

# Inhaltsverzeichnis

Geleitwort .....	V
Vorwort .....	VII
MaComp – Einleitung .....	IX
Bearbeiterverzeichnis .....	XIX

## Kommentierung

### AT Allgemeine organisatorische Anforderungen für Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach § 33 Abs. 1 WpHG

AT 1 Vorbemerkung .....	1
AT 2 Quellen .....	11
AT 2.1 Internationale/europäische Quellen und Auslegungen .....	12
AT 2.2 Nationale Rechtsquellen .....	13
AT 3 Anwendungsbereich .....	29
AT 3.1 Anwenderkreis .....	30
AT 3.2 Proportionalitätsgrundsatz .....	33
AT 4 Gesamtverantwortung der Geschäftsleitung .....	41
AT 5 Zusammenarbeit mehrerer Wertpapierdienstleistungsunternehmen .....	44
AT 6 Allgemeine Anforderungen an Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach § 33 Abs. 1 WpHG .....	48
AT 6.1 Aufbau- und Ablauforganisation des Wertpapierdienstleistungsunterneh- mens .....	58
AT 6.2 Mittel und Verfahren des Wertpapierdienstleistungsunternehmens .....	64
AT 7 Verhältnis §§ 33 WpHG ff. zu § 25a KWG .....	76
AT 8 Aufzeichnungspflichten (inklusive neue Konsultation) .....	88
AT 8.1 Mindestaufzeichnungspflichten .....	94
AT 8.2 Aufzeichnungspflichten gem. § 14 Abs. 2 Nr. 5 WpDVerOV .....	102
AT 8.2.1 Zuwendungsverzeichnis .....	106
AT 8.2.2 Verwendungsverzeichnis .....	110
AT 8.2.3 Qualitätsverbesserung .....	118
AT 8.3 Aufzeichnungspflichten im Zusammenhang mit der Geeignetheitsprü- fung nach § 31 Abs. 4, Abs. 4a WpHG .....	119
AT 9 Anforderung an das Outsourcing nach § 33 Abs. 3 WpHG .....	120

### BT Besondere Anforderungen nach § 31 ff. WpHG

BT 1 Stellung und Aufgaben von Compliance .....	135
Vor BT 1 .....	141
BT 1.1 Stellung der Compliance-Funktion .....	152
BT 1.2 Aufgaben der Compliance-Funktion .....	162
BT 1.3 Organisatorische Anforderungen an die Compliance-Funktion .....	221
BT 2 Überwachung von Mitarbeitergeschäften nach § 33b WpHG und § 25a KWG .....	290
BT 2.1 Mitarbeiterdefinition .....	291
BT 2.2 Definition von Mitarbeitergeschäften .....	294
BT 2.3 Organisatorische Anforderungen gemäß § 33b Abs. 3 WpHG .....	296
BT 2.4 Organisatorische Anforderungen gemäß § 33b Abs. 4 WpHG .....	302
BT 2.5 Organisatorische Anforderungen gemäß § 33b Abs. 5 und Abs. 6 WpHG .....	308

# Inhaltsverzeichnis

BT 2.6 Ausnahmetatbestände .....	308
BT 2.7 Anforderungen gemäß § 25a KWG .....	309
BT 3 Informationen einschließlich Werbung von Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach § 31 Abs. 2 WpHG und § 4 WpDVerOV .....	310
BT 3.1 Anwendungsbereich .....	310
BT 3.1.1 Anwendungsbereich/Pflichtenumfang .....	310
BT 3.1.2 Verhältnis zu § 124 InvG und § 15 WpPG .....	312
BT 3.2 Zugänglichmachen .....	312
BT 3.3 Darstellungsvorschriften für an Privatkunden gerichtete Informationen .....	322
BT 3.3.1 Ausreichende und verständliche Darstellung .....	322
BT 3.3.2 Aktualität der Darstellung .....	324
BT 3.3.3 Darstellung von Vorteilen und Risiken .....	324
BT 3.3.4 Darstellung von Wertentwicklungen .....	326
BT 3.3.4.1 Vergangenheitsbezogene Angaben .....	326
BT 3.3.4.2 Zukunftsbezogene Angaben .....	331
BT 3.4 Steuerliche Hinweise .....	360
BT 3.5 Übereinstimmung von Werbung und Produktinformation .....	362
BT 3.6 Angaben mit Bezug zur Aufsichtsbehörde .....	367
BT 3.7 Dokumentation von Werbemittelungen .....	370
BT 4 Bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen nach § 33a WpHG .....	373
BT 4.1 Vorgehensweise bei der Auswahl der Ausführungsgrundsätze (Ausübungsermessens) .....	381
BT 4.2 Inhaltliche Ausgestaltung vor dem Hintergrund der institutseigenen Rahmenbedingungen .....	385
BT 4.3 Bewertungsverfahren und Überprüfung .....	388
BT 4.4 Weiterleitung von Aufträgen an ein anderes WpDLU (Auswahlermessens) .....	391
BT 5 Auslegung einzelner Begriffe der §§ 31 Abs. 2 S. 4, 34b Wertpapierhandelsgesetz in Verbindung mit FinAnV .....	398
BT 5.1 Analyse von Finanzinstrumenten .....	398
BT 5.2 Information über Finanzinstrumente oder deren Emittenten, die direkt oder indirekt eine Empfehlung für eine bestimmte Anlageentscheidung enthält .....	399
BT 5.3 Einem unbestimmten Personenkreis zugänglich gemacht werden soll ..	401
BT 5.4 Öffentlich verbreiten und weitergeben .....	402
BT 5.5 Werbemittelungen .....	403
BT 5.6 Sonstige Rechtsbegriffe .....	403
BT 5.7 Anforderungen gemäß § 31d WpHG und die Übernahme von Reise- und Unterbringungskosten der Finanzanalysten durch Emittenten im Rahmen von Analystenkonferenzen und -veranstaltungen .....	404
BT 6 Anforderungen an Beratungsprotokolle nach § 34 Abs. 2a WpHG .....	434
BT 6.1 Anwendungsbereich von § 34 Abs. 2a WpHG .....	435
BT 6.2 Inhalt des Beratungsprotokolls gemäß § 14 Abs. 6 WpDVerOV .....	437
BT 7 Prüfung der Geeignetheit nach § 31 Abs. 4 WpHG .....	462
BT 7.1 Information an die Kunden über die Beurteilung der Geeignetheit .....	462
BT 7.2 Notwendige Vorkehrungen zum Verständnis von Kunden und Anlagen ..	464
BT 7.3 Qualifikation der Mitarbeiter von Wertpapierdienstleistungsunternehmen ..	464
BT 7.4 Umfang der von den Kunden einzuholenden Informationen (Verhältnismäßigkeit) .....	465
BT 7.5 Zuverlässigkeit der Kundeninformationen .....	467
BT 7.6 Aktualisierung der Kundeninformationen .....	469
BT 7.7 Kundeninformationen zu juristischen Personen oder Gruppen .....	469
BT 7.8 Erforderliche Maßnahmen zur Gewährleistung der Geeignetheit einer Anlage .....	471