An die Eingangsstempel

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein – FMA

*Anhang 5 zur FMA-W 2018/19 – Checkliste Bewilligung einer Wertpapierfirma, die die Wertpapierdienstleistung „Betrieb eines MTF“ zu erbringen beabsichtigt*

*Bitte Zutreffendes ankreuzen und sonstige Anmerkungen oder Referenzen soweit erforderlich angeben und die unterzeichnete Checkliste dem schriftlichen Antrag* *auf Erteilung einer Bewilligung als Bank oder Wertpapierfirma gemäss Bankengesetz vom. 21. Oktober 1992 (BankG) und Bankenverordnung vom 22. Februar 1994 (BankV) als Anhang beilegen, wobei die Beilagen zu nummerieren sind. Der Antrag samt Beilagen ist schriftlich* ***und*** *elektronisch (PDF-Format) einzubringen. Bei beglaubigten (und ggf. apostillierten) Dokumenten ist im Zuge der elektronischen Einbringung ein entsprechender Hinweis auf dem elektronischen Dokument anzubringen, sofern dies aus dem elektronischen Dokument nicht ersichtlich ist.*

**Angaben zur Identität des Antragstellers**

*a) Angaben, wenn der Antragsteller eine natürliche Person ist:*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Familienname*  | *Geburtsname*  | *Vorname(n)*  |
| *Geburtsdatum*  | *Geburtsort*  | *Geburtsland*  | *Staatsangehörigkeit(en)*  |
| *Anschrift Hauptwohnsitz* | *Strasse*  | *Hausnummer*  |
| *PLZ*  | *Ort*  |

*b) Angaben, wenn der Antragsteller eine juristische Person ist:*

|  |  |
| --- | --- |
| *Firma*  | *Rechtsform*  |
| *Sitz*  | *PLZ*  | *Sitzland*  |
| *Anschrift Hauptniederlassung* | *Strasse*  | *Hausnummer*  |
| *PLZ*  | *Ort*  | *Land*  |

*c) Zustellbevollmächtigter (sofern bestellt):*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Familienname (oder Firma)*  | *Vorname(n) (oder Rechtsform)*  | *Geburtsdatum*  |
| *Anschrift Hauptwohnsitz* | *Strasse*  | *Hausnummer*  |
| *PLZ*  | *Ort*  |

*d) Vertretungsbefugter Rechtsvertreter, sofern der Anzeigepflichtige vertreten ist:*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Familienname (oder Firma)*  | *Vorname(n) (oder Rechtsform)*  | *Geburtsdatum*  |
| *Anschrift Hauptwohnsitz* | *Strasse*  | *Hausnummer*  |
| *PLZ*  | *Ort*  |

*e) Kontaktperson (für Rückfragen):*

|  |  |
| --- | --- |
| *Familienname*   | *Vorname(n)*   |
| *Anschrift* | *Strasse*  | *Hausnummer*  |
| *PLZ*   | *Ort*   |
| *Telefonnummer*  | *E-Mail Adresse*  |

**Beizufügende Informationen**

Welche Informationen die Beilagen im Detail zu enthalten haben, ergibt sich unter anderem aus dem BankG und der BankV sowie der DVO 2016/824 und der DelVO 2017/584. Die einschlägigen ESMA Guidelines werden bei der Prüfung berücksichtigt (vgl. ESMA/GL/2012/388).

**Wenn bei verschiedenen Anlageklassen unterschiedliche Regeln angewendet werden, sind die vorgeschriebenen Informationen für jede dieser Anlageklassen separat zu übermitteln.**

Die einzureichenden Beilagen sind mit der entsprechenden, fortlaufenden Beilagen-Nummer gemäss nach-folgender Tabelle zu verzeichnen. Bei mehrseitigen Beilagen ist die genaue Fundstelle (zB. Seitenzahl) stets anzuführen.

Sollte im konkreten Fall eine Information nur eingeschränkt bzw. teilweise zutreffend sein, ist jedenfalls eine entsprechende datierte und unterzeichnete Erklärung des Antragstellers im Original beizulegen. Kann für einen der genannten Punkte keine Erklärung abgegeben werden, ist ebenfalls eine Begründung in schriftli-cher Form bei der FMA einzureichen.

Nach der DVO 2016/824 verlangte Unterlagen:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ziffer** | **Buchstabe** | **Beschreibung** |  **Beilage Nr.** |  **Liegt bei** |  **liegt nicht bei** |  **nicht anwendbar** | **Anmerkungen** | **Feld der FMA vorbehalten** |
| Art. 2Abs. 1 | a | Anlagenklassen der handelbaren Finanzinstrumente |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Bereitstellungregeln/-verfahren von Finanzinstrumenten zu Handelszwecken |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | Zugangsregeln/-verfahren zum Handelssystem |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| d | Massnahmen und Verfahren hins. öffentlich zugänglicher Informationen für Nutzer |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| e | **Systeme, Verfahren und Vorkehrungen für die Sicherstellung der Einhaltung der Art. 48 und 49 MiFID II:** |  |  |  |  |  |  |
| **Anforderungen an Sicherheit und Belastbarkeit, Notfallsysteme und elektrischer Handel:** |  |  |  |  |  |  |
| Belastbarkeit der Handelssysteme (Art. 55i Abs. 1 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| ausreichend Kapazitäten für Spitzenvolumina (Art. 55i Abs. 1 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Gewährleitung eines Handels unter extremen Stressbedingungen (Art. 55i Abs. 1 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Prüfung zur Gewährleistung dieser Bedingungen (Art. 55i Abs. 1 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BCM-Notfallvorkehrungen (Art. 55i Abs. 1 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| schriftliche Vereinbarungen mit allen Wertpapierfirmen, die eine Market-Making-Strategie verfolgen (Art. 55i Abs. 2 und Abs. 3 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Systeme, Verfahren, Vorkehrungen zur Auftragsablehnung (Art. 55i Abs. 4 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Vorkehrungen zur Gewährleistung der Preisbildung bei erheblichen Preisschwankungen (Art. 55i Abs. 5 und 6 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Tests von Algorithmen; Order-Transaktions-Verhältnis (Art. 55i Abs. 7 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Systeme, Verfahren und Vorkehrungen sowie Risikokontrollen bei direktem elektronischem Zugang (Art. 55i Abs. 8 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Bestimmungen über Kollokationsdienste (transparent, gerecht, nichtdiskriminierend) (Art. 55i Abs. 9 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Gebührenstruktur (transparent, gerecht und diskriminierungsfrei) (Art. 55i Abs. 10 und 11 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Kennzeichnung von Aufträgen aus algorithmischem Handel (Art. 55i Abs. 12 BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Regelungen für Tick-Grössen bei Aktien, Aktienzertifikaten, börsengehandelten Fonds, Zertifikaten und anderen vergleichbaren Finanzinstrumenten (Art. 55k BankV) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| f | Vorkehrungen für die Zufügung von Liquidität |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| g | Vorkehrungen und Verfahren zur Überwachung der Einhaltung der Regeln des MTF und anderer rechtlicher Verpflichtungen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| h | Regeln und Verfahren für Handelsaussetzung und -ausschluss |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| i | Vorkehrungen Vor- und Nachhandelstransparenzpflichten inkl. Angaben hinsichtlich transparency waiver (Art. 55l Abs. 2 Bst. a bis c BankV iVm. DelVO 2017/583 und DelVO 2017/587) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| j | Vorkehrungen zur effizienten Abwicklung |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| k | Mitglieder- bzw. Teilnehmerliste |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 2Abs. 2 | a | Beschreibung der Funktionsweise des Handelssystems, ob sprachbasiert, elektronisch oder hybrid |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Beschreibung Algorithmus bzw. Programm bei elektronischen oder hybriden Systemen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | Beschreibung Regeln und Protokolle bei sprachbasierten Systemen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| d | Erläuterungen zur Übereinstimmung des Handelssystems mit der MTF Definition |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 2Abs. 3 |  | Vorkehrungen zum Umgang mit Interessenkonflikten |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 2 Abs. 4 |  | **Informationen zu Auslagerungsvereinbarungen**: |  |  |  |  |  |  |
| a | organisatorische Massnahmen zur Ermittlung der mit den ausgelagerten Tätigkeiten verbundenen Risiken sowie zur Überwachung der ausgelagerten Tätigkeiten |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | vertragliche Vereinbarung zw. dem Betreiber und dem Unternehmen, von der die ausgelagerte Dienstleitung erbracht wird sowie Angabe der Art, den Umfang, die Ziele und die Dienstleitungsvereinbarungen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 2 Abs. 5 |  | Informationen zu Verbindungen/Beteiligungen an einem im Eigentum stehenden geregelten Markt, MTF, OTF oder systematischen Internalisierer |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 3 | a | Beschreibung der Vorkehrungen und Systeme für die Risikosteuerung |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Beschreibung der Vorkehrungen für einen reibungslosen und rechtzeitigen Abschluss der Geschäfte |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | Beschreibung der Finanzressourcen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |

Nach BankG und BankV zusätzlich verlangte Unterlagen:

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Rechtsgrundlage** | **Beschreibung** | **Beilage Nr.** | **Liegt bei** |  **Liegt nicht bei** | **Nicht anwendbar** | **Anmerkungen** | **Feld der FMA vorbehalten** |
| BankG Art. 30t Abs. 1 Bst. c | angemessene Verfahren hinsichtlich Hinweisgebersystem |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BankV Art. 55l Abs. 1 Bst. a | Geschäftsplan mit geplanten Geschäften, organisatorischer Aufbau sowie wesentliche interne Prozesse |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BankV Art. 55l Abs. 1 Bst. b | Nachweis Eignung der Personen, die (in)direkt wesentlichen Einfluss auf die Verwaltung des MTF nehmen können |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BankV Art. 55l Abs. 1 Bst. c | Nachweis der erforderlichen Fachkenntnisse des Betreibers und verantwortliche Mitglieder sowie Gewähr für einwandfreie GeschäftstätigkeitAuf die [FMA-Mitteilung 2013/07](https://www.fma-li.li/files/list/fma-mitteilung-2013-07-gewaehr-fuer-einwandfreie-geschaeftstaetigkeit.pdf) wird verwiesen. Die Informationen sind im Rahmen des von der FMA zur Verfügung gestellten Formulars zur FMA-Mitteilung 2013/07 einzureichen. |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BankV Art. 55l Abs. 1 Bst. fBankG Art. 30t Abs. 3 | Nennung einer anerkannten Revisionsstelle für Banken |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BankV Art. 55l Abs. 2 Bst. a  | Erfüllung der Bestimmungen der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BankV Art. 55l Abs. 2 Bst. b | Erfüllung der Aufzeichnungspflichten |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BankV Art. 55l Abs. 2 Bst. c | Veröffentlichung aller Angaben, die für die Transparenz des Handels erforderlich sind |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BankV Art. 55l Abs. 2 Bst. g | die unverzügliche Meldung schwerwiegender Verstösse gegen die Regeln des multilateralen oder organisierten Handelssystems, marktstörender Handelsbedingungen, Verhaltensweisen, die auf nach der Marktmissbrauchsgesetzgebung verbotene Tätigkeiten hindeuten könnten, oder Systemstörungen in Bezug auf ein Finanzinstrument an die FMA |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| CSDR | Vorkehrungen gemäss Zentralverwahrer-VO 909/2014 |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BankV Art. 55m Abs. 1 | Festlegung und Umsetzung nicht-diskretionärer Regeln für die Ausführung der Aufträge im System[[1]](#footnote-1) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BankV Art. 55m Abs. 2 iVm Art. 55l Abs. 1 Bst. e Ziff. 3 | Zugangsregeln/-verfahren im Einklang mit Art. 55d Abs. 1 BankV[[2]](#footnote-2)Als Mitglieder oder Teilnehmer können zugelassen werden:* Banken und Wertpapierfirmen;
* andere Personen, wenn diese:
	+ ausreichen gut beleumundet sind;
	+ ausreichende Fähigkeiten, Kompetenzen und Erfahrungen in Bezug auf den Handel besitzen;
	+ über die gegebenenfalls erforderlichen organisatorischen Grundlagen verfügen; und
	+ ausreichende Mittel vorweisen, um ihre Funktion auszuführen, wobei den etwaigen finanziellen Vorkehrungen Rechnung zu tragen ist, die der geregelte Markt gegebenenfalls getroffen hat, um die angemessene Abrechnung der Geschäfte zu gewährleisten.
 |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BankV Art. 55m Abs. 5 | Keine Ausführung von Kundenaufträgen unter Einsatz des Eigenkapitals oder Zurückgreifen auf die Zusammenführung sich deckender Kundenaufträge |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| BankV Art. 55q Abs. 1 | Vereinbarungen mit einer zentralen Gegenpartei sowie über Clearing und Abrechnung  |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |

Für den Fall, dass algorithmischer Handel über die Systeme ermöglicht oder zugelassen wird, sind folgende Unterlagen nach DelVO 2017/584 bzw. Art. 55i BankV einzureichen[[3]](#footnote-3):

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ziffer** | **Buchstabe** | **Beschreibung** |  **Beilage Nr.** |  **Liegt bei** |  **liegt nicht bei** |  **nicht anwendbar** | **Anmerkungen** | **Feld der FMA vorbehalten** |
| Art. 2Abs. 1 |  | Selbstbeurteilung in Bezug auf die Einhaltung der Bestimmungen von Art. 48 MiFID II unter Berücksichtigung der Art, des Umfangs und der Komplexität der Geschäftstätigkeit (vgl. Parameter im Anhang der DelVO 2017/584) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 3 Abs. 1 |  | **Errichtung eines klaren und dokumentierten Rahmenwerks für die Unternehmensführung, welches Folgendes festlegt:** |   |  |  |  |   |  |
| a | Art und Weise, in der bei kritischen Entscheidungen technische, risikobezogene und compliance-bezogene Aspekte analysiert werden |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | klare Regelung der Verantwortlichkeiten, einschliesslich Verfahren zur Genehmigung der Entwicklung, der Einführung und der anschliessenden Aktualisierung des Handelssystems und zur Lösung von Problemen, die bei der Überwachung des Systems erkannt werden |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | effektive Verfahren für die Weiterleitung von Informationen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| d | Trennung von Aufgaben und Zuständigkeiten, damit eine effektive Compliance-Überwachung sichergestellt ist |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 3 Abs. 2 |  | **Das Leitungsorgan bzw. die Geschäftsleitung genehmigt:** |  |  |  |  |   |  |
| a | die Selbstbeurteilung im Hinblick auf die Einhaltung der Vorschriften der Richtlinie 2014/65/EU |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Massnahmen zur Erweiterung der Kapazität, sofern eine solche nach Art. 11 DelVO 2017/584 erforderlich ist |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | Massnahmen zur Behebung etwaiger wesentlicher Mängel, die im Zuge der Überwachung gemäss Art. 12 und 13 DelVo 2017/584 und nach der Überprüfung der Performance und der Kapazitäten gemäss Art. 14 DelVO 2017/584 aufgedeckt werden |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 4 Abs. 1 |  | **Compliance-Funktion ist für folgende Aufgaben verantwortlich:** |  |  |  |  |  |  |
| a | Aufklärung aller am algorithmischen Handel beteiligten Mitarbeiter über die damit verbundenen rechtlichen Verpflichtungen  |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Entwicklung und Aufrechterhaltung der Richtlinien und Verfahren, die sicherstellen sollen, dass die algorithmischen Handelssysteme diesen Verpflichtungen genügen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 4 Abs. 2 |  | Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften zuständigen Mitarbeiter verstehen die Funktionsweise des algorithmischen Handelssystems und Handelsalgorithmus zumindest in Grundzügen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 4 Abs. 3 |  | Bei gänzlicher oder teilweiser Auslagerung der Compliance-Funktion an externe Dritte, erhalten diese den gleichen Zugang zu Informationen, die internen Compliance-Mitarbeitern eingeräumt würden.Bei Vereinbarungen mit solchen externen Compliance-Beratern gewährleisten Handelsplätze, dass |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| a | Datenschutz gewährleistet ist |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | die Überprüfung der Compliance-Funktion durch interne oder externe Prüfer oder durch die zuständige Behörde nicht behindert wird |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 5 Abs. 1 |  | Beschäftigung einer ausreichenden Zahl an Mitarbeitern, die über die notwendigen Fachkompetenzen verfügen, um die algorithmischen Handelssysteme und Handelsalgorithmen zu verwalten, und ausreichende Kenntnisse in folgenden Bereichen aufweisen: |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| a | relevante Handelssysteme und Handelsalgorithmen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Überwachung und Testen dieser Systeme und Algorithmen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | Arten des Handels, den die Mitglieder, Teilnehmer oder Kunden des Handelsplatzes betreiben |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| d | rechtliche Verpflichtungen  |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 5 Abs. 2 |  | Bestimmung der notwendiger Fachkompetenzen (zB. Schulungsmassnahmen, etc.) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 6 Abs. 1 |  | Bei ganzer oder teilweiser Auslagerung der operativen Funktionen mit Bezug auf die algorithmischen Handel zulassenden oder ermöglichenden Systeme Sicherstellung, dass |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| a | die Auslagerungsvereinbarung sich ausschliesslich auf die operativen Funktionen[[4]](#footnote-4) bezieht und die Pflichten der Geschäftsleitung und des Leitungsorgans nicht berührt |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | die Beziehung zu seinen Mitgliedern, den zuständigen Behörden oder zu Dritten und die Verpflichtungen diesen gegenüber unverändert bleiben |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | die Anforderungen erfüllt sind, welche als Voraussetzungen für die Zulassung gemäss Titel III Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) erfüllt werden müssen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 6 Abs. 3 |  | Dokumentation des Prozesses zur Auswahl des Dienstleisters, an den die operativen Funktionen ausgelagert werden sollen sowie Sicherstellung, dass vor Abschluss der Auslagerungsvereinbarung und während der gesamten Laufzeit folgende Voraussetzungen erfüllt sind: |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| a | Dienstleister ist in der Lage, die ausgelagerten Funktionen zuverlässig und professionell auszuführen und verfügt über alle gesetzlich dafür vorgeschriebenen Zulassungen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Dienstleister überwacht die Ausführung der ausgelagerten Funktionen ordnungsgemäss und steuert die damit verbundenen Risiken in angemessener Weise |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | Dienstleistungen werden gemäss den Spezifikationen der Auslagerungsvereinbarung erbracht |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| d | Beim Betreiber sind Fachkenntnisse vorhanden, die zur effektiven Überwachung der ausgelagerten Funktionen und zur Steuerung der mit der Auslagerungsvereinbarung verbunden Risiken erforderlich sind |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| e | Betreiber ist in der Lage, umgehend zu reagieren, falls der Dienstleister die ihm anvertrauten Aufgaben nicht effektiv und im Einklang mit den anwendbaren Gesetzen und Regulierungsvorgaben ausübt |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| f | Dienstleister setzt den Betreiber über alle Umstände in Kenntnis, die seine Fähigkeit die ihm anvertrauten Aufgaben effektiv und seinen rechtlichen Verpflichtungen entsprechend auszuüben, wesentlich beeinträchtigen könnten. |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| g | Betreiber kann die Auslagerungsvereinbarung erforderlichenfalls kündigen, ohne dass die Kontinuität und Qualität seiner Leistungen darunter leidet |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| h | Dienstleister arbeitet bezüglich der ausgelagerten Tätigkeiten mit den für den Betreiber zuständigen Behörden zusammen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| i | Der Betreiber hat effektiv Zugang zu den mit den ausgelagerten Tätigkeiten verbundenen Daten und zu den Geschäftsräumen des Dienstleisters |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| i | Wirtschaftsprüfer des Betreibers sowie zuständigen Behörden haben effektiv Zugang zu den mit den ausgelagerten Tätigkeiten verbundenen Daten |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| j | Festlegung von Anforderungen, die Dienstleister zum Schutz der vertraulichen Daten einhalten müssen, die das Handelssystem und seine Mitglieder sowie geschützte Informationen und die Software des Handelssystems betreffen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| k | Dienstleister erfüllt die unter Bst. j aufgeführten Anforderungen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| l | Plan für die Notfallwiederherstellung und die regelmässige Überprüfung der Notfallsysteme  |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| m | Auslagerungsvereinbarung regelt Pflichten des Dienstleisters für den Fall, dass dieser die vereinbarten Leistungen nicht erbringen kann |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| n | Betreiber hat Zugang zu Informationen über die Notfallvorkehrungen aufseiten des Dienstleisters |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 6 Abs. 4 |  | Auslagerungsvereinbarung wurde schriftlich abgeschlossen und enthält folgende Regelungen: |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| a | Rechte und Pflichten des Dienstleisters und des Betreibers |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
|  | b | eindeutige Beschreibung folgender Bereiche:* ausgelagerte operative Funktionen
* Zugang des Betreibers zu den Büchern und Aufzeichnungen des Dienstleisters
* Verfahren zur Aufdeckung und Bewältigung potenzieller Interessenkonflikte
* Zuständigkeiten beider Parteien
* Verfahren zur Änderung und Kündigung der Vereinbarung
 |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | Massnahmen, mit denen sichergestellt wird, dass Betreiber Dienstleister die zuständige Behörde bei der Ausübung ihrer Aufsichtsbefugnisse unterstützen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 7 Abs. 1  | a | Festlegung, unter welchen Bedingungen Mitglieder elektronische Auftragseingabesysteme verwenden dürfen.Die Bedingungen umfassen mind. folgende Aspekte: |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| a | Vorhandelskontrollen von Preis, Volumen und Wert der Aufträge sowie der Systemverwendung und Nachhandelskontrollen der von den Mitgliedern ausgeführten Handelsaktivitäten |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Qualifikationsanforderungen an Mitarbeiter, die bei den Mitgliedern Schlüsselpositionen bekleiden |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
|  | c | technische und funktionelle Konformitätstests |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| d | Richtlinien für die Verwendung der Kill-Funktion |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| e | Bestimmungen darüber, ob das Mitglied seinen eigenen Kunden direkten elektronischen Zugang zum System gewähren darf, und — wenn ja — welche Bedingungen für diese Kunden gelten |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 7 Abs. 2 |  | Durchführung von Due-Diligence-Prüfungen von Mitgliedsanwärtern sowie Festlegung des Verfahrens für diese Prüfung |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 7 Abs. 5 |  | Festlegung, nach welchen Kriterien und Verfahren bei Nichterfüllung Sanktionen gegen Mitglieder verhängt werden |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 8 Abs. 1 |  | Gewährleistung durch eindeutig festgelegte Entwicklungs- und Testmethoden, dass mind. folgende Voraussetzungen erfüllt sind: |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| a | Handelssystem zeigt keine außerplanmässigen Verhaltensweisen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Die in das System eingebetteten Kontrollen für die Compliance und das Risikomanagement funktionieren einwandfrei und erzeugen automatisch Fehlermeldungen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | Auch bei deutlich erhöhtem Mitteilungseingang arbeitet das Handelssystem effektiv weiter |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 8 Abs. 2 |  | Betreiber ist jederzeit in der Lage nachzuweisen, dass alle angemessenen Vorkehrungen getroffen wurden, um zu vermeiden, dass das Handelssystem zur Entstehung marktstörender Handelsbedingungen beiträgt |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 9 Abs. 1 | a, b | Vorschreibung von Konformitätstests für Mitglieder vor Einführung (oder umfassender Aktualisierung) folgender Elemente:* Zugang zum System des Handelsplatzes
* Handelssystem, Handelsalgorithmus oder Handelsstrategie des Mitglieds
 |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 10 Abs. 1 |  | Vor Einführung (oder umfassender Aktualisierung) verlangt der Betreiber von den Mitgliedern eine Bescheinigung über den Test der von ihnen verwendeten Algorithmen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art 10 Abs. 2 | a, b | Betreiber bietet den Mitgliedern Zugang zu einer Testumgebung, die durch eine der folgenden Möglichkeiten bereitgestellt werden kann:* Simulationssysteme, die die Produktionsumgebung einschliesslich marktstörender Handelsbedingungen so realistisch wie möglich abbilden und den Mitgliedern Funktionen, Protokolle und Strukturen an die Hand geben, mit denen sie verschiedene Szenarien, die sie für ihre Tätigkeit als relevant erachten, testen können
* vom Betreiber festgelegte und verwaltete Testsymbole
 |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 10 Abs. 3 |  | Testumgebung für die Tests ist zuverlässig von der Produktionsumgebung getrennt |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 11 Abs. 1 |  | Handelssystem verfügt über ausreichend Kapazität, um die Funktionen auch dann ohne Systemstörungen, Systemausfälle oder Matching-Fehler zu erfüllen, wenn mindestens doppelt so viele Mitteilungen pro Sekunde verarbeitet werden müssen wie der Spitzenwert, der in den vorangegangenen fünf Jahren in diesem System aufgezeichnet wurde |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 11 Abs. 4 |  | Handelssystem bewältigt eine wachsende Anzahl an Mitteilungen ohne wesentliche Beeinträchtigung der Performanz; es ist so ausgelegt, dass seine Kapazitäten bei Bedarf innerhalb einer angemessenen Frist erweitert werden können |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 12 Abs. 1 |  | Handelssystem ist zu jeder Zeit an die mit den ausgeübten Geschäftstätigkeiten angepasst und so belastbar, dass sie unabhängig vom Handelsmodell die Kontinuität und den geregelten Betrieb gewährleistet |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 12 Abs. 2 |  | Überwachung des Handelssystems in Echtzeit m Hinblick auf folgende Aspekte:* Performanz und ihre in Art. 11 Abs. 4 erwähnten Kapazitäten;
* die von den Mitgliedern eingereichten Aufträge, einzeln und auf aggregierter Basis.
 |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 15 Abs. 1 |  | Betreiber ist jeder Zeit in der Lage, nachzuweisen, dass Stabilität des Systems im Falle von Störungen durch wirksame Notfallvorkehrungen aufrechterhalten wird[[5]](#footnote-5) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 16 Abs. 1 |  | Durch den ihm Rahmen der in Art. 3 DelVO 2017/584 erwähnten Regeln für die Unternehmensführung und Entscheidungsfindung eingeführten Notfallplan, wird die Sicherstellung der Kontinuität des Geschäftsbetriebs gemäss Art. 15 DelVO 2017/584 gewährleistet |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Im Notfallplan werden die Verfahrensweisen und Vorkehrungen zur Bewältigung von Störungen beschrieben |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 16 Abs. 2 |  | **Der Notfallplan enthält mindestens Folgendes:** |  |  |  |  |  |  |
| a | eine Reihe möglicher widriger Szenarien in Bezug auf den Betrieb des algorithmischen Handelssystems |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Verfahrensweisen im Störungsfall |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | maximale Frist bis zur Wiederaufnahme der Handelstätigkeit und der maximal zulässige Datenverlust im IT-System |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| d | Verfahren für die Verlagerung des Handelssystems an einen Back-up-Standort und das Betreiben des Handelssystems von diesem Standort aus |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| e | die Sicherung geschäftskritischer Daten einschliesslich aktueller Kontaktdaten zur Gewährleistung zuverlässiger Kommunikationswege innerhalb des Handelsplatzes, zwischen dem Handelsplatz und seinen Mitgliedern und zwischen dem Handelsplatz und den Infrastrukturen für das Clearing und die Abwicklung |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| f | Schulung der Mitarbeiter über die Notfallvorkehrungen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| g | Aufgabenverteilung und Einrichtung eines speziellen Sicherheitsteams, das umgehend auf Störungen reagieren kann |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
|  | h | fortlaufendes Programm zum Testen, Bewerten und Überprüfen der Vorkehrungen, einschließlich Verfahren für eine Modifizierung der Vorkehrungen aufgrund der mit diesem Programm gewonnenen Erkenntnisse |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 16 Abs. 3 |  | Notfallplan sieht die Synchronisierung der Uhren vor |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 18 Abs. 1 |  | **Zur Vorbeugung gegen marktstörende Handelsbedingungen und Kapazitätsüberlastungen trifft der Betreiber mindestens folgende Vorkehrungen:** |  |  |  |  |  |  |
| a | Obergrenzen für die Anzahl an Aufträgen, die ein Mitglied pro Sekunde senden kann |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Mechanismen zur Steuerung der Volatilität |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | Vorhandelskontrollen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 18 Abs. 2 |  | **Betreiber ist in der Lage:** |   |  |  |  |  |  |
| a | von jedem Mitglied oder Nutzer eines geförderten Zugangs Informationen über dessen organisatorische Anforderungen und Handelskontrollen einzuholen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Zugang eines Mitglieds oder eines Händels zum Handelssystem zu sperren |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | eine Kill-Funktion zu betreiben, mit der noch nicht ausgeführte Aufträge, die von einem Mitglied oder einem Kunden mit gefördertem Zugang eingereicht werden, storniert werden können |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| d | Geschäfte zu stornieren oder rückgängig zu machen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| e | Auftragseingang auf verschiedene Gateways zu verteilen, sofern der Betreiber über mehr als ein Gateway verfügt |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 18 Abs. 3 |  | **Festlegung von Richtlinien und Vorkehrungen in Bezug auf:** |  |  |  |  |  |  |
| a | Mechanismen zur Steuerung der Volatilität gemäss Art. 19 DelVO 2017/584 |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | eingesetzte Vorhandels- und Nachhandelskontrollen und Vorhandels- und Nachhandelskontrollen seiner Mitglieder, die Voraussetzung für den Marktzugang sind |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | Verpflichtung der Mitglieder, eine eigene Kill-Funktion zu unterhalten |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| d | Informationspflichten der Mitglieder |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| e | Sperrung des Zugangs |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| f | Stornierungsrichtlinien für Aufträge und Geschäfte mit Vorgaben zu folgenden Aspekten:* Zeitpunkt
* Verfahren
* Berichts- und Transparenzpflichten
* Verfahren zu Streitbeilegung
* Massnahmen zur Minimierung fehlerhafter Handelsgeschäfte
 |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
|  | g | Vorkehrungen zur Auftragsdrosselung unter Einbeziehung folgender Aspekte:* Anzahl der Aufträge pro Sekunde in vordefinierten Zeitintervallen
* Richtlinien zur Gleichbehandlung der Mitglieder
* im Anschluss an ein eine Drosselung auslösendes Ereignis zu ergreifende Massnahmen
 |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 19 Abs. 1 |  | Während Handelszeiten kann der Handel automatisch eingestellt oder eingeschränkt werden |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 20 Abs. 1 |  | **In folgenden Fällen werden an das jeweilige Finanzinstrument angepasste Vorhandelskontrollen durchgeführt:** |  |  |  |  |  |  |
| a | Preisbänder, mit denen Aufträge, die den vorab festgelegten Preisparametern nicht entsprechen, auf Einzelfallbasis automatisch gesperrt werden |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Auftragshöchstwert, der durch Abgleich mit dem Nominalwert des jeweilige Finanzinstruments automatisch verhindert, dass Aufträge mit ungewöhnlich hohem Auftragswert in das Auftragsbuch aufgenommen werden |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | Auftragshöchstvolumen, das automatisch verhindert, dass Aufträge mit ungewöhnlich großem Auftragsvolumen in das Auftragsbuch aufgenommen werden |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 20 Abs. 2 |  | **Die festgelegten Vorhandelskontrollen erfüllen folgende Voraussetzungen:** |  |  |  |  |  |  |
| a | Ihre automatische Anwendung lässt die Anpassung einer Obergrenze während der Handelszeiten und in allen Handelsphasen zu |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | Die durch sie erfolgende Überwachung weist eine Verzögerung von höchstens fünf Sekunden auf |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
|  | c | Bei Überschreiten einer Obergrenze wird der Auftrag abgelehnt |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| d | Es gibt Verfahren und Vorkehrungen, mit denen Aufträge nach Erreichen der Obergrenze auf Ersuchen des betroffenen Mitglieds genehmigt werden können. Diese Verfahren und Vorkehrungen kommen unter außergewöhnlichen Umständen vorübergehend für spezifische Aufträge oder Auftragsgruppen zum Einsatz |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 21 |  | Bei Bereitstellung eines direkten elektronischen Zugangs über die Systeme: Festlegung der Regeln und Bedingungen, zu denen Mitglieder den eigenen Kunden einen solchen Zugang gewähren dürfen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 23 Abs. 1 |  | Verfahren und Vorkehrungen zur Gewährleistung der physischen und elektronischen Sicherheit[[6]](#footnote-6) |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| Art. 23 Abs. 2 |  | Diese Massnahmen und Vorkehrungen gewährleisten die umgehende Erkennung und Verhütung oder Minimierung von Risiken im Zusammenhang mit:  |   |  |  |  |   |  |
| a | unberechtigter Zugriff auf das Handelssystem oder Teile davon |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| b | schwere Behinderung oder Störung des Betriebs eines Informationssystems durch Eingeben von Daten, durch Übermittlung, Beschädigung, Löschung, Beeinträchtigung, Veränderung und Unterdrückung von Daten und durch Unzugänglichmachung von Daten |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| c | rechtswidrige Eingriffen in Daten, die zur Löschung, Beschädigung, Beeinträchtigung, Veränderung, Unterdrückung oder Unzugänglichmachung der betreffenden Daten führen |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |
| d | Abfangen nichtöffentlicher Datenübermittlungen an ein Informationssystem, aus einem Informationssystem oder innerhalb eines Informationssystems mit technischen Hilfsmitteln einschließlich elektromagnetischer Abstrahlungen aus einem Informationssystem, das Träger solcher Daten ist |   | [ ]  | [ ]  | [ ]  |   |  |

**Hinweis:**

Kann für einen der genannten Punkte keine Erklärung abgegeben werden, ist eine Begründung in schriftlicher Form bei der FMA einzureichen.

Wurde eine Wertpapierfirma, die die Wertpapierdienstleistung „Betrieb eines MTF“ zu erbringen beabsichtigt von der FMA bereits bewilligt, sind jedenfalls die seit der letzten Prüfung vorliegenden Änderungen zu dokumentieren, wobei ausdrücklich zu bestätigen ist, dass über die angegebenen Änderungen hinaus keine weiteren Änderungen vorliegen. Gleichzeitig ist die Vollständigkeit und Richtigkeit dieser Angaben zu bestätigen. Die FMA fordert im Einzelfall Aktualisierungen von bereits vorhandenen Unterlagen.

Durch die Unterzeichner wird bestätigt, dass die Angaben der Checkliste samt Beilagen und sonstigen Informationen vollständig und richtig sind.

**Datenschutz:**

Die FMA verarbeitet personenbezogene Daten ausschliesslich nach den allgemeinen Datenverarbeitungsgrundsätzen der Datenschutz-Grundverordnung (Verordnung (EU) 2016/679 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. April 2016 zum Schutz natürlicher Personen bei der Verarbeitung personenbezogener Daten, zum freien Datenverkehr und zur Aufhebung der Richtlinie 95/46/EG) sowie nach dem geltenden Datenschutzrecht.

Sämtliche Informationen zur Verarbeitung personenbezogener Daten, einschliesslich der Angaben zum Verarbeitungszweck, zum Datenverantwortlichen sowie zu den Betroffenenrechten sind in der FMA-Information zum Datenschutz enthalten: <https://www.fma-li.li/de/fma/datenschutz/fma-information-zum-datenschutz.html>

……………………………., …… …… ………….. ………………………………………………………….

(Ort, Datum) (Name in Blockbuchstaben & Unterschrift des Vertretungsbefugten)

| **Feld der FMA vorbehalten** |
| --- |
| **Vorgang** | **Datum/Bemerkung** |
| Eingang Antrag zur Vorprüfung |  |
| Nachforderung von Unterlagen |  |
| Eingang definitiver Antrag (bzw. fehlende Unterlagen) |  |
| Prüffrist (Art. 17 Abs. 3 BankG) |  |
| Konsultation EWR-Behörden (Art. 17 Abs. 3 BankG) |  |
| P1:Ergebnis: [ ]  bewilligungsfähig [ ]  nicht bewilligungsfähig |  |
| P2: Ergebnis: [ ]  bewilligungsfähig [ ]  nicht bewilligungsfähig |  |
| Entscheidung und Zustellung der Entscheidung |  |
| CRM |  |
| Homepage/Register/Amtsblatt/EFTA-Ausschuss |  |
| FMA als konsilidierende Aufsichtsbehörde (Art. 17 Abs. 2 BankG) |  |
| interne Information |  |

1. In Ergänzung zu Art. 2 Abs. 1 lit. b DVO 2016/824 [↑](#footnote-ref-1)
2. In Ergänzung zu Art. 2 Abs. 1 lit. c DVO 2016/824 [↑](#footnote-ref-2)
3. Gemäss Art. 1 Abs. 1 DelVO 2017/584 wird algorithmischer Handel zugelassen oder ermöglicht, wenn die Einreichung von Aufträgen und deren Zusammenführung (Matching)durch elektronische Mittel unterstützt werden. [↑](#footnote-ref-3)
4. Zur Frage welche Tätigkeiten von den operativen Funktionen umfasst werden siehe Art. 6 Abs.2 DelVO 2017/584 [↑](#footnote-ref-4)
5. Art. 15 bis 19 DelVO 2017/584 als Ergänzung zu Art. 2 Abs. 1 Bst. e DVO 2016/824 [↑](#footnote-ref-5)
6. Ergänzung zu Art. 2 Abs. 1 Bst. e DVO 2016/824 [↑](#footnote-ref-6)