

## **FMA-Mitteilung 2012/2 – Mitteilung über die Anwendung der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde herausgegebenen Leitlinien**

Mitteilung über die Anwendung der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (im Folgenden ESMA genannt) herausgegebenen Leitlinien, für welche die FMA „comply“ bzw. „intend to comply“ erklärt hat und die in dieser veröffentlichten Form unter Punkt 4 anwendbar sind.

Referenz:	FMA-Mitteilung 2012/2
Adressaten:	Finanzintermediäre nach folgenden Gesetzen: <ul style="list-style-type: none"><li>• AIFMG</li><li>• UCITSG</li><li>• IUG 2005</li><li>• IUG 2015</li><li>• VVG</li></ul>
Publikation:	Webseite
Erlass:	7. Dezember 2012
Inkraftsetzung:	7. Dezember 2012
Letzte Änderung:	29. August 2017
Rechtliche Grundlagen:	Art. 16 EU-Verordnung 1095/2010 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010
Anhänge:	-

### **1. Verfahren**

Die zuständigen Behörden, für welche die Leitlinien gelten (vorliegend die FMA), müssen ESMA mitteilen, ob sie den Leitlinien nachkommen oder beabsichtigen, ihnen nachzukommen. Hierbei spricht man von einer „comply“- bzw. „intend to comply“-Meldung. Eine Ablehnung der Leitlinien ist entsprechend zu begründen, wobei man von einer „explain“-Meldung spricht. Die entsprechende Meldung ist grundsätzlich von den zuständigen Behörden (vorliegend die FMA) binnen zwei Monaten nach Veröffentlichung der offiziellen übersetzten Fassungen an die ESMA zu richten.

Diese Mitteilung enthält jene Leitlinien, für welche die FMA „comply“ oder „intend to comply“ erklärt hat und welche keiner näheren Konkretisierung bedürfen.

### **2. Ziel und Zweck**

Zweck der Leitlinien ist es, praktische Erläuterungen zu bestimmten Aspekten der EU-Richtlinien zu geben, um eine gemeinsame, einheitliche und kohärente Anwendung der Richtlinien und Durchführungsverordnungen sicherzustellen. Von dieser Unterstützung bei der Einhaltung der Regulierungsstandards erhofft sich ESMA unter anderem eine Förderung und Stärkung des Anlegerschutzes sowie eine Steigerung der Finanzstabilität.

### 3. Umsetzung

Die Leitlinien sprechen wichtige Fragen und Erläuterungen zu EU-Richtlinien und Durchführungsverordnungen an und dienen insofern einer einheitlichen Interpretation der Anforderungen der Richtlinien und Verordnungen. National sind diese Leitlinien daher als „Best Practice-Ansatz“ zu verstehen, deren Implementierung seitens der betroffenen Finanzintermediäre sicherzustellen ist. Es handelt sich um eine Konkretisierung und Offenlegung der Aufsichtspraxis, welche seitens der FMA überprüft wird. Bei neuen Leitlinien, für welche die FMA „comply“ oder „intend to comply“ erklärt hat und welche keiner näheren Konkretisierung bedürfen, wird diese Mitteilung ergänzt.

### 4. Anwendungsfälle

#### 4.1 Die FMA hat in Bezug auf die nachfolgend angeführten Leitlinien „comply“ erklärt:

Leitlinien	Betrifft	Link	Geltung ab
ESMA 2012/20 Leitlinien für das Muster-MoU über Konsultation und Kooperation sowie den Austausch von Informationen im Zusammenhang mit der Beaufsichtigung von AIFMD-Unternehmen	AIFMD	<a href="#">Guidelines on the model MoU concerning consultation, cooperation and the exchange of information related to the supervision of AIFMD entities</a>  <a href="#">Leitlinien für das Muster-MoU über Konsultation und Kooperation sowie den Austausch von Informationen im Zusammenhang mit der Beaufsichtigung von AIFMD-Unternehmen</a>	14. Februar 2014
ESMA 2012/387 „Leitlinien zu einigen Aspekten der MiFID-Anforderungen an die Eignung“	MiFID	<a href="#">Guidelines on certain aspects of the MiFID suitability requirements</a>  <a href="#">Leitlinien zu einigen Aspekten der MiFID-Anforderungen an die Eignung</a>	20. Dezember 2012
ESMA 2012/388 „Leitlinien zu einigen Aspekten der MiFID-Anforderungen an die Compliance-Funktion“	MiFID	<a href="#">Guidelines on certain aspects of the MiFID compliance function requirements</a>  <a href="#">Leitlinien zu einigen Aspekten der MiFID-Anforderungen an die Compliance-Funktion</a>	27. Januar 2013
ESMA 2013/232 „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD“	AIFMD	<a href="#">Guidelines on sound remuneration policies under the AIFMD</a>  <a href="#">Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD</a>	19. November 2013
ESMA 2013/611 „Leitlinien zu Schlüsselbegriffen der Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMD)“	AIFMD	<a href="#">Key concepts of the AIFMD</a>  <a href="#">Leitlinien zu Schlüsselbegriffen der Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMD)</a>	19. November 2013

ESMA 2013/606 „Leitlinien zu Vergütungsgrundsätzen und –verfahren (MiFID)“	MiFID	<a href="#">Guidelines on remuneration policies and practices (MiFID)</a>  <a href="#">Leitlinien zu Vergütungsgrundsätzen und –verfahren (MiFID)</a>	26. Januar 2014
ESMA 2014/937 „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen“	UCITSD	<a href="#">Guidelines on ETFs and other UCITS issues</a> <a href="#">Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen</a>	3. Dezember 2014
ESMA 2014/869 „Leitlinien zu den Berichtspflichten gemäss Artikeln 3(3)(d) und 24(1), (2) und (4) AIFMD“	AIFMD	<a href="#">Guidelines on reporting obligations under Articles 3(3)(d) and 24(1), (2) and (4) of the AIFMD</a>  <a href="#">Leitlinien zu den Berichtspflichten gemäss Artikeln 3(3)(d) und 24(1), (2) und (4) AIFMD</a>	3. Dezember 2014
JC/GL/2014/01 „Gemeinsame Leitlinien über die Angleichung der Aufsichtspraxis in Bezug auf die Einheitlichkeit von Kooperationsvereinbarungen für die Beaufsichtigung von Finanzkonglomeraten“	NCAs	<a href="#">Joint Guidelines on coordination arrangements for financial conglomerates</a>  <a href="#">Gemeinsame Leitlinien über die Angleichung der Aufsichtspraxis in Bezug auf die Einheitlichkeit von Kooperationsvereinbarungen für die Beaufsichtigung von Finanzkonglomeraten</a>	23. Februar 2015
ESMA 2012/122 „Systeme und Kontrollen für Handelsplattformen, Wertpapierfirmen und zuständige Behörden in einem automatisierten Handelsumfeld“	MiFID	<a href="#">Systems and controls in an automated trading environment for trading platforms, investment firms and competent authorities</a>  <a href="#">Systeme und Kontrollen für Handelsplattformen, Wertpapierfirmen und zuständige Behörden in einem automatisierten Handelsumfeld</a>	10. Februar 2016
ESMA 2016/575 „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie“	UCITSD	<a href="#">Guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive</a>  <a href="#">Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie</a>	01. Januar 2017
ESMA 2016/579 „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD“	AIFMD	<a href="#">Guidelines on sound remuneration policies under the AIFMD</a>  <a href="#">Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD</a>	01. Januar 2017
ESMA 2013/74 „Ausnahme für Market-Making-Tätigkeiten und	SSR	<a href="#">Exemption for market making activities and primary market operations under Regulation (EU) 236/2012 of the European Parliament and the</a>	31. Juli 2017

Primäraktivitäten gemäss der Verordnung (EU) Nr. 236/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über Leerverkäufe und bestimmte Aspekte von CDS“		<a href="#">Council on short selling and certain aspects of CDS</a>  <a href="#">Ausnahme für Market-Making-Tätigkeiten und Primäraktivitäten gemäss der Verordnung (EU) Nr. 236/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über Leerverkäufe und bestimmte Aspekte von CDS</a>	
ESMA 2015/675 „Guidelines on the application of the definitions in Sections C6 and C7 of Annex I of Directive 2004/39/EC (MiFID)“	MiFID	<a href="#">Guidelines on the application of the definitions in Sections C6 and C7 of Annex I of Directive 2004/39/EC (MiFID)</a>	31. Juli 2017
ESMA 2015/1787 „Guidelines on complex debt instruments and structured deposits“	MiFID II	<a href="#">Guidelines on complex debt instruments and structured deposits</a>	31. Juli 2017
ESMA 2012/197 Leitlinien zur Risikomessung und zur Berechnung des Gesamtrisikos für bestimmte Arten strukturierter OGAW	UCITSD	<a href="#">Guidelines on risk measurement and the calculation of global exposure for certain types of structured UCITS</a>  <a href="#">Leitlinien zur Risikomessung und zur Berechnung des Gesamtrisikos für bestimmte Arten strukturierter OGAW</a>	5. Juni 2012
ESMA 2011/188 „Leitlinien und Empfehlungen zur Zusammenarbeit einschliesslich Delegation zwischen der ESMA, den zuständigen Behörden und den sektoralen zuständigen Behörden gemäss Verordnung (EU) Nr. 513/2011 über Ratingagenturen“	CRA	<a href="#">Cooperation including delegation between ESMA, the competent authorities and the sectoral competent authorities under Regulation (EU) No 513/2011 on credit rating agencies</a>  <a href="#">Leitlinien und Empfehlungen zur Zusammenarbeit einschliesslich Delegation zwischen der ESMA, den zuständigen Behörden und den sektoralen zuständigen Behörden gemäss Verordnung (EU) Nr. 513/2011 über Ratingagenturen</a>	02. August 2017
ESMA 2013/322 „Leitlinien und Empfehlungen für die Erstellung kohärenter, effizienter und wirksamer Bewertungen von Interoperabilitätsvereinbarungen“	EMIR	<a href="#">Guidelines and Recommendations for establishing consistent, efficient and effective assessments of interoperability arrangements</a>  <a href="#">Leitlinien und Empfehlungen für die Erstellung kohärenter, effizienter und wirksamer Bewertungen von Interoperabilitätsvereinbarungen</a>	02. August 2017

ESMA 2013/720 „Leitlinien und Empfehlungen zum Geltungsbereich der CRA-Verordnung“	CRA	<a href="#">Guidelines and Recommendations on the Scope of the CRA Regulation</a>  <a href="#">Leitlinien und Empfehlungen zum Geltungsbereich der CRA-Verordnung</a>	02. August 2017
ESMA 2013/1390 „Leitlinien und Empfehlungen zu schriftlichen Vereinbarungen zwischen Mitgliedern von CCP-Kollegien“	EMIR	<a href="#">Guidelines and Recommendations regarding written agreements between members of CCP colleges</a>  <a href="#">Leitlinien und Empfehlungen zu schriftlichen Vereinbarungen zwischen Mitgliedern von CCP-Kollegien</a>	02. August 2017
ESMA 2014/1133 „Leitlinien und Empfehlungen zur Umsetzung der CPSS-IOSCO Prinzipien für Finanzmarktstrukturen in Bezug auf zentrale Gegenparteien“	EMIR	<a href="#">Guidelines and Recommendations regarding the implementation of the CPSS-IOSCO Principles for Financial Market Infrastructures in respect of Central Counterparties</a>  <a href="#">Leitlinien und Empfehlungen zur Umsetzung der CPSS-IOSCO Prinzipien für Finanzmarktstrukturen in Bezug auf zentrale Gegenparteien</a>	02. August 2017
ESMA 2014/1293 „Leitlinien zum Überwachen von Finanzinformationen (Enforcement)“		<a href="#">Guidelines on enforcement of financial information</a>  <a href="#">Leitlinien zum Überwachen von Finanzinformationen (Enforcement)</a>	02. August 2017
ESMA 2015/609 „Leitlinien zu den Informationen, die der ESMA regelmässig von Ratingagenturen vorzulegen sind“	CRA	<a href="#">Guidelines on periodic information to be submitted to ESMA by Credit Rating Agencies</a>  <a href="#">Leitlinien zu den Informationen, die der ESMA regelmässig von Ratingagenturen vorzulegen sind</a>	02. August 2017
ESMA 2014/298 Leitlinien zu Kooperationsvereinbarungen und Informationsaustausch zwischen den zuständigen Behörden sowie zwischen den zuständigen Behörden und der ESMA	NCAs	<a href="#">Guidelines on cooperation arrangements and information exchange between competent authorities and between competent authorities and ESMA</a>  <a href="#">Leitlinien zu Kooperationsvereinbarungen und Informationsaustausch zwischen den zuständigen Behörden sowie zwischen den zuständigen Behörden und der ESMA</a>	07. August 2017

#### 4.2 Die FMA hat in Bezug auf die nachfolgend angeführten Leitlinien „intend to comply“ erklärt:

Vor dem Hintergrund, dass sich die nachfolgenden Leitlinien auf EWR-relevante Rechtsakte beziehen, welche noch nicht in nationales Recht umgesetzt wurden bzw. welche national noch nicht anwendbar sind, hat die FMA zu diesen Leitlinien „intend to comply“ erklärt:

Leitlinien	Betrifft	Link	Geltung ab
ESMA 2015/1886 Leitlinien für die Beurteilung von Kenntnissen und Kompetenzen	MiFID II	<a href="#">Guidelines for the assessment of knowledge and competence</a>  <a href="#">Leitlinien für die Beurteilung von Kenntnissen und Kompetenzen</a>	03. Januar 2018
ESMA 2016/574 Leitlinien zu Querverkäufen	MiFID II	<a href="#">Guidelines on cross-selling practices</a>  <a href="#">Leitlinien zu Querverkäufen</a>	03. Januar 2018
ESMA 2014/1415 Guidelines ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures	MiFID	<a href="#">Guidelines ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures</a>	01. Januar 2018
ESMA 2016/1478 MAR-Leitlinien - Aufschub der Offenlegung von Insiderinformationen	MAR	<a href="#">MAR Guidelines- Delay in the disclosure of inside information</a>  <a href="#">MAR-Leitlinien - Aufschub der Offenlegung von Insiderinformationen</a>	ab in Kraftsetzung des EWR-MDG in Liechtenstein
ESMA 2016/1477 MAR-Leitlinien - Personen, die Marktsondierungen erhalten	MAR	<a href="#">MAR Guidelines- Persons receiving market soundings</a>  <a href="#">MAR-Leitlinien - Personen, die Marktsondierungen erhalten</a>	ab in Kraftsetzung des EWR-MDG in Liechtenstein
ESMA 2016/1480 MAR-Leitlinien Informationen über Warenderivatmärkte oder verbundene Spotmärkte im Hinblick auf die Definition von Insiderinformationen über Warenderivate	MAR	<a href="#">MAR Guidelines Information relating to commodity derivatives markets or related spot markets for the purpose of the definition of inside information on commodity derivatives</a>  <a href="#">MAR-Leitlinien Informationen über Warenderivatmärkte oder verbundene Spotmärkte im Hinblick auf die Definition von Insiderinformationen über Warenderivate</a>	ab Übernahme des Rechtsaktes in das EWR-Abkommen bzw. Umsetzung im nationalen Recht
ESMA70-151-294 Leitlinien Regeln und Verfahren bei Ausfällen von Teilnehmern eines Zentralverwahrers	CSDR	<a href="#">Guidelines CSD participants default rules and procedures</a>  <a href="#">Leitlinien Regeln und Verfahren bei Ausfällen von Teilnehmern eines Zentralverwahrers</a>	ab Übernahme des Rechtsaktes in das EWR-Abkommen bzw. Umsetzung im nationalen Recht

ESMA70-151-298 Leitlinien - Zugang von Zentralverwahrern zu den Transaktionsdaten zentraler Gegenparteien und Handelsplätze	CSDR	<a href="#">Guideline on CSD Access to trading feeds of CCPS and TVS</a>  <a href="#">Leitlinien - Zugang von Zentralverwahrern zu den Transaktionsdaten zentraler Gegenparteien und Handelsplätze</a>	ab Übernahme des Rechtsaktes in das EWR-Abkommen bzw. Umsetzung im nationalen Recht
JC/GL/2017/27 Gemeinsame Leitlinien zur aufsichtsrechtlichen Beurteilung des Erwerbs und der Erhöhung von qualifizierten Beteiligungen im Finanzsektor		<a href="#">Joint Guidelines on the prudential assessment of acquisitions and increases of qualifying holdings in the financial sector</a>  <a href="#">Gemeinsame Leitlinien zur aufsichtsrechtlichen Beurteilung des Erwerbs und der Erhöhung von qualifizierten Beteiligungen im Finanzsektor</a>	1. Oktober 2017
JC/GL/2017/17 Gemeinsame Leitlinien zur risikobasierten Aufsicht		<a href="#">Joint Guidelines on the characteristics of a risk-based approach to anti-money laundering and terrorist financing supervision, and the steps to be taken when conducting supervision on a risk-sensitive basis</a>  <a href="#">Gemeinsame Leitlinien zu den Merkmalen eines risikobasierten Aufsichtsansatzes bei der Bekämpfung der Geldwäsche und der Terrorismusfinanzierung und zu den Maßnahmen, die im Rahmen einer risikosensiblen Aufsicht zu ergreifen sind</a>	1. Juni 2018

## 5. Inkrafttreten und Anwendbarkeit

Die Adressaten dieser FMA-Mitteilung haben die hier dargelegten Anforderungen zum Datum des Inkrafttretens gemäss Punkt 4 anzuwenden.

Die konkrete Anwendbarkeit bzw. der Umfang der Anwendbarkeit der Leitlinien/Recommendations ergibt sich aus den in den inländischen Rechtsbestand übernommenen Level I Rechtsakten (EU-Verordnungen, EU-Richtlinien).

## Finanzmarktaufsicht Liechtenstein

Bereich Wertpapiere und Märkte

Telefon: +423 236 73 73

E-Mail: [info@fma-li.li](mailto:info@fma-li.li)