegen delegierte Rechtsakte	2763
Artikel 39	Berichte	2764
Artikel 39a	Personal und Ressourcen der ESMA	2765
Artikel 39b	Berichtspflichten	2766

Kapitel II. Übergangs- und Schlussbestimmungen

Artikel 40	Übergangsbestimmungen	2767
Artikel 40a	Übergangsmaßnahmen in Bezug auf die ESMA	2767
Artikel 41	Inkrafttreten	2768
Anhang I	Unabhängigkeit und Vermeidung von Interessenkonflikten	2770
Anhang II	Für den Antrag auf Registrierung beizubringende Informationen	2780
Anhang III	Liste der Verstöße nach Artikel 24 Absatz 1 und Artikel 36a Absatz 1	2781
Anhang IV	Liste der Anpassungskoeffizienten aufgrund erschwerender und mildernder Faktoren zwecks Anwendung des Artikels 36a Absatz 3	2790

Verordnung (EU) Nr. 1095/2010 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 zur Errichtung einer Europäischen Aufsichtsbehörde (Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde), zur Änderung des Beschlusses Nr. 716/2009/EG und zur Aufhebung des Beschlusses 2009/77/EG der Kommission

Kapitel I. Errichtung und Rechtsstellung

Artikel 1	Errichtung und Tätigkeitsbereich	2791
Artikel 2	Europäisches System der Finanzaufsicht	2816
Artikel 3	Rechenschaftspflicht der Behörden	2823
Artikel 4	Begriffsbestimmungen	2837
Artikel 5	Rechtsstellung	2839
Artikel 6	Zusammensetzung	2847
Artikel 7	Sitz	2852

Kapitel II. Aufgaben und Befugnisse der Behörde

Artikel 8	Aufgaben und Befugnisse der Behörde	2855
Artikel 9	Aufgaben im Zusammenhang mit dem Verbraucherschutz und mit Finanztätigkeiten	2858
Artikel 9a	Garantien der Verfahrensaussetzung	2861
Artikel 10	Technische Regulierungsstandards	2863
Artikel 11	Ausübung der Befugnisübertragung	2867
Artikel 12	Widerruf der Befugnisübertragung	2868
Artikel 13	Einwände gegen technische Regulierungsstandards	2868
Artikel 14	Nichtannahme oder Änderung des Entwurfs eines technischen Regulierungsstandards	2869
Artikel 15	Technische Durchführungsstandards	2869
Artikel 16	Leitlinien und Empfehlungen	2872
Artikel 16a	Stellungnahmen	2874
Artikel 16b	Fragen und Antworten	2875

	Seite
Artikel 17 Verletzung von Unionsrecht	2876
Artikel 17a Schutz von Hinweisgebern	2890
Artikel 18 Maßnahmen im Krisenfall	2892
Artikel 19 Beilegung von Meinungsverschiedenheiten zwischen zuständigen Behörden in grenzübergreifenden Fällen	2900
Artikel 20 Beilegung von Meinungsverschiedenheiten zwischen den sektorübergreifend zuständigen Behörden	2910
Artikel 21 Aufsichtskollegien	2911
Artikel 22 Allgemeine Bestimmungen zu Systemrisiken	2912
Artikel 23 Ermittlung und Messung des Systemrisikos	2913
Artikel 24 Dauerhafte Fähigkeit zur Reaktion auf Systemrisiken	2913
Artikel 25 Sanierungs- und Abwicklungsverfahren	2913
Artikel 26 Europäisches System der nationalen Anlegerentschädigungssysteme	2914
Artikel 27 Europäisches System der Abwicklungs- und Finanzierungsvorkehrungen	2914
Artikel 28 Delegation von Aufgaben und Pflichten	2914
Artikel 29 Gemeinsame Aufsichtskultur	2915
Artikel 29a Strategische Aufsichtsprioritäten der Union	2915
Artikel 30 Peer Reviews der zuständigen Behörden	2916
Artikel 31 Koordinatorfunktion	2918
Artikel 31a Informationsaustausch zu Eignung und Zuverlässigkeit	2919
Artikel 31b Koordinatorfunktion in Bezug auf Aufträge, Geschäfte und Tätigkeiten mit erheblichen grenzüberschreitenden Auswirkungen	2919
Artikel 32 Bewertung von Marktentwicklungen einschließlich Stresstests	2919
Artikel 33 Internationale Beziehungen einschließlich Gleichwertigkeit	2921
Artikel 34 aufgehoben	2922
Artikel 35 Sammlung von Informationen	2922
Artikel 36 Verhältnis zum ESRB	2923
Artikel 37 Interessengruppe Wertpapiere und Wertpapiermärkte	2924
Artikel 38 Schutzmaßnahmen	2925
Artikel 39 Beschlussfassungsverfahren	2926

Kapitel III. Organisation

Abschnitt 1. Rat der Aufseher

Artikel 40 Zusammensetzung	2927
Artikel 41 Interne Ausschüsse	2930
Artikel 42 Unabhängigkeit des Rates der Aufseher	2935
Artikel 43 Aufgaben	2939
Artikel 43a Transparenz der vom Rat der Aufseher erlassenen Beschlüsse	2943
Artikel 44 Beschlussfassung	2945

Abschnitt 2. Verwaltungsrat

Artikel 45 Zusammensetzung	2949
Artikel 45a Beschlussfassung	2951
Artikel 45b Koordinierungsgruppen	2953
Artikel 46 Unabhängigkeit des Verwaltungsrates	2955
Artikel 47 Aufgaben	2957

Abschnitt 3. Vorsitz

Artikel 48 Ernennung und Aufgaben	2961
Artikel 49 Unabhängigkeit des Vorsitzenden	2964
Artikel 49a Ausgaben	2967
Artikel 50 aufgehoben	2968

Abschnitt 4. Exekutivdirektor

Artikel 51 Ernennung	2968
Artikel 52 Unabhängigkeit	2970
Artikel 53 Aufgaben	2973

	Seite
Kapitel IV. Gemeinsame Gremien der Europäischen Aufsichtsbehörden	
Abschnitt 1. Gemeinsamer Ausschuss der Europäischen Aufsichtsbehörden	
Artikel 54 Einsetzung	2976
Artikel 55 Zusammensetzung	2978
Artikel 56 Gemeinsame Positionen und gemeinsame Maßnahmen	2981
Artikel 57 Unterausschüsse	2983
Abschnitt 2. Beschwerdeausschuss	
Artikel 58 Zusammensetzung und Arbeitsweise	2986
Artikel 59 Unabhängigkeit und Unparteilichkeit	2990
Kapitel V. Rechtsbehelfe	
Artikel 60 Beschwerden	2995
Artikel 60a Befugnisüberschreitung durch die Behörde	2995
Artikel 61 Klagen vor dem Gerichtshof der Europäischen Union	2995
Kapitel VI. Finanzvorschriften	
Artikel 62 Haushalt der Behörde	2996
Artikel 63 Aufstellung des Haushaltsplans	3000
Artikel 64 Ausführung und Kontrolle des Haushaltsplans	3003
Artikel 65 Finanzregelung	3006
Artikel 66 Betrugsbekämpfungsmaßnahmen	3007
Kapitel VII. Allgemeine Bestimmungen	
Artikel 67 Vorrechte und Befreiungen	3009
Artikel 68 Personal	3009
Artikel 69 Haftung der Behörde	3009
Artikel 70 Berufsgeheimnis	3009
Artikel 71 Datenschutz	3010
Artikel 72 Zugang zu Dokumenten	3010
Artikel 73 Sprachenregelung	3010
Artikel 74 Sitzabkommen	3010
Artikel 75 Beteiligung von Drittländern	3011
Kapitel VIII. Übergangs- und Schlussbestimmungen	
Artikel 76 Verhältnis zum Ausschuss der europäischen Wertpapierregulierungsbehörden ..	3012
Artikel 77 Übergangsbestimmungen für das Personal	3012
Artikel 78 Nationale Vorkehrungen	3012
Artikel 79 Änderungen	3012
Artikel 80 Aufhebung	3012
Artikel 81 Überprüfungsklausel	3012
Artikel 82 Inkrafttreten	3014
Sachverzeichnis	3015