

## 1. Regulatorischer Hintergrund

Am 3. Januar 2018 wurden die derzeitigen MiFID I-Regeln ergänzt und verbessert. Diese Erweiterungen sind in der Richtlinie (MiFID II) und der Verordnung (MiFIR) enthalten. Der Hauptfokus liegt dabei darauf, Investorenschutz zu stärken, systemische Risiken in Marktstrukturen zu senken und Transparenz und Effizienz von Finanzmärkten zu erhöhen.

## 2. Definition eines systematischen Internalisierers (SI)

„Systematische Internalisierer“ oder „SI“ sind – gemäß Artikel 4(1) Nr. 20 der EU-Richtlinie 2014/65/EU – Wertpapierfirmen, die in organisierter und systematischer Weise häufig in erheblichem Umfang Handel für eigene Rechnung betreiben. Dies geschieht durch Ausführung von Kundenaufträgen außerhalb eines geregelten Marktes (RM), eines multilateralen Handelssystems (MTF) oder eines organisierten Handelssystems (OTF).

Die Verpflichtung eines systematischen Internalisierers, vor Abschluss einer Handelstransaktion handelbare Quotes zu veröffentlichen (Vorhandelstransparenzanforderungen), wird unter MiFID II auf weitere Finanzinstrumente erweitert. Diese beinhalten Eigenkapitalfinanzinstrumente (z.B. Hinterlegungsscheine, börsengehandelte Fonds, Zertifikate und andere ähnliche Finanzinstrumente, die auf einem EWA Handelsplatz gehandelt werden) sowie Nichteigenkapitalfinanzinstrumente (z.B. Bonds, strukturierte Finanzinstrumente, Emissionszertifikate und Derivate), für die es einen liquiden Markt gibt. Neben der Vorhandelstransparenzanforderung für bestimmte Finanzinstrumente wird es unter MiFID II für jedes Geschäft in einem Eigenkapital- oder Nichteigenkapitalinstrument, das eine Wertpapierfirma außerhalb eines Handelsplatzes (RM, MTF, OTF) entweder als Handel für eigene Rechnung oder im Namen von Kunden ausführt, Anforderungen an die Nachhandelstransparenz geben. Unter dieser Pflicht ist es erforderlich Transaktionsdaten innerhalb von 15 Minuten (ab 2021 innerhalb von fünf Minuten) nach Geschäftsabschluss zu melden.

Mit MiFID II werden objektive Kriterien zur Definition eines systematischen Internalisierers eingeführt:

- „in systematischer Weise häufig“: bemessen nach der Zahl der OTC-Geschäfte mit einem Finanzinstrument, die von der Wertpapierfirma auf eigene Rechnung durchgeführt werden, wenn sie Kundenaufträge ausführt; und
- „in erheblichem Umfang“: bemisst sich entweder nach dem Anteil, den der OTC-Handel am Gesamt-handelsvolumen der Wertpapierfirma in einem bestimmten Finanzinstrument hat, oder nach dem Umfang des OTC-Handels der Wertpapierfirma, bezogen auf das Gesamthandelsvolumen in der Union in einem bestimmten Finanzinstrument.

## 3. Die NORD/LB als freiwilliger systematischer Internalisierer

Die NORD/LB wurde zum 3. Januar 2018 freiwillig systematischer Internalisierer für diverse MiFID II-relevante Finanzinstrumente, die auf einem Handelsplatz gehandelt werden können (TOTV). Diese umfassen **Bonds, und OTC-FX-Derivate**. Für **OTC Zinsderivate (EUR Swaps)** war die NORD/LB vom 03.01.2018 bis 31.08.2018 freiwillig systematischer Internalisierer und bietet ihren Kunden seitdem bilaterale Meldevereinbarungen an.

## 4. NORD/LB übernimmt alle Nachhandelstransparenzverpflichtungen

Die Verpflichtung der Echtzeit-Nachhandelstransparenzmeldung wird bei Geschäften über oben genannte Bonds und OTC-FX-Derivate durch ihren SI-Status immer bei der NORD/LB liegen. Hiervon abgewichen wird ausschließlich, wenn der Kunde selber sowohl systematischer Internalisierer als auch Verkäufer ist.

Dies bedeutet, dass für Kunden der NORD/LB in den genannten Geschäften **keine Meldeverpflichtungen** entstehen und **keine vertraglichen Regelungen** zur Übernahme der Nachhandelstransparenzmeldung zwi-

schen der NORD/LB und ihren Kunden notwendig sind. Hiervon abgewichen wird ausschließlich, wenn der Kunde selber als systematischer Internalisierer sowie als Verkäufer auftritt.

## 5. Übersicht der Veröffentlichungssysteme (APA) der NORD/LB für Transparenzmeldungen

Die NORD/LB hat für ihre Transparenzmeldungen folgende APAs beauftragt:

- Vorhandelstransparenzmeldungen: **Bloomberg**
- Nachhandelstransparenzmeldungen: **Regulatory Reporting Hub (RRH)** der Deutschen Börse

## 6. Transaktionsmeldung

Unter MiFID II wird die bisherige Meldeverpflichtung nach §9 WpHG durch die Transaktionsmeldung gem. §26 MiFIR ersetzt. Meldepflichtig ist jede Wertpapierfirma i.S.d. Art. 2 MiFIR sowie Art. 4 MiFIR. Aufgrund des Umfangs der Meldung sowie der Sensitivität der darin enthaltenen Informationen wird die NORD/LB keine §26 MiFIR Transaktionsmeldungen für Kunden durchführen.

## 7. Obligatorische SI-Klassifikation ab September 2018

Im September 2018 wird zum ersten Mal der obligatorische Status des systematischen Internalisierers auf Basis der bisherigen Geschäftstätigkeit ermittelt.

Zurzeit rechnet die NORD/LB damit, auch in Zukunft als systematischer Internalisierer tätig zu sein. Sollte sich hieran etwas ändern, werden wir **mit unseren Kunden eng zusammenarbeiten**, um diese bei Meldeverpflichtungen zu unterstützen.

## 8. LEI und MIC der NORD/LB

Legal Name: **Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-**

SI MIC: **NLBX**

LEI: **DSNHHQ2B9X5N6OUJ1236**

### Ihre Ansprechpartner in der NORD/LB

#### Market Sales

Institutionelle Kunden	+49 511 9818-9440
Sparkassen & Regionalbanken	+49 511 9818-9400
MM/FX	+49 511 361-9460

#### Corporate Sales

Schiffe/Flugzeuge	+49 511 9818-8150
Immobilien/Strukturierte Finanzierung	+49 511 9818-8150
Firmenkunden	+49 511 9818-4003
FX/MM	+49 511 9818-4006

#### Financial Markets Trading

Frequent Issuers	+49 511 9818-9640
------------------	-------------------

## Wichtige rechtliche Rahmenbedingungen

Diese Information ist von der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK GIROZENTRALE („NORD/LB“) erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“), Sonnemannstraße 20, D-60314 Frankfurt am Main, und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt am Main. Sofern Ihnen diese Information durch Ihre Sparkasse überreicht worden ist, unterliegt auch diese Sparkasse der Aufsicht der BaFin und ggf. auch der EZB. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Präsentation oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Diese Information ist nur an die relevanten Personen gerichtet und andere Personen als die relevanten Personen dürfen nicht auf die Angaben in dieser Information vertrauen. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon nach Japan, Kanada oder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeiter oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

Bei dieser Information handelt es sich nicht um eine Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung, sondern um eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Werbemitteilung. Aus diesem Grund ist diese Information nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Information dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen gilt.

Die hierin enthaltenen Informationen wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, kann die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Information geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeiter können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Information vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Dem-entsprechend stellen die in dieser Information enthaltenen Informationen lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder Verkaufsentscheidung eines Investors. Eine vollständige Beschreibung der Einzelheiten von Finanzinstrumenten oder Geschäften, die im Zusammenhang mit dem Gegenstand dieser Information stehen könnten, ist der jeweiligen (Finanzierungs-) Dokumentation zu entnehmen. Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um prospektpflichtige eigene Emissionen der NORD/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt und das jeweilige Registrierungsformular der NORD/LB, die insgesamt unter [www.nordlb.de](http://www.nordlb.de) heruntergeladen werden können und die bei der NORD/LB, Georgsplatz 1, 30159 Hannover kostenlos erhältlich sind. Eine eventuelle Anlageentscheidung sollte in jedem Fall nur auf Grundlage dieser (Finanzierungs-) Dokumentation getroffen werden. Diese Information ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Information sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren.

Jedes in dieser Information in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen. Die NORD/LB und mit ihr verbundene Unternehmen können an Geschäften mit den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten oder deren Basiswerte für eigene oder fremde Rechnung beteiligt sein, weitere Finanzinstrumente ausgeben, die gleiche oder ähnliche Ausgestaltungsmerkmale wie die der in dieser Information dargestellten Finanzinstrumente haben sowie Absicherungsgeschäfte zur Absicherung von Positionen vornehmen. Diese Maßnahmen können den Preis der in dieser Information dargestellten Finanzinstrumente beeinflussen.

Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um Derivate handelt, können diese je nach Ausgestaltung zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses einen aus Kundensicht anfänglichen negativen Marktwert beinhalten. Die NORD/LB behält sich weiterhin vor, ihr wirtschaftliches Risiko aus einem mit ihr abgeschlossenen Derivat mittels eines spiegelbildlichen Gegengeschäfts an Dritte in den Markt abzugeben. Nähere Informationen zu etwaigen Provisionszahlungen, die im Verkaufspreis enthalten sein können, finden Sie in der Broschüre „Kundeninformation zum Wertpapiergeschäft“, die unter [www.nordlb.de](http://www.nordlb.de) abrufbar ist. Die in dieser Information enthaltenen Informationen ersetzen alle vorherigen Versionen einer entsprechenden Information und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Zukünftige Versionen dieser Information ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der NORD/LB, die Informationen in dieser Information zu aktualisieren und/oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Mit der Verwendung dieser Information erkennt der Empfänger die obigen Bedingungen an. Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter [www.dsgv.de/sicherungssystem](http://www.dsgv.de/sicherungssystem).