



Capital Markets & Regulation | MiFID II & MiFIR Index

Überblick über die aktuellsten regulatorischen Dokumente (Stand 07/2017).

Die 2014 in Kraft getretenen Gesetzestexte der MiFID II und MiFIR sollen den in der Finanzkrise aufgedeckten Schwächen des Europäischen Finanzmarkts - insbesondere auch der MiFID I - entgegenwirken und so für mehr Stabilität, Transparenz und Anlegerschutz sorgen.

Bevor die MiFID II und MiFIR ab Januar 2018 europaweite Anwendung finden, sind verschiedene europäische und nationale Behörden mit weiteren Detaillierungen und Ausarbeitungen der eigentlichen Gesetzesartikel beauftragt. Auf Grund dieser Mandate sind in den letzten Jahren unzählige Dokumente zur Diskussion, Konsultation und Stellungnahme veröffentlicht worden. Insbesondere die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat eine Flut an Dokumenten erstellt, die nun zum Großteil bereits durch die Europäische Kommission verabschiedet wurden und offiziell im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht wurden. Einige weitere Dokumente sind aktuell noch in der Arbeitsphase.

Im Laufe des Jahres 2017 sind auch vom Deutschen Gesetzgeber und der BaFin weitere Stellungnahmen und Entwürfe zu erwarten. Die bereits veröffentlichte Neufassung des Finanzmarktnovellierungsgesetzes lässt das deutsche Umsetzungsvorhaben erkennen. Zusätzlich konsultiert die BaFin aktuell verschiedene Verordnungen, die spezifische Artikel

In aller Kürze.

- Inhaltliche Übersicht der MiFID II und MiFIR auf Articleebene
- Zuordnung der aktuellen Level II und Level III Dokumente zu den zugehörigen Level I Artikeln
- Übersicht der Level II und Level III Dokumente mit aktuellem Bearbeitungsstatus von „Entwurf“ bis „Veröffentlichung im Amtsblatt“

der Europäischen Vorgaben in das WpHG übernehmen.

In unserem MiFID II Index stellen wir Ihnen eine Übersicht der relevanten Quellen vor (Stand: 07/2017). Die aktuell bereits veröffentlichten Durchführungsverordnungen und -richtlinien der Europäischen Kommission (Level II) sowie Leitlinien und Q&As der ESMA (Level III) werden im Folgenden den zugehörigen MiFID II und MiFIR Artikeln (Level I) zugeordnet. Hierbei berufen wir uns jeweils auf die letzte Version der Dokumente.



Thomas Hungerkamp
Director
Thomas.Hungerkamp@l-p-a.com



Vera Claas
Senior Manager
Vera.Claas@l-p-a.com



Janet Egeling
Manager
Janet.Egeling@l-p-a.com



Lena Kern
Senior Consultant
Lena.Kern@l-p-a.com

Inhalt

Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II) Richtlinie 2014/65/EU	2
Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR) Verordnung (EU) Nr. 600/2014	10
Übersicht der Level II und Level III Dokumente	15

Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II) | Richtlinie 2014/65/EU

Bei der MiFID II handelt es sich um eine EU Richtlinie, die der Umsetzung in nationales Recht der Mitgliedsstaaten bedarf. Die Richtlinie findet ab 03. Januar 2018 Anwendung und ist bis dahin in nationales Recht zu übertragen. Für Deutschland geschieht dies im Rahmen des zweiten Finanzmarktnovellierungsgesetzes (FiMaNoG), einem Änderungsgesetz, das relevante Artikel des WpHG, KWG und BörG anpasst. Im Dezember 2016 wurde der Regierungsentwurf des FiMaNoG an den Bundesrat zur Abstimmung übermittelt.

Inhalt der MiFID II Richtlinie sind vornehmlich Themen, die abhängig von der nationalen Struktur eines Finanzmarktes sind und daher von jeder Jurisdiktion selbst geregelt werden sollen. Gegenstand ist unter anderem der Zugang zu Märkten, zuständige nationale Behörden, Anlegerschutz und Themen, welche die Bankenorganisation betreffen.

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
Titel I: Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen		
Art. 1 Anwendungsbereich		
Art. 2 Ausnahmen	Del. Verordnung: 2017/565 RTS 20 2017/592	Q&A: ESMA70-872942901-28 Meinung: ESMA70-156-165
Art. 3 Fakultative Ausnahmen		
Art. 4 Begriffsbestimmungen	Del. Verordnung: 2017/565	Leitlinien: ESMA/2016/1452 ESMA/2016/1437
Titel II: Zulassung von Wertpapierfirmen und Bedingungen für die Ausübung der Tätigkeit		
Kapitel I: Zulassungsbedingungen und -verfahren		
Art. 5 Zulassungsanforderung		
Art. 6 Umfang der Zulassung		
Art. 7 Verfahren für die Erteilung der Zulassung und die Ablehnung von Anträgen auf Zulassung	Del. Verordnung: C(2016)4417	
Art. 8 Entzug von Zulassungen		

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
Art. 9 Leitungsorgan		Leitlinien: ESMA/2016/1529
Art. 10 Aktionäre und Gesellschafter mit qualifizierten Beteiligungen		
Art. 11 Mitteilung eines beabsichtigten Erwerbs		Referenz: ESMA50-164-677
Art. 12 Beurteilungszeitraum		
Art. 13 Beurteilung		
Art. 14 Mitgliedschaft in einem zugelassenen Anlegerentschädigungssystem		
Art. 15 Anfangskapitalausstattung		
Art. 16 Organisatorische Anforderungen	Del. Richtlinie: 2017/593 Del. Verordnung: 2017/565	Q&A: ESMA35-43-349 Leitlinie ESMA35-43-620 ESMA/2016/1165
Art. 17 Algorithmischer Handel	Del. Verordnung: RTS 6 2017/589 RTS 8 2017/578	Q&A: ESMA70-872942901-38
Art. 18 Handel und Abschluss von Geschäften über MTF und OTF	Durchführungs- verordnung: ITS 19 2016/824	
Art. 19 Besondere Anforderungen für MTF		
Art. 20 Besondere Anforderungen für OTF		
Kapitel II: Bedingungen für die Ausübung der Tätigkeit von Wertpapierfirmen		
<i>Abschnitt I: Allgemeine Bestimmungen</i>		
Art. 21 Regelmäßige Überprüfung der Voraussetzungen für die Erstzulassung		
Art. 22 Allgemeine Verpflichtung zur laufenden Überwachung		

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
Art. 23 Interessenkonflikte	Del. Verordnung: 2017/565	
<i>Abschnitt II: Bestimmungen zum Anlegerschutz</i>		
Art. 24 Allgemeine Grundsätze und Kundeninformation	Del. Richtlinie: 2017/593 Del. Verordnung: 2017/565	Leitlinien: ESMA/2016/574 Q&A: ESMA35-43-349 ESMA/2016/1165 Leitlinie: ESMA35-43-620
Art. 25 Beurteilung der Eignung und Zweckmäßigkeit sowie Berichtspflicht gegenüber Kunden	Del. Richtlinie: 2017/593 Del. Verordnung: 2017/565	Leitlinien: ESMA/2015/1787 ESMA71-1154262120-153 Q&A: ESMA35-43-349 Konsultationspapier: ESMA35-43-748
Art. 26 Erbringung von Dienstleistungen über eine andere Wertpapierfirma		
Art. 27 Verpflichtung zur kundengünstigsten Ausführung von Aufträgen	Del. Verordnung: 2017/565 RTS 27 2017/575 RTS 28 2017/576	Q&A: ESMA35-43-349 ESMA/2016/1165
Art. 28 Vorschriften für die Bearbeitung von Kundenaufträgen	Del. Verordnung: 2017/565	
Art. 29 Verpflichtungen von Wertpapierfirmen bei der Bestellung vertraglich gebundener Vermittler		
Art. 30 Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien	Del. Verordnung: 2017/565	
<i>Abschnitt III: Markttransparenz und -integrität</i>		
Art. 31 Überwachung der Einhaltung der Regeln des MTF oder des OTF und anderer rechtlicher Verpflichtungen	Del. Verordnung: 2017/565	

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
Art. 32 Aussetzung des Handels und Ausschluss von Finanzinstrumenten vom Handel an einem MTF oder einem OTF	Del. Verordnung: 2017/565 RTS 18 2017/569	
<i>Abschnitt IV: KMU-Wachstumsmärkte</i>		
Art. 33 KMU-Wachstumsmärkte	Del. Verordnung: 2017/565	
Kapitel III: Rechte von Wertpapierfirmen		
Art. 34 Freiheit der Wertpapierdienstleistung und der Anlagetätigkeit	Del. Verordnung: C(2016)3917	
Art. 35 Errichtung einer Zweigniederlassung	Del. Verordnung: C(2016)3917	
Art. 36 Zugang zu geregelten Märkten		
Art. 37 Zugang zu zentralen Gegenparteien, Clearing- und Abrechnungssystemen sowie Recht auf Wahl eines Abrechnungssystems		
Art. 38 Vereinbarungen mit einer zentralen Gegenpartei und über Clearing und Abrechnung in Bezug auf MTF		
Kapitel IV: Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und Anlagetätigkeiten durch Drittlandfirmen		
<i>Abschnitt I: Erbringung von Dienstleistungen oder Ausübung von Tätigkeiten durch Errichtung einer Zweigniederlassung</i>		
Art. 39 Errichtung einer Zweigniederlassung		
Art. 40 Mitteilungspflicht		
Art. 41 Erteilung der Zulassung		
Art. 42 Erbringung von Dienstleistungen auf Veranlassung des Kunden		
<i>Abschnitt II: Entzug von Zulassungen</i>		
Art. 43 Entzug der Zulassung		

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
Titel III: Geregelte Märkte		
Art. 44 Zulassung und anwendbares Recht		
Art. 45 Anforderungen an das Leitungsorgan eines Marktbetreibers		Leitlinien: ESMA/2016/1437
Art. 46 Anforderungen an Personen mit wesentlichem Einfluss auf die Verwaltung des geregelten Marktes		
Art. 47 Organisatorische Anforderungen		
Art. 48 Belastbarkeit der Systeme, Notfallsicherungen („circuit breakers“) und elektronischer Handel	Del. Verordnung: RTS 7 2017/584 RTS 8 2017/578 RTS 9 2017/566 RTS 10 2017/573 RTS 12 2017/570 ESMA Final Report ESMA70-872942901-17	Leitlinien ESMA/2016/1440 ESMA70-872942901-63
Art. 49 Tick-Größen	Del. Verordnung: RTS 11 2017/588	Q&A: ESMA70-872942901-38
Art. 50 Synchronisierung von im Geschäftsverkehr verwendeten Uhren	Del. Verordnung: RTS 25 2017/574	Leitlinien: ESMA/2016/1452
Art. 51 Zulassung von Finanzinstrumenten zum Handel		
Art. 52 Aussetzung des Handels und Ausschluss von Finanzinstrumenten vom Handel an einem geregelten Markt	Del. Verordnung: 2017/565 RTS 18 2017/569	
Art. 53 Zugang zum geregelten Markt		
Art. 54 Überwachung der Einhaltung der Regeln des geregeltes Marktes und anderer rechtlicher Verpflichtungen	Del. Verordnung: 2017/565	
Art. 55 Vereinbarungen mit einer zentralen Gegenpartei und über Clearing und Abrechnung		
Art. 56 Verzeichnis geregelter Märkte		

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
Titel IV: Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen bei Warenderivaten und Positionsmeldungen		
Art. 57 Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen bei Warenderivaten	Del. Verordnung: RTS 21 2017/591 ITS 4	Q&A: ESMA70-872942901-28 Meinung; ESMA70-156-112
Art. 58 Nach Positionsinhaberkategorien aufgeschlüsselte Positionsmeldungen	Draft ITS: ESMA70-872942901-3 Del. Verordnung: 2017/565 ITS 4	
Titel V: Datenbereitstellungsdienstleistungen		
<i>Abschnitt I: Zulassungsverfahren für Datenbereitstellungsdienste</i>		
Art. 59 Zulassungspflicht		
Art. 60 Umfang der Zulassung		
Art. 61 Verfahren für die Erteilung der Zulassung und die Ablehnung von Anträgen auf Zulassung	Del. Verordnung: RTS 13 2017/571	
Art. 62 Entzug der Zulassung		
Art. 63 Anforderungen an das Leitungsorgan des Datenbereitstellungsdienstes		Leitlinien: ESMA/2016/1437
<i>Abschnitt II: Bedingungen für genehmigte Veröffentlichungssysteme (APA)</i>		
Art. 64 Organisatorische Anforderungen	Del. Verordnung: 2017/565 RTS 13 2017/571	
<i>Abschnitt III: Bedingungen für Anbieter konsolidierter Datenticker (CTP)</i>		
Art. 65 Organisatorische Anforderungen	Del. Verordnung: 2017/565 RTS 13 2017/571	

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
<i>Abschnitt IV: Bedingungen für genehmigte Meldemechanismen (ARM)</i>		
Art. 66 Organisatorische Anforderungen	Del. Verordnung: RTS 13 2017/571	
Titel VI: Zuständige Behörden		
Kapitel I: Benennung, Befugnisse und Rechtsbehelfe		
Art. 67 Benennung der zuständigen Behörden		
Art. 68 Zusammenarbeit zwischen Behörden ein und desselben Mitgliedstaats		
Art. 69 Aufsichtsbefugnisse		
Art. 70 Sanktionen bei Verstößen		
Art. 71 Öffentliche Bekanntmachung von Entscheidungen		
Art. 72 Wahrnehmung der Aufsichts- und Sanktionsbefugnisse		
Art. 73 Meldung von Verstößen		
Art. 74 Recht auf Einlegung eines Rechtsbehelfs		
Art. 75 Außergerichtliches Verfahren für Verbraucherbeschwerden		
Art. 76 Berufsgeheimnis		
Art. 77 Beziehungen zu Wirtschaftsprüfern		
Art. 78 Datenschutz		
Kapitel II: Zusammenarbeit zwischen den zuständigen Behörden der Mitgliedsstaaten und der ESMA		
Art. 79 Pflicht zur Zusammenarbeit	Del. Verordnung: 2017/565	
Art. 80 Zusammenarbeit zwischen den zuständigen Behörden bei der Überwachung, den Überprüfungen vor Ort oder den Ermittlungen	Del. Verordnung: C(2016)4407	
Art. 81 Informationsaustausch		
Art. 82 Bindende Vermittlung		
Art. 83 Ablehnung der Zusammenarbeit		
Art. 84 Konsultation vor einer Zulassung		
Art. 85 Befugnisse der Aufnahmemitgliedstaaten		

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
Art. 86	Von den Aufnahmemitgliedstaaten zu treffende Sicherungsmaßnahmen	
Art. 87	Zusammenarbeit und Informationsaustausch mit der ESMA	
Kapitel III: Zusammenarbeit mit Drittländern		
Art. 88	Informationsaustausch mit Drittländern	
Titel VII: Delegierte Rechtsakte		
Art. 89	Ausübung der Befugnisübertragung	
Art. 90	Berichte und Überprüfung	
Art. 91	Änderung der Richtlinie 2002/92/EG	
Art. 92	Änderung der Richtlinie 2011/61/EU	
Art. 93	Umsetzung	
Art. 94	Aufhebung	
Art. 95	Übergangsbestimmungen	
Art. 96	Inkrafttreten	
Art. 97	Adressaten	
Annex I	Liste der Dienstleistungen und Tätigkeiten und Finanzinstrumente	
Annex II	Professionelle Kunden im Sinne dieser Richtlinie	
Annex III		

Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR) | Verordnung (EU) Nr. 600/2014

Bei der MiFIR handelt es sich um eine Verordnung, die direkt als EU Recht anwendbar ist und dabei nicht mehr in nationales Recht übertragen werden muss. Auch die zugehörigen Level II Dokumente werden als Verordnungen erlassen, um eine einheitliche Detaillierung zu ermöglichen. Die MiFIR enthält solche Themen, die über den gesamten Europäischen Markt hinweg harmonisiert werden sollen, wie etwa Transparenz-, Meldepflichten und Aufsichtsmaßnahmen.

Level I Artikel der MiFIR (Verordnung (EU) Nr. 600/2014)		Level II Dokumente	Level III Dokumente
Titel I: Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen			
Art. 1	Gegenstand und Anwendungsbereich	Del. Verordnung: RTS 2 2017/583	
Art. 2	Begriffsbestimmungen	Del. Verordnung: 2017/567	
Titel II: Transparenz für Handelsplätze			
Kapitel I: Transparenz für Eigenkapitalinstrumente			
Art. 3	Transparenz für Eigenkapitalinstrumente	Del. Verordnung: RTS 1 2017/587	Q&A: ESMA70-872942901-35
Art. 4	Ausnahmen für Eigenkapitalinstrumente	Del. Verordnung: RTS 1 2017/587	Q&A: ESMA70-872942901-35
Art. 5	Mechanismus zur Begrenzung des Volumens	Del. Verordnung: RTS 3 2017/577	Q&A: ESMA70-872942901-35
Art. 6	Nachhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente	Del. Verordnung: RTS 1 2017/587	
Art. 7	Genehmigung einer späteren Veröffentlichung	Del. Verordnung: RTS 1 2017/587	
Kapitel II: Transparenz für Nichteigenkapitalinstrumente			
Art. 8	Vorhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	Del. Verordnung: RTS 2 2017/583	Q&A: ESMA70-872942901-35

Level I Artikel der MiFIR (Verordnung (EU) Nr. 600/2014)		Level II Dokumente	Level III Dokumente
Art. 9	Ausnahmen für Nichteigenkapitalinstrumente	Del. Verordnung: RTS 2 2017/583 Draft RTS: ESMA70-872942901-21 Final Report: FR-ESMA70-872942901-21	Q&A: ESMA70-872942901-35
Art. 10	Nachhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	Del. Verordnung: RTS 2 2017/583	
Art. 11	Genehmigung einer späteren Veröffentlichung	Del. Verordnung: RTS 2 2017/583	
Kapitel III: Verpflichtung, Handelsdaten gesondert und zu angemessenen kaufmännischen Bedingungen anzubieten			
Art. 12	Verpflichtung zur gesonderten Offenlegung von Vorhandels- und Nachhandelsdaten	Del. Verordnung: RTS 14 2017/572	Q&A: ESMA70-872942901-38
Art. 13	Verpflichtung zur Offenlegung von Vorhandels- und Nachhandelsdaten zu angemessenen kaufmännischen Bedingungen	Del. Verordnung: 2017/567	
Titel III: Transparenz für Systematische Internalisierung und Wertpapierfirmen, die mit OTC handeln			
Art. 14	Verpflichtung der systematischen Internalisierer zur Offenlegung von verbindlichen Kursofferten für Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente	Del. Verordnung: RTS 1 2017/587	
Art. 15	Ausführung von Kundenaufträgen	Del. Verordnung: 2017/567	
Art. 16	Pflichten der zuständigen Behörden		
Art. 17	Zugang zu Kursofferten	Del. Verordnung: 2017/567	
Art. 18	Verpflichtung der systematischen Internalisierer zur Veröffentlichung verbindlicher Kursofferten in Bezug auf Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	Del. Verordnung: 2017/567	
Art. 19	Überwachung durch die ESMA		

Level I Artikel der MiFIR (Verordnung (EU) Nr. 600/2014)		Level II Dokumente	Level III Dokumente
Art. 20	Veröffentlichungen von Wertpapierfirmen – einschließlich systematischer Internalisierer – nach dem Handel betreffend Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente	Del. Verordnung: RTS 1 2017/587	Meinung: ESMA70-154-165 Q&A ESMA70-872942901-35
Art. 21	Veröffentlichungen von Wertpapierfirmen – einschließlich systematischer Internalisierer – nach dem Handel betreffend Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	Del. Verordnung: RTS 2 2017/583	Meinung: ESMA70-154-165 Q&A ESMA70-872942901-35
Art. 22	Bereitstellung von Informationen für Transparenz- und andere Berechnungen	Del. Verordnung: RTS 1 2017/587 RTS 2 2017/583 RTS 3 2017/577	
Art. 23	Handelspflichten für Wertpapierfirmen	Del. Verordnung: RTS 1 2017/587	
Titel IV: Meldung von Geschäften			
Art. 24	Pflicht zur Wahrung der Marktintegrität		
Art. 25	Pflicht zum Führen von Aufzeichnungen	Del. Verordnung: RTS 24 2017/580	Leitlinien: ESMA/2016/1452
Art. 26	Pflicht zur Meldung von Geschäften	Del. Verordnung: RTS 22 2017/590	Leitlinien: ESMA/2016/1452
Art. 27	Pflicht zur Bereitstellung von Referenzdaten für die einzelnen Finanzinstrumente	Del. Verordnung: RTS 23 2017/585	Q&A: ESMA70-1861941480-56
Titel V: Derivate			
Art. 28	Pflicht zum Handel über geregelte Märkte, MTF oder OTF	Del. Verordnung: RTS 5 2017/579	
Art. 29	Clearingpflicht für über geregelte Märkte gehandelte Derivate und Zeitrahmen für die Annahme zum Clearing	Del. Verordnung: RTS 26 2017/582	
Art. 30	Indirekte Clearingvereinbarungen	Draft RTS: ESMA/2016/725	
Art. 31	Portfoliokomprimierung	Del. Verordnung: 2017/567	

Level I Artikel der MiFIR (Verordnung (EU) Nr. 600/2014)		Level II Dokumente	Level III Dokumente
Art. 32	Verfahren bei einer Handelspflicht		Konsultationspapier: ESMA70-156-71
Art. 33	Mechanismus zur Vermeidung doppelter oder kollidierender Vorschriften		
Art. 34	Verzeichnis von der Handelspflicht unterliegenden Derivaten		
Titel VI: Diskriminierungsfreier Zugang zum Clearing für Finanzinstrumente			
Art. 35	Diskriminierungsfreier Zugang zu einer zentralen Gegenpartei	Del. Verordnung: RTS 15 2017/581	
Art. 36	Diskriminierungsfreier Zugang zu einem Handelsplatz	Del. Verordnung: RTS 15 2017/581	
Art. 37	Diskriminierungsfreier Zugang zu Referenzwerten und Genehmigungspflicht	Del. Verordnung: RTS 16 2016/2021	
Art. 38	Zugang für in einem Drittland niedergelassene zentrale Gegenparteien und Handelsplätze		
Titel VII: Aufsichtsmaßnahmen zur Produktintervention und zu den Positionen			
Kapitel I: Produktüberwachung und Produktintervention			
Art. 39	Marktüberwachung		
Art. 40	Befugnisse der ESMA zur vorübergehenden Intervention	Del. Verordnung: 2017/567	
Art. 41	Befugnisse der EBA zur vorübergehenden Intervention	Del. Verordnung: 2017/567	
Art. 42	Produktintervention seitens der zuständigen Behörden	Del. Verordnung: 2017/567	
Art. 43	Koordinierung durch die ESMA und die EBA		
Kapitel II: Positionen			
Art. 44	Koordinierung nationaler Positionsmanagementmaßnahmen und Positionsbeschränkungen durch die ESMA		
Art. 45	Positionsmanagementbefugnisse der ESMA	Del. Verordnung: 2017/567	

Level I Artikel der MiFIR (Verordnung (EU) Nr. 600/2014)		Level II Dokumente	Level III Dokumente
Titel VIII: Erbringung von Dienstleistungen und Tätigkeiten durch Drittlandfirmen infolge einer Gleichwertigkeitsentscheidung oder ohne Zweigniederlassung			
Art. 46	Allgemeine Bestimmungen	Del. Verordnung: 2017/586	
Art. 47	Gleichwertigkeitsbeschluss		
Art. 48	Register		
Art. 49	Widerruf der Registrierung		
Titel IX: Delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte			
Kapitel I: Delegierte Rechtsakte			
Art. 50	Ausübung der Befugnisübertragung		
Kapitel II: Durchführungsrechtsakte			
Art. 51	Ausschussverfahren	Del. Verordnung: RTS 17 2017/568	
Titel X: Schlussbestimmungen			
Art. 52	Berichte und Überprüfung		
Art. 53	Anderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012		
Art. 54	Übergangsbestimmungen		
Art. 55	Inkrafttreten und Anwendung		

Übersicht der Level II und Level III Dokumente

In verschiedenen Level I Artikeln wird die Kommission beauftragt, delegierte Rechtsakte sowie technische Regulierungs- und Durchführungsstandards zu erlassen. Die ESMA ist beauftragt, hierzu Vorschläge zu erarbeiten. Diese Level II Dokumente werden in Form von Delegierten Richtlinien oder Verordnungen, bzw. Durchführungsrichtlinien oder – verordnungen erlassen und finden somit z.T. direkte Anwendungen in den EU Mitgliedsstaaten (Delegierte Verordnungen) oder (in Bezug auf Delegierte Richtlinien) sind noch in nationales Recht umzuwandeln. Level II Dokumente treten zwar formal erst kurz nach der Veröffentlichung im Europäischen Amtsblatt in Kraft, allerdings sind nach einer Kommissionsverabschiedung meist keine gravierenden Änderungen mehr zu erwarten.

Darüber hinaus sind die Europäischen Behörden (neben der ESMA z.T. auch EBA und EIOPA) beauftragt gemeinsame Leitlinien zu erlassen. Diese Level III Dokumente richten sich an die nationalen Aufsichtsbehörden und sind als Art „Best Practice“ zu verstehen. Nach Erlass einer Leitlinie geben die jeweiligen nationalen Behörden eine Indikation, ob Sie diesen entsprechen werden oder nicht.

Die von den Europäischen Behörden erstellten Antworten auf häufig gestellte Fragen der Industrie (Q&As) können als Konkretisierungen verstanden werden, welchen entsprochen werden sollte um eine konforme Umsetzung zu erlangen.

Die MiFID II Richtlinie findet ab 03. Januar 2018 Anwendung und ist bis dahin in nationales Recht zu übertragen – in Deutschland erfolgt dies im Rahmen des zweiten Finanzmarktnovellierungsgesetzes (FiMaNoG).

Dokumententyp	Offizielle Referenz	Name	Veröffentlichungsdatum	Dokumentenstatus
Richtlinie	2014/65/EU	Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Markets in Financial Instruments Directive / MiFID II)	12.06.2014	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Verordnung	600/2014	Verordnung über Märkte für Finanzinstrumente (Markets in Financial Instruments Regulation / MiFIR)	12.06.2014	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Richtlinie	2017/593	Schutz der Finanzinstrumente und Gelder von Kunden, Produktüberwachungspflichten, Gebühren und Provisionen	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/565	Organisatorische Anforderungen an Wertpapierfirmen	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/567	Begriffsbestimmungen, Transparenz, Portfoliokomprimierung und Aufsichtsmaßnahmen	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU

Dokumententyp	Offizielle Referenz	Name	Veröffentlichungsdatum	Dokumentenstatus
Delegierte Verordnung	2017/587	RTS 1	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/583	RTS 2	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/577	RTS 3	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2016/2020	RTS 4	26.05.2016	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/579	RTS 5	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/589	RTS 6	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/584	RTS 7	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/578	RTS 8	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/566	RTS 9	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/573	RTS 10	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/588	RTS 11	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/570	RTS 12	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/571	RTS 13	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/572	RTS 14	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/581	RTS 15	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2016/2021	RTS 16	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/568	RTS 17	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU

Dokumententyp	Offizielle Referenz	Name	Veröffentlichungsdatum	Dokumentenstatus
Delegierte Verordnung	2017/569	RTS 18	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Durchführungsverordnung	2016/824	ITS 19	25.05.2016	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/592	RTS 20	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/591	RTS 21	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/590	RTS 22	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/585	RTS 23	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/580	RTS 24	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/574	RTS 25	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/582	RTS 26	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/575	RTS 27	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	2017/576	RTS 28	31.03.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Delegierte Verordnung	C(2016)3917	RTS (Passporting)	29.06.2016	Kommissions Verabschiedung
Delegierte Verordnung	C(2016)4407	RTS (Registration of third country firms)	14.07.2016	Kommissions Verabschiedung
Delegierte Verordnung	C(2016)4417	RTS (Authorisation)	14.07.2016	Kommissions Verabschiedung
Delegierte Verordnung	2017/586	RTS (Cooperation btw authorities)	31.03.2017	Kommissions Verabschiedung
Draft RTS	ESMA/2016/725	Draft regulatory technical standards on indirect clearing arrangements under EMIR and MiFIR	26.05.2016	Entwurf
Draft ITS	ESMA70-872942901-3	ITS 4	09.02.2017	Entwurf

Dokumententyp	Offizielle Referenz	Name	Veröffentlichungsdatum	Dokumentenstatus
Draft RTS	ESMA70-872942901-21	Draft RTS (Packaged orders)	28.02.2017	Entwurf
Final Report Draft RTS	FR-ESMA70-872942901-21	Final Report draft RTS on package orders for which there is a liquid market	28.02.2017	ESMA Final Report
Final Report Draft RTS	ESMA/2017/70-8792942901-40	Final report on Draft RTS specifying the scope of the consolidated tape for non-equity financial instruments	03.04.2017	ESMA Final Report
Final Report Draft RTS	ESMA70-872942901-17	Final Report Guidelines on the calibration of circuit breakers and the publication and reporting of trading halts under MiFID II	06.04.2017	ESMA Final Report
Q&A	ESMA/2016/1165	Relating to the provision of CFDs and other speculative products to retail investors under MiFID	11.10.2016	
Q&A	ESMA70-872942901-35	MiFID II and MiFIR transparency topics	31.05.2017	
Q&A	ESMA70-1861941480-56	MiFIR Data Reporting	07.07.2017	
Q&A	ESMA70-872942901-38	MiFID II and MiFIR market structure topics	07.07.2017	
Q&A	ESMA70-872942901-28	MiFID II and MiFIR commodity derivatives topics	07.07.2017	
Q&A	ESMA35-43-349	MiFID II and MiFIR investor protection topics	10.07.2017	
Leitlinien	ESMA/2015/1787	Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen	04.02.2016	
Leitlinien	ESMA/2015/1886	Leitlinien für die Beurteilung von Kenntnissen und Kompetenzen	22.03.2016	
Leitlinien	ESMA/2016/574	Querverkäufe	11.07.2016	
Leitlinien	ESMA/2016/1437	Guidelines on specific notions under MiFID II related to the management body of market operators and data reporting services providers	05.10.2016	Konsultationspapier
Leitlinien	ESMA/2016/1440	Guidelines on the calibration, publication and reporting of trading halts	06.10.2016	Konsultationspapier
Leitlinien	ESMA/2016/1452	Transaction reporting, order keeping and clock synchronisation under MiFID II	10.10.2016	
Leitlinien	ESMA/2016/1529	Guidelines on the Assessment of Suitability	28.10.2016	Konsultationspapier
Leitlinien	ESMA71-1154262120-	Guidelines for the assessment of knowledge and	03.01.2017	

Dokumententyp	Offizielle Referenz	Name	Veröffentlichungsdatum	Dokumentenstatus
	153	competence		
Leitlinie	ESMA35-43-620	Guidelines on MiFID II product governance requirements	02.06.2017	ESMA Final Report
Leitlinien	ESMA70-872942901-63	Kalibrierung von Notfallsicherungen und Veröffentlichung von Handelseinstellungen gemäß MiFID II	27.06.2017	
Meinung	ESMA70-156-117	OTC derivatives traded on a trading venue	22.05.2017	
Meinung	ESMA70-156-112	Determining third-country trading venues for the purpose of position limits under MiFID II	31.05.2017	
Meinung	ESMA70-154-165	Determining third-country trading venues for the purpose of transparency under MiFID II / MiFIR	31.05.2017	
Meinung	ESMA70-156-165	On ancillary activity – market size calculation	06.07.2017	
Meinung	ESMA35-43-762	Support supervisory convergence in the area of investment firms in the context of the United Kingdom withdrawing from the European Union	13.07.2017	
Meinung	ESMA34-45-344	Support supervisory convergence in the area of investment management in the context of the United Kingdom withdrawing from the European Union	13.07.2017	
Meinung	ESMA70-154-270	Support supervisory convergence in the area of investment management in the context of the United Kingdom withdrawing from the European Union	13.07.2017	
Konsultationspapier	ESMA70-151-291	Consultation Paper - ESMA's Guidelines on CCP conflicts of interest management	01.06.2017	Konsultationspapier
Konsultationspapier	ESMA70-156-71	Consultation Paper - The trading obligation for derivatives under MiFIR	19.06.2017	Konsultationspapier
Konsultationspapier	ESMA35-43-748	Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements	13.07.2017	Konsultationspapier
Referenz	ESMA50-164-677	FAQs on MiFID II - Interim Transparency Calculations	03.07.2017	
Referenz	ESMA70-154-264	Reporting of circuit breakers' parameters by NCAs to ESMA	17.07.2017	
Gesetz	2. FiMaNoG	Zweites Finanzmarktnovellierungsgesetz	23.06.2017	Gesetz

Dokumententyp	Offizielle Referenz	Name	Veröffentlichungsdatum	Dokumentenstatus
Referentenentwurf	WpdVerOV	Referentenentwurf der Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsanforderungen für Wertpapierdienstleistungsunternehmen	09.05.2017	Referentenentwurf
Diskussionsentwurf	WpHGMaAnzV	Diskussionsentwurf der Verordnung zur Änderung der WpHG-Mitarbeiteranzeigeverordnung	29.05.2017	Diskussionsentwurf
Diskussionsentwurf	WpDPV	Diskussionsentwurf der Verordnung über die Prüfung der Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach § 89 des Wertpapierhandelsgesetzes	29.05.2017	Diskussionsentwurf

Haftungshinweis: Die Inhalte des Internetauftritts wurden mit größtmöglicher Sorgfalt und nach bestem Gewissen erstellt. Dennoch übernimmt der Anbieter dieser Webseite keine Gewähr für die Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit der bereitgestellten Seiten und Inhalte.