

# Compliance: Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID)

**Da die internationalen Richtlinien und Vorschriften immer komplexer werden, steht die Finanzbranche vor neuen Herausforderungen. SIX Financial Information bietet eine breite Palette an erstklassigen Produkten und Dienstleistungen an, einschliesslich spezialisierter Daten für regulatorische Analysen und Berichte.**

## Regulatorisches Umfeld

Um die Wettbewerbsfähigkeit der Finanzmärkte in der Europäischen Union zu verbessern, verabschiedeten das Europäische Parlament und der Rat der Europäischen Union im April 2004 die Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID). Die Richtlinie schafft einen gemeinsamen transparenten Finanzmarkt mit einem einheitlichen Anlegerschutz nach hohen Standards. Die Grundlage hierfür bildet die Zusammenarbeit in vier Schwerpunktbereichen:

- Markteffizienz (in Bezug auf Wettbewerb und Handelstransparenz)
- Anlegerschutz
- Harmonisierung von Geschäftsregeln
- Zusammenarbeit von Regulierungsbehörden

Dieser rechtliche Rahmen wurde im November 2007 von den 28 Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) sowie von Island, Liechtenstein und Norwegen in nationales Recht umgesetzt. Obwohl MiFID Nicht-EWR-Mitgliedstaaten wie die Schweiz und die USA nicht unmittelbar betrifft, müssen ihre möglichen Folgen für Finanzinstitute dieser Länder analysiert werden.

Die MiFID-Bestimmungen werden ständig weiterentwickelt: Im Januar 2017 wird MiFID II in Kraft treten und weitere Änderungen sind absehbar.

## Folgen von MiFID

MiFID hat auf die Finanzlandschaft in Europa erhebliche Auswirkungen und bringt organisatorische und operationelle Änderungen in der Finanzdienstleistungsbranche mit sich. Die Richtlinie hat unmittelbare

Folgen für Finanzberater, die Finanzanlagen von Kunden betreuen oder mit Kunden in EU-Mitgliedstaaten Geschäfte tätigen.

## Angebot zu MiFID

SIX hat sich zum Ziel gesetzt, ihre Kunden bei der Einhaltung von Vorschriften wie MiFID zu unterstützen. Daher bieten wir umfassende Daten und Dienstleistungen, die Ihnen dabei helfen, Ihren Analyse- und Meldepflichten nachzukommen.

Unsere strukturierten und codierten Daten unterstützen eine automatisierte Verarbeitung. In Verbindung mit flexiblen und individuell angepassten Schnittstellen erleichtert dieser Ansatz Ihre Arbeitsabläufe.

## Know-how

SIX konzentriert sich ganz auf die Beschaffung, Normalisierung, Strukturierung und Bereitstellung relevanter Daten für den Handel und die Abwicklung globaler Finanzinstrumente. Wir beteiligen uns auch aktiv an Branchenverbänden wie ANNA (Association of National Numbering Agencies) und FISD (Financial Information Services Division of the Software and Information Industry Association), und verschiedenen ISO-Arbeitsgruppen sowie Expertengruppen für Aufsichtsrecht.

Darüber hinaus verfolgen und interpretieren wir offizielle Mitteilungen (z.B. Ankündigungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) oder anderer Behörden), um sie in unseren Service Releases zu berücksichtigen.

## Ihre Vorteile

- Sie kennen jederzeit, die für die Einhaltung der MiFID-Bestimmungen relevanten Daten.
- Ihre Analysen und Berichte basieren auf einheitlichen und zuverlässigen Daten.
- Sie haben die Gewissheit, dass Sie stets alle relevanten MiFID-Bestimmungen einhalten.
- Sie können sich auf unsere Experten verlassen die geltenden Vorschriften analysieren und in Abstimmung mit den Behörden aufbereiten.

## Datenunterstützung für MiFID

Die Dienstleistungen von SIX bieten eine Vielzahl relevanter Daten für die Erfüllung der Treue- und Meldepflichten im Rahmen von MiFID. Dazu zählen Informationen zu folgenden Aspekten:

### Komplexe/nicht komplexe Instrumente

Anlageberater müssen wissen, ob ein Finanzinstrument als komplexes oder nicht komplexes Instrument klassifiziert ist, um die bestehenden Verpflichtungen gegenüber ihren Kunden zu erfüllen. SIX bietet Ihnen diese Information

### Meldepflichtige Instrumente

Aktien, die an geregelten Märkten gehandelt werden, sind im Rahmen von MiFID meldepflichtig. SIX markiert alle betroffenen Instrumente.

### Bester Handelsplatz

Um die Erfüllung der MiFID-Anforderungen an die beste Auftragsausführung zu erleichtern, ermittelt SIX die besten Handelsplätze anhand von zwölf Kriterien. Darüber hinaus bieten wir die erforderlichen Strukturen für die Meldung des «unter Liquiditätsaspekten wichtigsten Marktes» im Sinne von MiFID.

### Zum Handel zugelassene Aktien

SIX markiert ob ein Instrument zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen ist. Sofern verfügbar, stellen wir zusätzliche Daten zur Notierung bereit.

### Liquide Aktien

Die Liste der als «liquide» eingestufteten Aktien kann sich im Lauf der Zeit ändern. Daher überwacht und aktualisiert SIX ihre Datenbank entsprechend.

### Klassifizierung von Handelsplätzen

MiFID unterscheidet «geregelte Märkte» und «systematische Internalisierer». SIX erkennt und identifiziert beide Kategorien in ihrer Datenbank.

### Produktgruppen, Marktsegmente und Handelszeiten

SIX bietet Informationen zu Produktgruppen und Marktsegmenten sowie den Handelszeiten für jedes Marktsegment an den entsprechenden Börsen.

## Zuständige Aufsichtsbehörde

Um die MiFID-Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden zu erleichtern, unterstützt Sie SIX bei der Ermittlung der jeweils zuständigen Behörde.

## Spezifische MiFID-Daten für einzelne Länder

Falls die üblichen Verfahren in einzelnen Ländern vom Standard abweichen, stellt SIX die Informationen bereit. Beispielsweise sind in Dänemark Asset-Backed Securities als «nicht komplex» klassifiziert und werden von uns gekennzeichnet.

## Markt- und Referenzdaten

SIX bietet MiFID-relevante Marktdaten (vor- und nachbörsliche Daten). Die Häufigkeit der Datenlieferung reicht dabei von der kontinuierlichen Datenübermittlung in Echtzeit über verzögerte Daten oder Momentaufnahmen während des Handelstages bis zu Dateien zum Handelsschluss.

## Zusätzliche Tools für Compliance und Risikomanagement

SIX bietet weitere Daten- und Analysedienste, die Compliance Officers und Risikomanagern zusätzliche Unterstützung bieten. Dazu zählen:

### PIB/KIID und PRIIP

Für die Einhaltung der Anlegerschutzvorschriften bietet SIX in Deutschland Produktinformationsblätter (PIB) sowie weltweit wesentliche Anlegerinformationen («Key Investor Information Documents», KIID). Beide Kategorien enthalten Informationen zu den Merkmalen von Anlageinstrumenten, deren Risiken und auch zu den Transaktionskosten/Gebühren.

Die PRIIP (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products) von SIX liefern Ihnen die erforderlichen Dokumente zur Einhaltung der geltenden Anlegerschutzvorschriften.

### ImpaQt

Gemeinsam mit dem Partner swissQuant bietet SIX ein Suitability Tool und On-Demand-Managementsystem für Portfoliorisiken. Gestützt auf die Millionen von globalen Wertpapieren in der Datenbank von SIX ermöglicht ImpaQt die quantitative Analyse von Kundenportfolios. Dabei können Vermögensverwalter Soliditäts-, Eignungs- und Risikoprüfungen durchführen – und dies rasch und ohne dass vertrauliche Informationen das Unternehmen verlassen.

Weitere Informationen erhalten Sie von unserem Vertreter in Ihrem lokalen Büro von SIX Financial Information.

**SIX Financial Information**  
Hardturmstrasse 201  
Postfach  
CH-8021 Zürich  
Tel.: 41 58 399 5111

Deutschland +49 69 717 000  
Österreich +43 1 5324 5710  
Dänemark +45 33 411 111  
Finnland +358 207 334 043  
Hongkong +852 29710388

Japan +81 3 3808 2271  
Luxemburg +352 261 161  
Norwegen + 47 23 326 620  
Singapur +65 6338 3808  
Schweden + 46 8 5861 6300

UK + 4 4 20 7550 5000  
USA +1 203 353 8100

sales.global@six-financial-information.com  
www.six-financial-information.com