

MiFID II: Marktzugang,
Umsetzung, Handlungsoptionen

Ein Vergleich zwischen Liechtenstein
und der Schweiz

Remo Maggi

Veröffentlichungen aus dem LL.M.-Studiengang Internationales Wirtschaftsrecht der Universität Zürich und des Europa Instituts an der Universität Zürich

2014 Band 79

Inhalt

Abkürzungsverzeichnis.....	7
Literaturverzeichnis	9
Materialien.....	11
I. Die MiFID im globalen und regionalen Kontext.....	15
II. Grundzüge der MiFID II und heutige Regulierung der Materie	19
1. Grundzüge der MiFID II.....	19
a) Zulassung	20
b) Anlegerschutz.....	21
c) Zuständigkeiten und Befugnisse der Behörden sowie Zusammenarbeit	23
2. Heutige Regulierung der Materie in Liechtenstein und in der Schweiz.....	26
a) Liechtenstein	26
b) Schweiz	28
III. Marktzugang unter der MiFID II im Besonderen.....	31
1. Finanzintermediäre aus Staaten des EWR, am Beispiel Liechtenstein	31
a) Grundlagen.....	31
b) Umsetzung.....	32
c) Übernahme	34
d) Konkrete Bestimmungen der MiFID II betreffend dem Marktzugang	36
2. Finanzintermediäre aus Drittstaaten, am Beispiel der Schweiz	39
a) Erfordernis einer Zweigniederlassung als Kann-Bestimmung	39
aa) Anforderungen an das Rechts- und Aufsichtssystem von Drittstaaten.....	39
bb) Anforderungen an die Zweigniederlassung	40
b) Mitgliedstaaten ohne Zweigniederlassungserfordernis	42
c) Bestehende bilaterale Vereinbarungen	42
d) Geeignete Gegenparteien	43
3. Finanzintermediäre aus der EU in Staaten des EWR, wie Liechtenstein.....	43
4. Finanzintermediäre aus der EU in Drittstaaten, wie der Schweiz	43

IV. Umsetzung der MiFID II in Liechtenstein und in der Schweiz	45
1. Umsetzung in Liechtenstein.....	45
2. Umsetzung in der Schweiz.....	47
V. Handlungsoptionen	50
1. Handlungsoptionen für Liechtenstein und die Schweiz bei der Umsetzung	50
a) Handlungsoptionen für Liechtenstein.....	50
b) Handlungsoptionen für die Schweiz.....	51
2. Handlungsoptionen für Finanzintermediäre aus Liechtenstein und der Schweiz betreffend Marktzugang	55
a) Liechtensteiner Finanzintermediäre	55
b) Schweizer Finanzintermediäre	58
VI. Fazit und abschliessende Gedanken	60
1. Im Allgemeinen	60
2. Zum EWR und zu Liechtenstein.....	60
3. Zu Drittstaaten und zur Schweiz.....	62
4. Konklusion.....	64