

European Market Infrastructure Regulation (EMIR)

Ziel der European Market Infrastructure Regulation (EMIR) ist die Kontrolle systemischer Risiken im europäischen Derivatehandel. Marktteilnehmer sind dazu verpflichtet, ihre außerbörslichen (OTC = over the counter) Standard-Derivategeschäfte über zentrale Gegenparteien (CCP = central counterparties) abzuwickeln (Clearing) und sämtliche Derivatetransaktionen an Transaktionsregister (Trade Repositories) zu melden. Die Aufsicht über die Transaktionsregister obliegt der European Securities and Markets Authority (ESMA).

Allgemeine Informationen

Wer ist betroffen?

- **Finanzielle Gegenparteien** wie Wertpapierhändler, Versicherungsunternehmen (Sach & Leben), Rückversicherungsunternehmen, Investmentfonds gemäß OGAW-Richtlinie, Pensionsfonds und alternative Investmentfonds gemäß AIFM-Richtlinie
- **Nichtfinanzielle Gegenparteien** sind Handelspartner aus dem Nicht-Finanzbereich
- Für Derivategeschäfte, deren Strukturen nicht für das zentrale Clearing geeignet sind, müssen Handelspartner besondere Anforderungen an das Risikomanagement erfüllen.

Für welche Finanzinstrumente gilt die Verordnung?

Was regelt die Verordnung?

- Für standardisierte OTC-Derivate gilt eine Clearing-Pflicht. Bindend ist diese für finanzielle Gegenparteien, welche unter der Aufsicht der EU stehen.
- Für nichtfinanzielle Gegenparteien ist diese Pflicht nur bindend, wenn Derivate nicht nur zur Absicherung der eigenen wirtschaftlichen Geschäftsrisiken dienen (Absicherung der Risiken in direktem Zusammenhang mit kommerziellen Aktivitäten oder die Finanzierung durch das unternehmenseigene Treasury) und bestimmte Clearingschwellen überschreiten.
- Derivategeschäfte auf Wertpapiere, Währungen, Zinssätze/-erträge, andere Derivate, finanzielle Indizes oder Messgrößen, welche effektiv geliefert oder in bar ausgeglichen werden können
- Derivategeschäfte auf Waren, welche effektiv geliefert oder in bar ausgeglichen werden können
- Derivategeschäfte für den Transfer von Kreditrisiken
- Finanzielle Differenzgeschäfte
- Derivategeschäfte auf Klimavariablen, Frachtsätze, Emissionsberechtigungen, Inflationsraten und andere Wirtschaftsstatistiken

**Sie benötigen Unterstützung und fachliche Beratung?
Sprechen Sie uns an, wir begleiten Sie zum Erfolg.**