

# Insiderüberwachung und Marktmissbrauch

Praxisfragen zu kapitalmarktbezogenen Verhaltenspflichten

## DIE THEMEN

- Insiderrecht und Insiderhandel
- Ad-hoc-Publizität
- Managers' Transactions, Related-Party-Transactions
- Marktmanipulation:  
Auswirkungen der MAR, Regulatorischer Stand  
inkl. Level 2- und Level 3-Vorgaben
- Praxisfälle aus der Compliance-Praxis

BaFin konsultiert  
zum neuen Modul C des  
Emittentenleitfadens

## IHRE REFERENTEN



### Paul Bernd Wittnebel

Stv. Leiter Compliance,  
Sparkasse Krefeld,  
Krefeld



### Andreas Marbeiter

Geschäftsführer,  
DZ CompliancePartner GmbH,  
Neu-Isenburg

## Ihr Programm im Überblick

### Erweiterter Anwendungsbereich auf Finanzinstrumente

- Konsequenzen an einem geregelten Markt, einem multilateralen Handelssystem, einem organisierten Handelssystem
- Konsequenzen an nicht o. g. Märkten, deren Kurs oder Wert jedoch von dem Kurs oder Wert eines unter diesen Buchstaben genannten Finanzinstruments abhängt oder sich darauf auswirkt

### Auswirkungen durch die Erweiterungen des Begriffs der Insiderinformation auf

- Wertpapiergattungen, Auftragsarten (abgerechnete und erteilte Aufträge), Informationsquellen, Offenlegungspflichten, Insiderlisten

### Bedeutung der Aufnahme von "Legitimes Handeln"

### Definition des Begriffs der Marktmanipulation

- relevante Marktmissbrauchs-Tatbestände, informationsgestützte und Geschäfts- / Handelsgestützte Marktmanipulation, sonstige Handlungen

### Bedeutung für das Kundengeschäft

### Umgang mit ad hoc Meldungen und Director Dealings

### Sanktionen und Verfolgungspraxis

### Erforderliches Zusammenspiel zwischen Marktbereich & Compliance

### Erkennen von Marktmanipulationen

- Manuell, Systemisch, Praxisbeispiele

### Melde- und Anzeigepflichten

### Ausblick: Konsultation zu Modul C des Emittentenleitfadens

### Transaktionsanalyse von Wertpapiergeschäften nach MAR für Compliance-Beauftragte

- Nutzen der Explizierung von Fachexpertise in systembasierte Standardanalysen
- Optionen der Indizienerkennung und individuelle Parametrisierungen für den Compliance-Beauftragten
- Schaffung von Freiräumen/Ressourcen zur Analyse wesentlicher Auffälligkeiten
- Verhältnis von "Aufwand" (Trefferanzahl) zu "Ertrag" (STOR-Meldungen)

---

## MEHR INFORMATIONEN

**www.forum-institut.de**  
**Webcode 2003314**  
**service@forum-institut.de**  
**Tel. +49 6221 500-500**  
**Fax +49 6221 500-555**

**Gebühr:**  
€ 1.040,00 (+ gesetzl. MwSt.)  
**Veranstaltungsort:**  
Montag, 16. März 2020 in Frankfurt,  
9:00 bis 17:00 Uhr  
Le Méridien Parkhotel



---

## AGB

Es gelten unsere Allgemeinen Geschäftsbedingungen (Stand: 01.01.2016), die wir auf Wunsch jederzeit übersenden und die im Internet unter [www.forum-institut.de/agb](http://www.forum-institut.de/agb) eingesehen werden können.

## IHR ANSPRECHPARTNER



**Carolina Menges**  
Bereichsleiterin Financial Services  
Tel. +49 6221 500-800  
[c.menges@forum-institut.de](mailto:c.menges@forum-institut.de)