

Inhalt

Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II) Richtlinie 2014/65/EU.....	2
Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR) Verordnung (EU) Nr. 600/2014.....	11
Übersicht über Level I, Level II und Level III Dokumente und weitere Quellen.....	16

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 seit 03. Januar 2018 Anwendung und war bis dahin in nationales Recht zu übertragen. Für Deutschland erfolgte dies im Rahmen des zweiten Finanzmarktnovellierungsgesetzes (FiMaNoG), einem Änderungsgesetz, das relevante Artikel des WpHG, KWG und BörG anpasste. 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: ESMA70-872942901-36 Meinung: ESMA70-156-165
Art. 3 Fakultative Ausnahmen		
Art. 4 Begriffsbestimmungen	Del. Verordnung: 2017/565	Leitlinien: ESMA/2016/1452 ESMA70-154-271
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	

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
	Durchführungs- verordnung: 2017/1945	
Art. 8 Entzug von Zulassungen		
Art. 9 Leitungsorgan		Leitlinien: EBA/GL/2017/12/ESMA71-99-598
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	Leitlinie: ESMA35-43-620 Q&A: ESMA35-43-349 ESMA35-36-794
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	Q&A: ESMA70-872942901-38
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>		

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
Art. 21 Regelmäßige Überprüfung der Voraussetzungen für die Erstzulassung		
Art. 22 Allgemeine Verpflichtung zur laufenden Überwachung		
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 ESMA35-43-620 Q&A: ESMA35-43-349 ESMA35-36-794
Art. 25 Beurteilung der Eignung und Zweckmäßigkeit sowie Berichtspflicht gegenüber Kunden	Del. Richtlinie: 2017/593 Del. Verordnung: 2017/565	Leitlinien: ESMA/2015/1787 ESMA/2015/1886 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 ESMA35-36-794
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	

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
<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	
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 Durchführungs- verordnung: 2017/1005	
<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 Anlagentätigkeit	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 Anlagentätigkeiten 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		

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
Art. 42 Erbringung von Dienstleistungen auf Veranlassung des Kunden <i>Abschnitt II: Entzug von Zulassungen</i>		
Art. 43 Entzug der Zulassung		
Titel III: Geregelte Märkte		
Art. 44 Zulassung und anwendbares Recht		
Art. 45 Anforderungen an das Leitungsorgan eines Marktbetreibers		Leitlinie: ESMA70-154-271
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	Leitlinie: 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	Leitlinie: 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 Durchführungsverordnung: 2017/1005	
Art. 53 Zugang zum geregelten Markt		

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
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		
Titel IV: Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen bei Warenderivaten und Positionsmeldungen		
Art. 57 Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen bei Warenderivaten	Del. Verordnung: RTS 21 2017/591 Durchführungs- verordnung: ITS 4 2017/1093	Q&A: ESMA70-872942901-36 Meinungen: ESMA70-154-466 ESMA70-155-1535
Art. 58 Nach Positionsinhaberkategorien aufgeschlüsselte Positionsmeldungen	Del. Verordnung: 2017/565 Durchführungs- verordnung: 2017/1093 ITS 4 2017/1093	
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 Durchführungs- verordnung: 2017/1110	
Art. 62 Entzug der Zulassung		

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
Art. 63 Anforderungen an das Leitungsorgan des Datenbereitstellungsdienstes		Leitlinie: <u>ESMA70-154-271</u>
<i>Abschnitt II: Bedingungen für genehmigte Veröffentlichungssysteme (APA)</i>		
Art. 64 Organisatorische Anforderungen	Del. Verordnung: <u>2017/565</u> RTS 13 <u>2017/571</u>	
<i>Abschnitt III: Bedingungen für Anbieter konsolidierter Datenticker (CTP)</i>		
Art. 65 Organisatorische Anforderungen	Del. Verordnung: <u>2017/565</u> RTS 13 <u>2017/571</u>	
<i>Abschnitt IV: Bedingungen für genehmigte Meldemechanismen (ARM)</i>		
Art. 66 Organisatorische Anforderungen	Del. Verordnung: RTS 13 <u>2017/571</u>	
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	Durchführungs- verordnung: <u>2017/1111</u>	
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		

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
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 Durchführungs-verordnung: 2017/988	
Art. 80 Zusammenarbeit zwischen den zuständigen Behörden bei der Überwachung, den Überprüfungen vor Ort oder den Ermittlungen	Del. Verordnung: C(2016)4407 Durchführungs-verordnung: 2017/980	
Art. 81 Informationsaustausch	Durchführungs-verordnung: ITS 2017/980	
Art. 82 Bindende Vermittlung		
Art. 83 Ablehnung der Zusammenarbeit		
Art. 84 Konsultation vor einer Zulassung	Durchführungs-verordnung: 2017/981	
Art. 85 Befugnisse der Aufnahmemitgliedstaaten		
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		

Level I Artikel der MiFID II	Level II Dokumente	Level III Dokumente
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		Leitlinie: ESMA-70-156-869
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	Q&A: ESMA70-872942901-35
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	Q&A: ESMA70-872942901-35
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 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	Q&A: ESMA70-872942901-35
Art. 11	Genehmigung einer späteren Veröffentlichung	Del. Verordnung: RTS 2 2017/583	Q&A: ESMA70-872942901-35
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	Q&A: ESMA70-872942901-38
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	Q&A: ESMA70-872942901-35
Art. 19	Überwachung durch die ESMA		
Art. 20	Veröffentlichungen von Wertpapierfirmen – einschließlich systematischer Internalisierer – nach dem Handel betreffend Aktien, Aktienzertifikate,	Del. Verordnung: RTS 1 2017/587	Q&A: ESMA70-872942901-35

Level I Artikel der MiFIR (Verordnung (EU) Nr. 600/2014)		Level II Dokumente	Level III Dokumente
	börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente		Meinung: ESMA70-154-467
Art. 21	Veröffentlichungen von Wertpapierfirmen – einschließlich systematischer Internalisierer – nach dem Handel betreffend Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate	Del. Verordnung: RTS 2 2017/583	Q&A ESMA70-872942901-35 Meinung: ESMA70-154-467
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	Leitlinie: ESMA/2016/1452
Art. 26	Pflicht zur Meldung von Geschäften	Del. Verordnung: RTS 22 2017/590	Leitlinie: ESMA/2016/1452 Q&A: ESMA70-1861941480-56
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	Meinung: ESMA70-156-322
Art. 29	Clearingpflicht für über geregelte Märkte gehandelte Derivate und Zeitrahmen für die Annahme zum Clearing	Del. Verordnung: RTS 26 2017/582	Q&A: ESMA70-151-957
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 Handlungspflicht	Del. Verordnung: RTS 4 2016/2020 2017/2417	Meinung: ESMA70-156-322
Art. 33	Mechanismus zur Vermeidung doppelter oder kollidierender Vorschriften		
Art. 34	Verzeichnis von der Handlungspflicht unterliegenden Derivaten		
Titel VI: Diskriminierungsfreier Zugang zum Clearing für Finanzinstrumente			
Art. 35	Diskriminierungsfreier Zugang zu einer zentralen Gegenpartei	Del. Verordnung: RTS 15 2017/581	Q&A: ESMA70-872942901-38
Art. 36	Diskriminierungsfreier Zugang zu einem Handelsplatz	Del. Verordnung: RTS 15 2017/581	Q&A: ESMA70-872942901-38
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		

Level I Artikel der MiFIR (Verordnung (EU) Nr. 600/2014)		Level II Dokumente	Level III Dokumente
Art. 45	Positionsmanagementbefugnisse der ESMA	Del. Verordnung: 2017/567	
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	Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012		
Art. 54	Übergangsbestimmungen		
Art. 55	Inkrafttreten und Anwendung		

Übersicht über Level I, Level II und Level III Dokumente sowie weitere Quellen

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 Anwendung 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 eine 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 Meinungen, wie auch die Antworten auf häufig gestellte Fragen der Industrie (Q&As) können als Konkretisierungen verstanden werden, welchen entsprochen werden sollte um eine konforme Umsetzung zu erlangen.

Level I Dokumente				
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

Level II Dokumente				
Dokumententyp	Offizielle Referenz	Name	Veröffentlichungsdatum	Dokumentenstatus
Delegierte Richtlinie	2017/593	Schutz der Finanzinstrumente und Geldervon 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
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
Delegierte Verordnung	2017/569	RTS 18	31.03.2017	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
Delegierte Verordnung	2017/2194	RTS (Packaged orders)	28.11.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Durchführungsverordnung	2017/953	ITS	07.06.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Durchführungsverordnung	2017/980	ITS	10.06.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Durchführungsverordnung	2017/981	ITS	10.06.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Durchführungsverordnung	2017/988	ITS	13.06.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Durchführungsverordnung	2017/1005	ITS	16.06.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Durchführungsverordnung	2017/1110	ITS	23.06.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Durchführungsverordnung	2017/1111	ITS	23.06.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Durchführungsverordnung	2017/1945	ITS	26.10.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Durchführungsverordnung	2017/2417	ITS 4	22.12.2017	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Durchführungsverordnung	2016/824	ITS 19	25.05.2016	Veröffentlichung im Amtsblatt der EU
Draft RTS	ESMA/2016/725	Draft regulatory technical standards on indirect clearing arrangements under EMIR and MiFIR	26.05.2016	Entwurf
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

Level III Dokumente				
Dokumententyp	Offizielle Referenz	Name	Veröffentlichungsdatum	Dokumentenstatus
Leitlinien				
Leitlinie	ESMA/2015/1787	Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen	04.02.2016	
Leitlinie	ESMA/2015/1886	Leitlinien für die Beurteilung von Kenntnissen und Kompetenzen	22.03.2016	
Leitlinie	ESMA/2016/574	Leitlinien zu Querverkäufen	11.07.2016	
Leitlinie	ESMA70-154-271	Leitlinien zu den Leitungsorganen von Marktbetreibern und Datenbereitstellungsdiensten	19.12.2017	
Leitlinie	ESMA/2016/1452	Meldung von Geschäften, Aufzeichnung von Auftragsdaten und Synchronisierung der Uhren nach MiFID II	02.10.2017	
Leitlinie	EBA/GL/2017/12/ESMA71-99-598	Assessment of Suitability	26.09.2017	Joint ESMA und EBA Guideline
Leitlinie	ESMA35-43-620	Leitlinien zu den Produktüberwachungsanforderungen der MiFID II	05.02.2018	
Leitlinie	ESMA70-872942901-63	Kalibrierung von Notfallsicherungen und Veröffentlichung von Handelseinstellungen gemäß MiFID II	27.06.2017	
Leitlinie	ESMA-70-156-869	Guidelines on the application of C6 and C7 of Annex 1 of MiFID II	21.12.2018	
Q&A				
Q&A	ESMA35-36-794	Relating to the provision of CFDs and other speculative products to retail investors under MiFID	31.03.2017	
Q&A	ESMA70-872942901-35	MiFID II and MiFIR transparency topics	04.01.2019	
Q&A	ESMA70-1861941480-56	MiFIR Data Reporting	26.09.2018	

Q&A	ESMA70-872942901-38	MiFID II and MiFIR market structure topics	14.11.2018
Q&A	ESMA70-872942901-36	MiFID II and MiFIR commodity derivatives topics	04.01.2019
Q&A	ESMA35-43-349	MiFID II and MiFIR investor protection and intermediaries topics (unverbindliche <u>Übersetzung</u> der BaFin)	03.10.2018
Q&A	ESMA70-151-957	MiFID II and MiFIR post trading topics	14.12.2017
Q&A	ESMA35-36-1262	On ESMA's temporary product intervention measures on the marketing, distribution or sale of CFDs and Binary options to retail clients	01.06.2018
Meinungen			
Meinung	ESMA70-156-117	OTC derivatives traded on a trading venue	22.05.2017
Meinung	ESMA70-156-165	On ancillary activity – market size calculation	22.12.2017
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 secondary markets in the context of the United Kingdom withdrawing from the European Union	13.07.2017
Meinung	ESMA70-154-466	Determining third-country trading venues for the purpose of position limits under MiFID II	15.12.2017
Meinung	ESMA70-154-467	Determining third-country trading venues for the purpose of transparency under MiFID II / MiFIR	15.12.2017

Meinung	ESMA70-155-1535	Position limits on ICE Brent Crude contracts	07.12.2017	
Meinung	ESMA70-156-322	Treatment of packages under the trading obligation for derivatives	21.03.2018	
Meinung	ESMA70-155-3509	Position limits on ICE Low Sulphur Gasoil 1st Line contracts	15.05.2018	
Konsultationspapiere				
Konsultationspapier	ESMA35-43-748	Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements	13.07.2017	Konsultationspapier
Konsultationspapier	ESMA35-43-904	Potential product intervention measures on contracts for differences and binary options to retail clients	18.01.2018	Call for Evidence
Mitteilungen				
Mitteilung	ESMA35-43-1135	Mitteilung über Produktinterventionsbeschlüsse der ESMA zu Differenzgeschäften und binären Optionen	01.06.2018	

ESMA Company Portals			
Typ	Link zum Portal	Art	Veröffentlichungsdatum
Register	MiFID entities	MiFID/UCITS/AIFMD entities	07.05.2018
Register	Commodity Reporting	Commodities Derivatives Weekly Position Reporting System	07.05.2018
Register	Reference Data	Financial Instruments Reference Data System	07.05.2018
Register	Transparency System	Financial Instruments Transparency System	07.05.2018
Register	Sanctions	Sanctions	07.05.2018

Nationale Umsetzung / Aufsichtsrechtspraxis				
Dokumententyp	Offizielle Referenz	Name	Veröffentlichungsdatum	Dokumentenstatus

Gesetz	2. FiMaNoG	Zweites Finanzmarktnovellierungsgesetz	23.06.2017	Veröffentlichung im Bundesgesetzblatt
Verordnung	WpDVerOV	Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsanforderungen für Wertpapierdienstleistungsunternehmen	17.10.2017	Veröffentlichung im Bundesgesetzblatt
Verordnung	WpDPV	Verordnung über die Prüfung der Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach § 89 des Wertpapierhandelsgesetzes	17.01.2018	Veröffentlichung im Bundesgesetzblatt
Rundschreiben	MaComp	Mindestanforderungen an die Compliance-Funktion und weitere Verhaltens-, Organisations- und Transparenzpflichten	19.04.2018	
Verordnung	WpHGMaAnzV	Diskussionsentwurf der BaFin zur Verordnung zur Änderung der WpHG-Mitarbeiteranzeigeverordnung	29.05.2017	

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.