

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort . . . . .	VII
Inhaltsübersicht . . . . .	XI
Allgemeines Schrifttumsverzeichnis . . . . .	XXVII

<b>Einleitung</b> . . . . .	<b>1</b>
-----------------------------	----------

## Wertpapierhandelsgesetz

<b>Abschnitt 1 Anwendungsbereich, Begriffsbestimmungen (§§ 1–5)</b> . . . . .	<b>19</b>
§ 1 Anwendungsbereich . . . . .	19
§ 2 Begriffsbestimmungen . . . . .	23
§ 3 Ausnahmen; Verordnungsermächtigung . . . . .	107
§ 4 Wahl des Herkunftsstaates; Verordnungsermächtigung . . . . .	132
§ 5 Veröffentlichung des Herkunftsstaates; Verordnungsermächtigung . . . . .	136
<b>Abschnitt 2 Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (§§ 6–24)</b> . . . . .	<b>137</b>
Vorbemerkungen zu §§ 6–11 . . . . .	137
§ 6 Aufgaben und allgemeine Befugnisse der Bundesanstalt . . . . .	157
§ 7 Herausgabe von Kommunikationsdaten . . . . .	205
§ 8 Übermittlung und Herausgabe marktbezogener Daten; Verordnungsermächtigung . . . . .	215
§ 9 Verringerung und Einschränkung von Positionen oder offenen Forderungen . . . . .	220
§ 10 Besondere Befugnisse nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 und der Verordnung (EU) 2016/1011 . . . . .	224
§ 11 Anzeige straffatbegründender Tatsachen . . . . .	234
§ 12 Adressaten einer Maßnahme wegen möglichen Verstoßes gegen Artikel 14 oder 15 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 . . . . .	238
Vorbemerkungen zu § 13 (Rechtsschutz gegen Maßnahmen der Bundesanstalt und Informationszugang) . . . . .	240
§ 13 Sofortiger Vollzug . . . . .	252
§ 14 Befugnisse zur Sicherung des Finanzsystems . . . . .	256
§ 15 Produktintervention . . . . .	263
§ 16 Wertpapierrat . . . . .	271
§ 17 Zusammenarbeit mit anderen Behörden im Inland . . . . .	274
§ 18 Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland; Verordnungsermächtigung . . . . .	279
§ 19 Zusammenarbeit mit der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde . . . . .	299
§ 20 Zusammenarbeit mit der Europäischen Kommission im Rahmen des Energiewirtschaftsgesetzes . . . . .	305
§ 21 Verschwiegenheitspflicht . . . . .	307
§ 22 Meldepflichten . . . . .	328
§ 23 Anzeige von Verdachtsfällen . . . . .	332
§ 24 Verpflichtung des Insolvenzverwalters . . . . .	350
<b>Abschnitt 3 Marktmissbrauchsüberwachung (§§ 25–28)</b> . . . . .	<b>357</b>
§ 25 Anwendung der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 auf Waren und ausländische Zahlungsmittel . . . . .	357
§ 26 Übermittlung von Insiderinformationen und von Eigengeschäften; Verordnungsermächtigung . . . . .	358
§ 27 Aufzeichnungspflichten . . . . .	361
§ 28 Überwachung der Geschäfte der bei der Bundesanstalt Beschäftigten . . . . .	363

	Seite
<b>Abschnitt 4 Ratingagenturen (§ 29)</b> . . . . .	367
§ 29 Zuständigkeit im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 . . . . .	367
<b>Abschnitt 5 OTC-Derivate und Transaktionsregister (§§ 30–32)</b> . . . . .	373
§ 30 Überwachung des Clearings von OTC-Derivaten und Aufsicht über Transaktionsregister . . . . .	373
§ 31 Mitteilungspflichten nichtfinanzieller Gegenparteien . . . . .	380
§ 32 Prüfung der Einhaltung bestimmter Pflichten der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 und der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 . . . . .	382
<b>Abschnitt 6 Mitteilung, Veröffentlichung und Übermittlung von Veränderungen des Stimmrechtsanteils an das Unternehmensregister (§§ 33–47)</b> . . . . .	393
Vorbemerkungen zu §§ 33–47 . . . . .	393
§ 33 Mitteilungspflichten des Meldepflichtigen; Verordnungsermächtigung . . . . .	407
§ 34 Zurechnung von Stimmrechten . . . . .	426
§ 35 Tochterunternehmenseigenschaft; Verordnungsermächtigung . . . . .	457
§ 36 Nichtberücksichtigung von Stimmrechten . . . . .	468
§ 37 Mitteilung durch Mutterunternehmen; Verordnungsermächtigung . . . . .	480
§ 38 Mitteilungspflichten beim Halten von Instrumenten; Verordnungsermächtigung . . . . .	482
§ 39 Mitteilungspflichten bei Zusammenrechnung; Verordnungsermächtigung . . . . .	495
§ 40 Veröffentlichungspflichten des Emittenten und Übermittlung an das Unternehmensregister . . . . .	497
§ 41 Veröffentlichung der Gesamtzahl der Stimmrechte und Übermittlung an das Unternehmensregister . . . . .	507
§ 42 Nachweis mitgeteilter Beteiligungen . . . . .	509
§ 43 Mitteilungspflichten für Inhaber wesentlicher Beteiligungen . . . . .	512
§ 44 Rechtsverlust . . . . .	517
§ 45 Richtlinien der Bundesanstalt . . . . .	537
§ 46 Befreiungen; Verordnungsermächtigung . . . . .	538
§ 47 Handelstage . . . . .	540
<b>Abschnitt 7 Notwendige Informationen für die Wahrnehmung von Rechten aus Wertpapieren (§§ 48–52)</b> . . . . .	541
Vorbemerkungen zu §§ 48–52 . . . . .	541
§ 48 Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern . . . . .	545
§ 49 Veröffentlichung von Mitteilungen und Übermittlung im Wege der Datenfernübertragung . . . . .	553
§ 50 Veröffentlichung zusätzlicher Angaben und Übermittlung an das Unternehmensregister; Verordnungsermächtigung . . . . .	562
§ 51 Befreiung . . . . .	566
§ 52 Ausschluss der Anfechtung . . . . .	568
<b>Abschnitt 8 Leerverkäufe und Geschäfte in Derivaten (§ 53)</b> . . . . .	570
§ 53 Überwachung von Leerverkäufen; Verordnungsermächtigung . . . . .	570
<b>Abschnitt 9 Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen bei Warenderivaten und Positionsmeldungen (§§ 54–57)</b> . . . . .	572
§ 54 Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen . . . . .	572
§ 55 Positionslimits bei europaweit gehandelten Derivaten . . . . .	589
§ 56 Anwendung von Positionslimits . . . . .	593
§ 57 Positionsmeldungen; Verordnungsermächtigung . . . . .	602
<b>Abschnitt 10 Organisationspflichten von Datenbereitstellungsdiensten (§§ 58–62)</b> . . . . .	611
Vorbemerkungen zu §§ 58–62 . . . . .	611
§ 58 Organisationspflichten für genehmigte Veröffentlichungssysteme . . . . .	614
§ 59 Organisationspflichten für Bereitsteller konsolidierter Datenticker . . . . .	623

	Seite	
§ 60	Organisationspflichten für genehmigte Meldemechanismen . . . . .	631
§ 61	Überwachung der Organisationspflichten . . . . .	639
§ 62	Prüfung der Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung . . . . .	641
<b>Abschnitt 11</b>	<b>Verhaltenspflichten, Organisationspflichten, Transparenzpflichten (§§ 63–96)</b> . . . . .	<b>644</b>
§ 63	Allgemeine Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung . . . . .	644
§ 64	Besondere Verhaltensregeln bei der Erbringung von Anlageberatung und Finanzportfolioverwaltung; Verordnungsermächtigung . . . . .	708
§ 65	Selbstauskunft bei der Vermittlung des Vertragsschlusses über eine Vermögensanlage im Sinne des § 2a des Vermögensanlagengesetzes . . . . .	748
§ 65a	Selbstauskunft bei der Vermittlung des Vertragsschlusses über Wertpapiere im Sinne des § 3c des Wertpapierprospektgesetzes . . . . .	750
§ 66	Ausnahmen für Immobilier-Verbraucherdarlehensverträge . . . . .	751
§ 67	Kunden; Verordnungsermächtigung . . . . .	751
§ 68	Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien; Verordnungsermächtigung . . . . .	761
§ 69	Bearbeitung von Kundenaufträgen; Verordnungsermächtigung . . . . .	763
§ 70	Zuwendungen und Gebühren; Verordnungsermächtigung . . . . .	768
§ 71	Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und Wertpapiernebdienstleistungen über ein anderes Wertpapierdienstleistungsunternehmen . . . . .	790
§ 72	Betrieb eines multilateralen Handelssystems oder eines organisierten Handelssystems . . . . .	792
§ 73	Aussetzung des Handels und Ausschluss von Finanzinstrumenten . . . . .	837
§ 74	Besondere Anforderungen an multilaterale Handelssysteme . . . . .	843
§ 75	Besondere Anforderungen an organisierte Handelssysteme . . . . .	848
§ 76	KMU-Wachstumsmärkte; Verordnungsermächtigung . . . . .	856
§ 77	Direkter elektronischer Zugang . . . . .	863
§ 78	Handeln als General-Clearing-Mitglied . . . . .	875
§ 79	Mitteilungspflicht von systematischen Internalisierern . . . . .	878
§ 80	Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung . . . . .	884
§ 81	Geschäftsleiter . . . . .	958
§ 82	Bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen . . . . .	960
§ 83	Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflicht . . . . .	978
§ 84	Vermögensverwahrung und Finanzsicherheiten; Verordnungsermächtigung . . . . .	994
§ 85	Anlagestrategieempfehlungen und Anlageempfehlungen; Verordnungsermächtigung . . . . .	1011
§ 86	Anzeigespflicht . . . . .	1018
§ 87	Einsatz von Mitarbeitern in der Anlageberatung, als Vertriebsbeauftragte, in der Finanzportfolioverwaltung oder als Compliance-Beauftragte; Verordnungsermächtigung . . . . .	1019
§ 88	Überwachung der Meldepflichten und Verhaltensregeln . . . . .	1030
§ 89	Prüfung der Meldepflichten und Verhaltensregeln; Verordnungsermächtigung . . . . .	1038
§ 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 . . . . .	1046
§ 91	Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat . . . . .	1055
§ 92	Werbung der Wertpapierdienstleistungsunternehmen . . . . .	1058
§ 93	Register Unabhängiger Honorar-Anlageberater; Verordnungsermächtigung . . . . .	1061
§ 94	Bezeichnungen zur Unabhängigen Honorar-Anlageberatung . . . . .	1067
§ 95	Ausnahmen . . . . .	1074
§ 96	Strukturierte Einlagen . . . . .	1075
<b>Abschnitt 12</b>	<b>Haftung für falsche und unterlassene Kapitalmarktinformationen (§§ 97–98)</b> . . . . .	<b>1077</b>
§ 97	Schadenersatz wegen unterlassener unverzüglicher Veröffentlichung von Insiderinformationen . . . . .	1077
§ 98	Schadenersatz wegen Veröffentlichung unwahrer Insiderinformationen . . . . .	1077

	Seite
<b>Abschnitt 13 Finanztermingeschäfte (§§ 99–100)</b> . . . . .	1152
Vorbemerkungen zu §§ 99, 100 . . . . .	1152
§ 99 Ausschluss des Einwands nach § 762 des Bürgerlichen Gesetzbuchs . . . . .	1157
§ 100 Verbotene Finanztermingeschäfte . . . . .	1160
<b>Abschnitt 14 Schiedsvereinbarungen (§ 101)</b> . . . . .	1164
§ 101 Schiedsvereinbarungen . . . . .	1164
<b>Abschnitt 15 Märkte für Finanzinstrumente mit Sitz außerhalb der Europäischen Union</b> (§§ 102–105) . . . . .	1181
Vorbemerkungen zu §§ 102–105 . . . . .	1181
§ 102 Erlaubnis; Verordnungsermächtigung . . . . .	1183
§ 103 Versagung der Erlaubnis . . . . .	1190
§ 104 Aufhebung der Erlaubnis . . . . .	1191
§ 105 Untersagung . . . . .	1194
<b>Abschnitt 16 Überwachung von Unternehmensabschlüssen, Veröffentlichung von Finanzberichten (§§ 106–118)</b> . . . . .	1196
<b>Unterabschnitt 1 Überwachung von Unternehmensabschlüssen (§§ 106–113)</b> . . . . .	1196
Vorbemerkungen zu §§ 106–118 . . . . .	1196
§ 106 Prüfung von Unternehmensabschlüssen und -berichten . . . . .	1200
§ 107 Anordnung einer Prüfung der Rechnungslegung und Ermittlungsbefugnisse der Bundesanstalt . . . . .	1205
§ 108 Befugnisse der Bundesanstalt im Falle der Anerkennung einer Prüfstelle . . . . .	1214
§ 109 Ergebnis der Prüfung von Bundesanstalt oder Prüfstelle . . . . .	1217
§ 110 Mitteilungen an andere Stellen . . . . .	1223
§ 111 Internationale Zusammenarbeit . . . . .	1225
§ 112 Widerspruchsverfahren . . . . .	1226
§ 113 Beschwerde . . . . .	1229
<b>Unterabschnitt 2 Veröffentlichung und Übermittlung von Finanzberichten an das Unternehmensregister (§§ 114–118)</b> . . . . .	1233
§ 114 Jahresfinanzbericht; Verordnungsermächtigung . . . . .	1233
§ 115 Halbjahresfinanzbericht; Verordnungsermächtigung . . . . .	1242
§ 116 Zahlungsbericht; Verordnungsermächtigung . . . . .	1252
§ 117 Konzernabschluss . . . . .	1255
§ 118 Ausnahmen; Verordnungsermächtigung . . . . .	1257
<b>Abschnitt 17 Straf- und Bußgeldvorschriften (§§ 119–126)</b> . . . . .	1260
Vorbemerkungen zu §§ 119–126 . . . . .	1260
§ 119 Strafvorschriften . . . . .	1272
§ 120 Bußgeldvorschriften . . . . .	1323
§ 121 Zuständige Verwaltungsbehörde . . . . .	1431
§ 122 Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen . . . . .	1436
§ 123 Bekanntmachung von Maßnahmen . . . . .	1443
§ 124 Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen Transparenzpflichten . . . . .	1454
§ 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 . . . . .	1462
§ 126 Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen Vorschriften der Abschnitte 9 bis 11 und gegen die Verordnung (EU) Nr. 600/2014 . . . . .	1465
<b>Abschnitt 18 Übergangsbestimmungen (§§ 127–138)</b> . . . . .	1470
§ 127 Erstmalige Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten . . . . .	1470

	Seite
§ 128 Übergangsregelung für die Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten zur Wahl des Herkunftsstaats . . . . .	1472
§ 129 Übergangsregelung für die Kostenerstattungspflicht nach § 11 der bis zum 2. Januar 2018 gültigen Fassung dieses Gesetzes . . . . .	1473
§ 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) . . . . .	1474
§ 131 Übergangsregelung für die Verjährung von Ersatzansprüchen nach § 37a der bis zum 4. August 2009 gültigen Fassung dieses Gesetzes . . . . .	1475
§ 132 Anwendungsbestimmung für das Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz . . . . .	1475
§ 133 Anwendungsbestimmung für § 34 der bis zum 2. Januar 2018 gültigen Fassung dieses Gesetzes . . . . .	1475
§ 134 Anwendungsbestimmung für das Gesetz zur Umsetzung der Transparenzrichtlinie-Änderungsrichtlinie . . . . .	1476
§ 135 Übergangsvorschriften zur Verordnung (EU) Nr. 596/2014 . . . . .	1476
§ 136 Übergangsregelungen zum CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz . . . . .	1477
§ 137 Übergangsvorschrift für Verstöße gegen die §§ 38 und 39 in der bis zum Ablauf des 1. Juli 2016 geltenden Fassung dieses Gesetzes . . . . .	1478
§ 138 Übergangsvorschrift zur Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente . . . . .	1479

## Verordnung (EU) Nr. 596/2014

### des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung) und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/125/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und der Richtlinien 2003/124/EG, 2003/125/EG und 2004/72/EG der Kommission (MAR)

<b>Kapitel 1 Allgemeine Bestimmungen (Art. 1–6) . . . . .</b>	<b>1483</b>
Art. 1 Gegenstand . . . . .	1483
Art. 2 Anwendungsbereich . . . . .	1485
Art. 3 Begriffsbestimmungen . . . . .	1492
Art. 4 Meldungen und Liste der Finanzinstrumente . . . . .	1506
Art. 5 Ausnahmen für Rückkaufprogramme und Stabilisierungsmaßnahmen . . . . .	1511
Art. 6 Ausnahme für Maßnahmen im Rahmen der Geldpolitik, der Staatsschuldenverwaltung und der Klimapolitik . . . . .	1552
<b>Kapitel 2 Insiderinformationen, Insidergeschäfte, unrechtmäßige Offenlegung von Insiderinformationen und Marktmanipulation (Art. 7–16) . . . . .</b>	<b>1555</b>
Vorbemerkungen zu den insiderrechtlichen Regelungen der Art. 7–11 und zum Insiderhandelsverbot nach Art. 14 . . . . .	1555
Art. 7 Insiderinformation . . . . .	1570
Art. 8 Insidergeschäfte . . . . .	1603
Art. 9 Legitime Handlungen . . . . .	1632
Art. 10 Unrechtmäßige Offenlegung von Insiderinformationen . . . . .	1641
Art. 11 Marktsondierungen . . . . .	1666
Vorbemerkungen zu Art. 12, 13, 15 und 16 . . . . .	1690
Art. 12 Marktmanipulation . . . . .	1715
Art. 13 Zulässige Marktpraxis . . . . .	1788
Art. 14 Verbot von Insidergeschäften und unrechtmäßiger Offenlegung von Insiderinformationen . . . . .	1821
Art. 15 Verbot der Marktmanipulation . . . . .	1826
Art. 16 Vorbeugung und Aufdeckung von Marktmissbrauch . . . . .	1839

	Seite
<b>Kapitel 3 Offenlegungsvorschriften (Art. 17–21)</b> . . . . .	1863
Art. 17 Veröffentlichung von Insiderinformationen . . . . .	1863
Art. 18 Insiderlisten . . . . .	1965
Art. 19 Eigengeschäfte von Führungskräften . . . . .	2000
Art. 20 Anlageempfehlungen und Statistik . . . . .	2079
Art. 21 Weitergabe oder Verbreitung von Informationen in den Medien . . . . .	2112
<b>Kapitel 4 ESMA und zuständige Behörden (Art. 22–29)</b> . . . . .	2113
Art. 22 Zuständige Behörden . . . . .	2113
Art. 23 Befugnisse der zuständigen Behörden . . . . .	2115
Art. 24 Zusammenarbeit mit der ESMA . . . . .	2121
Art. 25 Verpflichtung zur Zusammenarbeit . . . . .	2123
Art. 26 Zusammenarbeit mit Drittstaaten . . . . .	2135
Art. 27 Berufsgeheimnis . . . . .	2137
Art. 28 Datenschutz . . . . .	2139
Art. 29 Übermittlung personenbezogener Daten in Drittstaaten . . . . .	2141
<b>Kapitel 5 Verwaltungsrechtliche Massnahmen und Sanktionen (Art. 30–34)</b> . . . . .	2144
Art. 30 Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen . . . . .	2144
Art. 31 Wahrnehmung der Aufsichtsbefugnisse und Verhängung von Sanktionen . . . . .	2155
Art. 32 Meldung von Verstößen . . . . .	2158
Art. 33 Informationsaustausch mit der ESMA . . . . .	2167
Art. 34 Veröffentlichung von Entscheidungen . . . . .	2176
<b>Kapitel 6 Delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte (Art. 35–36)</b> . . . . .	2181
Art. 35 Ausübung der Befugnisübertragung . . . . .	2181
Art. 36 Ausschussverfahren . . . . .	2181
<b>Kapitel 7 Schlussbestimmungen (Art. 37–39)</b> . . . . .	2182
Art. 37 Aufhebung der Richtlinie 2003/6/EG und ihrer Durchführungsmaßnahmen . . . . .	2182
Art. 38 Bericht . . . . .	2182
Art. 39 Inkrafttreten und Geltung . . . . .	2183

**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)**

<b>Kapitel I Gegenstand; Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (Art. 1–4)</b> . . . . .	2185
Art. 1 [Gegenstand] . . . . .	2185
Art. 2 [Anwendungsbereich] . . . . .	2196
Art. 3 [Konkurrenzen] . . . . .	2199
Art. 4 [Begriffsbestimmungen] . . . . .	2202
<b>Kapitel II Basisinformationsblatt (Art. 5–14)</b> . . . . .	2209
<b>Abschnitt I Abfassung des Basisinformationsblatts (Art. 5)</b> . . . . .	2209
Art. 5 [Abfassung und Veröffentlichung] . . . . .	2209
<b>Abschnitt II Form und Inhalt des Basisinformationsblatts (Art. 6–12)</b> . . . . .	2212
Art. 6 [Form des Basisinformationsblatts] . . . . .	2212
Art. 7 [Sprache des Basisinformationsblatts] . . . . .	2218

	Seite
Art. 8 [Titel und Inhalt des Basisinformationsblatts] . . . . .	2220
Art. 9 [Inhalt der Werbematerialien] . . . . .	2238
Art. 10 [Überprüfung der Informationen durch Hersteller] . . . . .	2239
Art. 11 [Zivilrechtliche Haftung] . . . . .	2244
Art. 12 [Versicherungsvertrag] . . . . .	2251
<b>Abschnitt III Bereitstellung des Basisinformationsblatts (Art. 13–14)</b> . . . . .	2251
Art. 13 [Zeitpunkt der Bereitstellung des Basisinformationsblatts] . . . . .	2251
Art. 14 [Art der Bereitstellung des Basisinformationsblatts] . . . . .	2256
<b>Kapitel III Marktüberwachung und Produktinterventionsbefugnisse (Art. 15–18)</b> . . . . .	2259
Art. 15 [Marktüberwachungsaufgabe] . . . . .	2259
Art. 16 [Produktinterventionsbefugnis der EIOPA] . . . . .	2264
Art. 17 [Produktinterventionsbefugnis der zuständigen mitgliedstaatlichen Behörde] . . . . .	2274
Art. 18 [Koordination und Vermittlung der EIOPA bei Maßnahmen der zuständigen Behörden] . . . . .	2289
<b>Kapitel IV Beschwerden, Rechtsbehelfe, Zusammenarbeit und Aufsicht (Art. 19–21)</b> . . . . .	2291
Art. 19 [Beschwerden und Rechtsbehelfe] . . . . .	2291
Art. 20 [Zusammenarbeit und Aufsicht] . . . . .	2295
Art. 21 [Verarbeitung personenbezogener Daten] . . . . .	2297
<b>Kapitel V Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere Maßnahmen (Art. 22–29)</b> . . . . .	2300
Art. 22 [Festlegung verwaltungsrechtlicher Sanktionen] . . . . .	2300
Art. 23 [Organisation des mitgliedstaatlichen Vollzugs] . . . . .	2303
Art. 24 [Mindestanforderungen an mitgliedstaatliche Sanktionsbefugnisse] . . . . .	2304
Art. 25 [Zumessung der Sanktion] . . . . .	2309
Art. 26 [Rechtsmittel] . . . . .	2310
Art. 27 [Meldungen an die ESMA] . . . . .	2311
Art. 28 [Schaffung wirksamer Meldemechanismen] . . . . .	2312
Art. 29 [Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen] . . . . .	2314
<b>Kapitel VI Schlussbestimmungen (Art. 30–34)</b> . . . . .	2318
Art. 30 [Erlass delegierter Rechtsakte] . . . . .	2318
Art. 31 [Erlass technischer Regulierungsstandards] . . . . .	2319
Art. 32 [Übergangsregelung] . . . . .	2320
Art. 33 [Überprüfung durch die Kommission] . . . . .	2320
Art. 34 [Inkrafttreten und Geltung] . . . . .	2323

## 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 (MiFIR)

<b>Titel I Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (Art. 1–2)</b> . . . . .	2325
Art. 1 Gegenstand und Anwendungsbereich . . . . .	2325
Art. 2 Begriffsbestimmungen . . . . .	2330
<b>Titel II Transparenz für Handelsplätze (Art. 3–13)</b> . . . . .	2333
<b>Kapitel 1 Transparenz für Eigenkapitalinstrumente (Art. 3–7)</b> . . . . .	2333
Art. 3 Vorhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente . . . . .	2333

	Seite
Art. 4 Ausnahmen für Eigenkapitalinstrumente . . . . .	2340
Art. 5 Mechanismus zur Begrenzung des Volumens . . . . .	2349
Art. 6 Nachhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente . . . . .	2353
Art. 7 Genehmigung einer späteren Veröffentlichung . . . . .	2357
<b>Kapitel 2 Transparenz für Nichteigenkapitalinstrumente (Art. 8–11)</b> . . . . .	2361
Art. 8 Vorhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate . . . . .	2361
Art. 9 Ausnahmen für Nichteigenkapitalinstrumente . . . . .	2370
Art. 10 Nachhandelstransparenzanforderungen für Handelsplätze im Hinblick auf Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate . . . . .	2379
Art. 11 Genehmigung einer späteren Veröffentlichung . . . . .	2383
<b>Kapitel 3 Verpflichtung, Handelsdaten gesondert und zu angemessenen kaufmännischen Bedingungen anzubieten (Art. 12–13)</b> . . . . .	2390
Art. 12 Verpflichtung zur gesonderten Offenlegung von Vorhandels- und Nachhandelsdaten . . . . .	2390
Art. 13 Verpflichtung zur Offenlegung von Vorhandels- und Nachhandelsdaten zu angemessenen kaufmännischen Bedingungen . . . . .	2391
<b>Titel III Transparenz für systematische Internalisierer und Wertpapierfirmen, die mit OTC handeln (Art. 14–23)</b> . . . . .	2396
Art. 14 Verpflichtung der systematischen Internalisierer zur Offenlegung von verbindlichen Kursofferten für Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente . . . . .	2396
Art. 15 Ausführung von Kundenaufträgen . . . . .	2407
Art. 16 Pflichten der zuständigen Behörden . . . . .	2412
Art. 17 Zugang zu Kursofferten . . . . .	2413
Art. 18 Verpflichtung der systematischen Internalisierer zur Veröffentlichung verbindlicher Kursofferten in Bezug auf Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate . . . . .	2416
Art. 19 Überwachung durch die ESMA . . . . .	2430
Art. 20 Veröffentlichungen von Wertpapierfirmen – einschließlich systematischer Internalisierer – nach dem Handel betreffend Aktien, Aktienzertifikate, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere vergleichbare Finanzinstrumente . . . . .	2431
Art. 21 Veröffentlichungen von Wertpapierfirmen – einschließlich systematischer Internalisierer – nach dem Handel betreffend Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate . . . . .	2436
Art. 22 Bereitstellung von Informationen für Transparenz- und andere Berechnungen . . . . .	2441
Art. 23 Handelspflichten für Wertpapierfirmen . . . . .	2443
<b>Titel IV Meldung von Geschäften (Art. 24–27)</b> . . . . .	2451
Art. 24 Pflicht zur Wahrung der Marktintegrität . . . . .	2451
Art. 25 Pflicht zum Führen von Aufzeichnungen . . . . .	2455
Art. 26 Pflicht zur Meldung von Geschäften . . . . .	2466
Art. 27 Pflicht zur Bereitstellung von Referenzdaten für die einzelnen Finanzinstrumente . . . . .	2484
<b>Titel V Derivate (Art. 28–34)</b> . . . . .	2490
Art. 28 Pflicht zum Handel über geregelte Märkte, MTF oder OTF . . . . .	2490
Art. 29 Clearingpflicht für über geregelte Märkte gehandelte Derivate und Zeitrahmen für die Annahme zum Clearing . . . . .	2499
Art. 30 Indirekte Clearingvereinbarungen . . . . .	2504
Art. 31 Portfoliokomprimierung . . . . .	2514
Art. 32 Verfahren bei einer Handelspflicht . . . . .	2517



	Seite
Art. 33 Mechanismus zur Vermeidung doppelter oder kollidierender Vorschriften . . . . .	2525
Art. 34 Verzeichnis von der Handlungspflicht unterliegenden Derivaten . . . . .	2527
<b>Titel VI Diskriminierungsfreier Zugang zum Clearing für Finanzinstrumente (Art. 35–38) . . . . .</b>	<b>2528</b>
Art. 35 Diskriminierungsfreier Zugang zu einer zentralen Gegenpartei . . . . .	2528
Art. 36 Diskriminierungsfreier Zugang zu einem Handelsplatz . . . . .	2541
Art. 37 Diskriminierungsfreier Zugang zu Referenzwerten und Genehmigungspflicht . . . . .	2551
Art. 38 Zugang für in einem Drittland niedergelassene zentrale Gegenparteien und Handelsplätze . . . . .	2559
<b>Titel VII Aufsichtsmaßnahmen zur Produktintervention und zu den Positionen (Art. 39–45) . . . . .</b>	<b>2564</b>
<b>Kapitel 1 Produktüberwachung und Produktintervention (Art. 39–43) . . . . .</b>	<b>2564</b>
Art. 39 Marktüberwachung . . . . .	2564
Art. 40 Befugnisse der ESMA zur vorübergehenden Intervention . . . . .	2567
Art. 41 Befugnisse der EBA zur vorübergehenden Intervention . . . . .	2580
Art. 42 Produktintervention seitens der zuständigen Behörden . . . . .	2584
Art. 43 Koordinierung durch die ESMA und die EBA . . . . .	2601
<b>Kapitel 2 Positionen (Art. 44–45) . . . . .</b>	<b>2603</b>
Art. 44 Koordinierung nationaler Positionsmanagementmaßnahmen und Positionsbeschränkungen durch die ESMA . . . . .	2603
Art. 45 Positionsmanagementbefugnisse der ESMA . . . . .	2605
<b>Titel VIII Erbringung von Dienstleistungen und Tätigkeiten durch Drittlandfirmen infolge einer Gleichwertigkeitsentscheidung oder ohne Zweigniederlassung (Art. 46–49) . . . . .</b>	<b>2623</b>
Art. 46 Allgemeine Bestimmungen . . . . .	2623
Art. 47 Gleichwertigkeitsbeschluss . . . . .	2630
Art. 48 Register . . . . .	2634
Art. 49 Widerruf der Registrierung . . . . .	2635
<b>Titel IX Delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte (Art. 50–51) . . . . .</b>	<b>2639</b>
<b>Kapitel 1 Delegierte Rechtsakte (Art. 50) . . . . .</b>	<b>2639</b>
Art. 50 Ausübung der Befugnisübertragung . . . . .	2639
<b>Kapitel 2 Durchführungsrechtsakte (Art. 51) . . . . .</b>	<b>2641</b>
Art. 51 Ausschussverfahren . . . . .	2641
<b>Titel X Schlussbestimmungen (Art. 52–55) . . . . .</b>	<b>2642</b>
Art. 52 Berichte und Überprüfung . . . . .	2642
Art. 53 Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 . . . . .	2647
Art. 54 Übergangsbestimmungen . . . . .	2648
Art. 55 Inkrafttreten und Anwendung . . . . .	2649

## Verordnung (EU) Nr. 236/2012

### des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. März 2012 über Leerverkäufe und bestimmte Aspekte von Credit Default Swaps (Leerverkaufs-VO)

Vorbemerkungen vor Art. 1–41 . . . . .	2651
<b>Kapitel I Allgemeine Bestimmungen (Art. 1–4) . . . . .</b>	<b>2673</b>
Art. 1 Anwendungsbereich . . . . .	2673
Art. 2 Begriffsbestimmungen . . . . .	2677

	Seite
Art. 3 Short- und Long-Positionen . . . . .	2687
Art. 4 Ungedekte Position in einem Credit Default Swap auf öffentliche Schuldtitel . . . . .	2701
<b>Kapitel II Transparenz von Netto-Leerverkaufspositionen (Art. 5–11) . . . . .</b>	<b>2710</b>
Art. 5 Meldung signifikanter Netto-Leerverkaufspositionen in Aktien an die zuständigen Behörden . . . . .	2710
Art. 6 Offenlegung signifikanter Netto-Leerverkaufspositionen in Aktien gegenüber der Öffentlichkeit . . . . .	2711
Art. 7 Meldung signifikanter Netto-Leerverkaufspositionen in öffentlichen Schuldtiteln an die zuständigen Behörden . . . . .	2711
Art. 8 Meldung ungedeckter Positionen in Credit Default Swaps auf öffentliche Schuldtitel an die zuständigen Behörden . . . . .	2711
Art. 9 Melde- und Offenlegungsverfahren . . . . .	2712
Art. 10 Anwendung der Melde- und Offenlegungsverfahren . . . . .	2712
Art. 11 Bereitstellung von Informationen an die ESMA . . . . .	2728
<b>Kapitel III Ungedekte Leerverkäufe (Art. 12–15) . . . . .</b>	<b>2732</b>
Art. 12 Beschränkung ungedeckter Leerverkäufe in Aktien . . . . .	2732
Art. 13 Beschränkung ungedeckter Leerverkäufe von öffentlichen Schuldtiteln . . . . .	2733
Art. 14 Beschränkungen für ungedeckte Credit Default Swaps auf öffentliche Schuldtitel . . . . .	2754
Art. 15 Eindeckungsverfahren . . . . .	2759
<b>Kapitel IV Ausnahmen (Art. 16–17) . . . . .</b>	<b>2760</b>
Art. 16 Ausnahme für in Drittländern befindliche Haupthandelsplätze . . . . .	2760
Art. 17 Ausnahme für Market-Making-Tätigkeiten und Primärmarktstätigkeiten . . . . .	2766
<b>Kapitel V Eingriffsbefugnisse der zuständigen Behörden und der ESMA (Art. 18–31) . . . . .</b>	<b>2778</b>
<b>Abschnitt 1 Befugnisse der zuständigen Behörden (Art. 18–26) . . . . .</b>	<b>2778</b>
Art. 18 Meldung und Offenlegung in Ausnahmesituationen . . . . .	2778
Art. 19 Meldepflicht von Verleihern in Ausnahmesituationen . . . . .	2778
Art. 20 Beschränkung von Leerverkäufen und vergleichbaren Transaktionen in Ausnahmesituationen . . . . .	2778
Art. 21 Beschränkung von Transaktionen mit Credit Default Swaps auf öffentliche Schuldtitel in Ausnahmesituationen . . . . .	2779
Art. 22 Maßnahmen durch andere zuständige Behörden . . . . .	2779
Art. 23 Befugnis zur befristeten Beschränkung des Leerverkaufs von Finanzinstrumenten bei signifikantem Kursverfall . . . . .	2779
Art. 24 Dauer der Beschränkungen . . . . .	2780
Art. 25 Bekanntmachung von Beschränkungen . . . . .	2781
Art. 26 Unterrichtung der ESMA und der anderen zuständigen Behörden . . . . .	2781
<b>Abschnitt 2 Befugnisse der ESMA (Art. 27–31) . . . . .</b>	<b>2794</b>
Art. 27 Koordinierung durch die ESMA . . . . .	2794
Art. 28 Eingriffsbefugnisse der ESMA in Ausnahmesituationen . . . . .	2794
Art. 29 Befugnisse der ESMA in Ausnahmesituationen im Zusammenhang mit öffentlichen Schuldtiteln . . . . .	2795
Art. 30 Abgrenzung ungünstiger Ereignisse oder Entwicklungen . . . . .	2796
Art. 31 Untersuchungen der ESMA . . . . .	2796
<b>Kapitel VI Rolle der zuständigen Behörden (Art. 32–41) . . . . .</b>	<b>2807</b>
Art. 32 Zuständige Behörden . . . . .	2807
Art. 33 Befugnisse der zuständigen Behörden . . . . .	2809
Art. 34 Berufsgeheimnis . . . . .	2813
Art. 35 Verpflichtung zur Zusammenarbeit . . . . .	2816

	Seite
Art. 36 Zusammenarbeit mit der ESMA . . . . .	2817
Art. 37 Zusammenarbeit bei Anträgen auf Prüfungen oder Ermittlungen vor Ort . . . . .	2818
Art. 38 Zusammenarbeit mit Drittländern . . . . .	2819
Art. 39 Übermittlung und Speicherung personenbezogener Daten . . . . .	2821
Art. 40 Offenlegung von Informationen gegenüber Drittländern . . . . .	2824
Art. 41 Strafmaßnahmen . . . . .	2825
<b>Kapitel VII Delegierte Rechtsakte (Art. 42–43) . . . . .</b>	<b>2829</b>
Art. 42 Ausübung der Befugnisübertragung . . . . .	2829
Art. 43 Frist für den Erlass delegierter Rechtsakte . . . . .	2829
<b>Kapitel VIII Durchführungsrechtsakte (Art. 44) . . . . .</b>	<b>2829</b>
Art. 44 Ausschussverfahren . . . . .	2829
<b>Kapitel IX Übergangs- und Schlussbestimmungen (Art. 45–48) . . . . .</b>	<b>2830</b>
Art. 45 Überprüfung und Berichterstattung . . . . .	2830
Art. 46 Übergangsbestimmung . . . . .	2831
Art. 47 Personal und Ressourcen der ESMA . . . . .	2831
Art. 48 Inkrafttreten . . . . .	2831
<b>Verordnung (EU) Nr. 648/2012</b>	
<b>des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. Juli 2012</b>	
<b>über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister (EMIR)</b>	
Vorbemerkungen vor Art. 1–91 . . . . .	2833
<b>Titel I Gegenstand, Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (Art. 1–3) . . . . .</b>	<b>2848</b>
Art. 1 Gegenstand und Anwendungsbereich . . . . .	2848
Art. 2 Begriffsbestimmungen . . . . .	2854
Art. 2a Entscheidung über die Gleichwertigkeit für die Zwecke der Bestimmung des Begriffs „OTC-Derivate“ . . . . .	2886
Art. 3 Gruppeninterne Geschäfte . . . . .	2887
<b>Titel II Clearing, Meldung und Risikominderung von OTC-Derivaten (Art. 4–13) . . . . .</b>	<b>2898</b>
Art. 4 Clearingpflicht . . . . .	2898
Art. 5 Verfahren in Bezug auf die Clearingpflicht . . . . .	2929
Art. 6 Öffentliches Register . . . . .	2948
Art. 7 Zugang zu einer CCP . . . . .	2951
Art. 8 Zugang zu einem Handelsplatz . . . . .	2956
Art. 9 Meldepflicht . . . . .	2959
Art. 10 Nichtfinanzielle Gegenparteien . . . . .	2985
Art. 11 Risikominderungstechniken für nicht durch eine CCP gelearnte OTC-Derivatekontrakte . . . . .	2994
Art. 12 Sanktionen . . . . .	3123
Art. 13 Mechanismus zur Vermeidung doppelter oder kollidierender Vorschriften . . . . .	3127
<b>Titel III Zulassung und Beaufsichtigung von CCPs (Art. 14–25) . . . . .</b>	<b>3130</b>
<b>Kapitel 1 Bedingungen und Verfahren für die Zulassung einer CCP (Art. 14–21) . . . . .</b>	<b>3130</b>
Art. 14 Zulassung einer CCP . . . . .	3130
Art. 15 Ausweitung der Tätigkeit und Dienstleistungen . . . . .	3133

	Seite
Art. 16 Eigenkapitalforderungen . . . . .	3134
Art. 17 Verfahren zur Erteilung oder Verweigerung der Zulassung . . . . .	3139
Art. 18 Kollegium . . . . .	3144
Art. 19 Stellungnahme des Kollegiums . . . . .	3150
Art. 20 Entzug der Zulassung . . . . .	3153
Art. 21 Überprüfung und Bewertung . . . . .	3154
<b>Kapitel 2 Beaufsichtigung und Überwachung von CCPs (Art. 22)</b> . . . . .	<b>3156</b>
Art. 22 Zuständige Behörde . . . . .	3156
<b>Kapitel 3 Zusammenarbeit (Art. 23–24)</b> . . . . .	<b>3158</b>
Art. 23 Zusammenarbeit zwischen den Behörden . . . . .	3158
Art. 24 Krisensituationen . . . . .	3161
<b>Kapitel 4 Beziehungen zu Drittstaaten (Art. 25)</b> . . . . .	<b>3163</b>
Art. 25 Anerkennung einer in einem Drittstaat ansässigen CCP . . . . .	3163
<b>Titel IV Anforderungen an CCPs (Art. 26–50d)</b> . . . . .	<b>3174</b>
<b>Kapitel 1 Organisatorische Anforderungen (Art. 26–35)</b> . . . . .	<b>3174</b>
Art. 26 Allgemeine Bestimmungen . . . . .	3174
Art. 27 Geschäftsleitung und Leitungsorgan . . . . .	3183
Art. 28 Risikoausschuss . . . . .	3186
Art. 29 Aufbewahrungspflichten . . . . .	3188
Art. 30 Aktionäre und Gesellschafter mit qualifizierten Beteiligungen . . . . .	3192
Art. 31 Informationspflicht gegenüber den zuständigen Behörden . . . . .	3193
Art. 32 Beurteilung . . . . .	3194
Art. 33 Interessenkonflikte . . . . .	3199
Art. 34 Fortführung des Geschäftsbetriebs . . . . .	3201
Art. 35 Auslagerung . . . . .	3205
<b>Kapitel 2 Wohlverhaltensregeln (Art. 36–39)</b> . . . . .	<b>3207</b>
Art. 36 Allgemeine Bestimmungen . . . . .	3207
Art. 37 Vorschriften über die Teilnahme . . . . .	3208
Art. 38 Transparenz . . . . .	3212
Art. 39 Trennung und Übertragbarkeit . . . . .	3214
<b>Kapitel 3 Aufsichtsrechtliche Anforderungen (Art. 40–50)</b> . . . . .	<b>3223</b>
Art. 40 Management von Risikopositionen . . . . .	3223
Art. 41 Einschussforderungen . . . . .	3224
Art. 42 Ausfallfonds . . . . .	3231
Art. 43 Sonstige Finanzmittel . . . . .	3235
Art. 44 Kontrolle der Liquiditätsrisiken . . . . .	3237
Art. 45 Wasserfallprinzip . . . . .	3242
Art. 46 Anforderungen an die Sicherheiten . . . . .	3245
Art. 47 Anlagepolitik . . . . .	3253
Art. 48 Verfahren bei Ausfall eines Clearingmitglieds . . . . .	3260
Art. 49 Überprüfung der Modelle, Stresstests und Backtesting . . . . .	3267
Art. 50 Abwicklung . . . . .	3277
<b>Kapitel 4 Berechnungen und Meldungen für die Zwecke der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (Art. 50a–50d)</b> . . . . .	<b>3278</b>
Art. 50a Berechnung der hypothetischen Kapitalanforderung ( $K_{CCP}$ ) . . . . .	3278
Art. 50b Allgemeine Regeln für die Berechnung der $K_{CCP}$ . . . . .	3278

	Seite
Art. 50c Information . . . . .	3279
Art. 50d Berechnung der von der ZGP zu meldenden besonderen Positionen . . . . .	3280
<b>Titel V Interoperabilitätsvereinbarungen (Art. 51–54) . . . . .</b>	<b>3285</b>
Art. 51 Interoperabilitätsvereinbarung . . . . .	3285
Art. 52 Risikomanagement . . . . .	3286
Art. 53 Leistung von Einschusszahlungen im Rahmen der Vereinbarungen zwischen CCPs . . . . .	3286
Art. 54 Genehmigung einer Interoperabilitätsvereinbarung . . . . .	3287
<b>Titel VI Registrierung und Aufsicht von Transaktionsregistern (Art. 55–77) . . . . .</b>	<b>3292</b>
<b>Kapitel 1 Bedingungen und Verfahren für die Registrierung eines Transaktionsregisters (Art. 55–74) . . . . .</b>	<b>3292</b>
Art. 55 Registrierung eines Transaktionsregisters . . . . .	3292
Art. 56 Registrierungsantrag . . . . .	3294
Art. 57 Unterrichtung und Konsultation der zuständigen Behörden vor der Registrierung . . . . .	3298
Art. 58 Prüfung des Antrags . . . . .	3299
Art. 59 Mitteilung von Beschlüssen der ESMA in Bezug auf die Registrierung . . . . .	3301
Art. 60 Ausübung der in den Artikeln 61 bis 63 genannten Befugnisse . . . . .	3302
Art. 61 Informationsersuchen . . . . .	3303
Art. 62 Allgemeine Untersuchungen . . . . .	3306
Art. 63 Prüfungen vor Ort . . . . .	3309
Art. 64 Verfahrensvorschriften für Aufsichtsmaßnahmen und die Verhängung von Geldbußen . . . . .	3314
Art. 65 Geldbußen . . . . .	3321
Art. 66 Zwangsgelder . . . . .	3326
Art. 67 Anhörung der betreffenden Personen . . . . .	3330
Art. 68 Offenlegung, Art, Zwangsvollstreckung und Zuweisung der Geldbußen und Zwangsgelder . . . . .	3331
Art. 69 Kontrolle durch den Gerichtshof . . . . .	3334
Art. 70 Änderungen des Anhang II . . . . .	3336
Art. 71 Widerruf der Registrierung . . . . .	3337
Art. 72 Gebühren für die Beaufsichtigung . . . . .	3339
Art. 73 Aufsichtsmaßnahmen der ESMA . . . . .	3344
Art. 74 Delegation von Aufgaben durch die ESMA an die zuständigen Behörden . . . . .	3346
<b>Kapitel 2 Beziehungen zu Drittstaaten (Art. 75–77) . . . . .</b>	<b>3349</b>
Art. 75 Gleichwertigkeit und internationale Übereinkünfte . . . . .	3349
Art. 76 Kooperationsvereinbarungen . . . . .	3353
Art. 77 Anerkennung von Transaktionsregistern . . . . .	3355
<b>Titel VII Anforderungen an Transaktionsregister (Art. 78–82) . . . . .</b>	<b>3357</b>
Art. 78 Allgemeine Anforderungen . . . . .	3357
Art. 79 Operationale Zuverlässigkeit . . . . .	3361
Art. 80 Schutz und Speicherung der Daten . . . . .	3362
Art. 81 Transparenz und Datenverfügbarkeit . . . . .	3364
Art. 82 Ausübung der Befugnisübertragung . . . . .	3373
<b>Titel VIII Gemeinsame Bestimmungen (Art. 83–84) . . . . .</b>	<b>3375</b>
Art. 83 Wahrung des Berufsgeheimnisses . . . . .	3375
Art. 84 Informationsaustausch . . . . .	3379
<b>Titel IX Übergangs- und Schlussbestimmungen (Art. 85–91) . . . . .</b>	<b>3381</b>
Art. 85 Berichte und Überprüfung . . . . .	3381
Art. 86 Ausschussverfahren . . . . .	3385

	Seite
Art. 87 Änderung der Richtlinie 98/26/EG . . . . .	3386
Art. 88 Websites . . . . .	3386
Art. 89 Übergangsbestimmungen . . . . .	3388
Art. 90 Personal und Ressourcen der ESMA . . . . .	3394
Art. 91 Inkrafttreten . . . . .	3394
<b>Sachregister</b> . . . . .	<b>3395</b>