

# Handeln, Clearen, Abwickeln

## Vom Börsenparkett ins Kundendepot



### Intensiv-Seminar

Inklusive  
MiFIR-Review

- Grundlagen und aktuelle Entwicklungen
- Handel: Handelsplätze, Transparenz, Meldewesen
- Hochaktuell: MiFIR-Review 2024/2025 – Neues von den Aufsichtsbehörden, insb. Meldepflichten nach MiFIR
- Clearing von Derivaten und Wertpapieren, inkl. »neuer« EMIR
- Abwicklung/Settlement: u. a. Auswirkungen der CSDR auf das Wertpapiergeschäft, insbesondere: kommt bald »t+1«?

#### Referent



Patrick Arora  
Abteilungsdirektor und Syndikusrechtsanwalt  
Deutscher Sparkassen- und Giroverband  
Berlin

## Programm

### Handel

#### ■ Grundlagen

- Meldewesen nach Art. 26 MiFIR
- Handelspflichten für Aktien und Derivate
- Vor- und Nachhandelstransparenz
- Systematische Internalisierung

#### ■ Aus aktuellem Anlass: Die neue MiFIR – Alles einfacher nach der Reform? – Herausforderungen, Perspektiven und Zeitplan

- Meldepflicht nach Art. 26 MiFIR: Was bleibt – was kommt?
- Handelsplatzpflicht für Aktien nach Art. 23 MiFIR: Vollendung des »Brexit«
- Handelsplatzpflicht für Derivate nach Art. 31ff. MiFIR: Anpassung an den EMIR Refit
- Nachhandelstransparenz Art. 21ff. MiFIR: Transparenz von Finanzinstrumenten: Was und bis wann?
- Systematische Internalisierung: Kein »Messen, Zählen, Wiegen« mehr bei Anleihen und Derivaten?

### Clearing

#### ■ Clearing von Derivaten und Wertpapieren

#### ■ EMIR 3.0: Pflicht zum „Active Account“ – Zwangsrückzug aus UK?

### Abwicklung/Settlement

#### ■ CSDR: Bedeutung für Banken/Sparkassen

#### ■ Kommt bald »t+1«? – Neuerungen bei der CSDR



### Speziell für Sie!

Alle Teilnehmenden erhalten kostenfrei einen Monat lang Zugang zu [www.compliancedigital.de](http://www.compliancedigital.de), der ESV-Datenbank, die erstklassige Fachinformationen und Entscheidungshilfen für ein erfolgreiches Compliance-Management in der Praxis bündelt.



## Seminarziel

Handeln, Clearen, Abwickeln?  
Das Wertpapiergeschäft wird traditionell durch die Regelungen zum Anlegerschutz bestimmt. Diese Regelungen sind jedoch eingebettet in komplexe Regelungen zur Marktinfrastruktur. Prüfer und Aufsichtsbehörden haben die Intensität der Prüfungen bei diesen Themen erheblich verstärkt. Bei Verstößen drohen inzwischen hohe Bußgelder. Dabei wirken die zu beachtenden Vorgaben des Gesetzgebers oft abstrakt.

Dieses Kompaktseminar soll diese Lücke schließen und die wichtigsten Themenkreise der Marktinfrastrukturvorgaben im Wertpapiergeschäft entlang der Kette »Handel – Clearing – Settlement« beleuchten. Wichtige Fragen für die kommende Prüfungssaison werden dargestellt und besprochen.

Die Teilnahme am Seminar dient als Nachweis der Sachkunde zu den rechtlichen Grundlagen gemäß WpHG MaAnzV sowie als Fortbildungsnachweis gemäß § 15 FAO.

## Zielgruppe

Das Seminar richtet sich an alle Fach- und Führungskräfte im Wertpapier- und Derivategeschäft, an Mitarbeitende aus den Abteilungen Privatkunden, Vermögensverwaltung, Wertpapiere/Derivate, Marktfolge Passiv, Kontrolle Wertpapier und Depotgeschäft sowie Productmanagement. Zudem werden Mitarbeitende der Abteilungen Compliance, Recht, Revision ebenso wie Fach- und Führungskräfte aus Verbänden, Rechtsanwält\*innen und Wirtschaftsprüfer\*innen angesprochen.

## Wissenswertes

Die Marktinfrastruktur bildet das Rückgrat eines funktionierenden Wertpapiergeschäfts und befindet sich im Wandel. Getrieben von Regulierung, Technologie und steigendem Effizienzdruck stehen zentrale Akteure vor tiefgreifenden Veränderungen. Im Fokus: EU-Harmonisierung und die Digitalisierung von Abwicklungs- und Verwahrprozessen. T2/T2S-Konsolidierung, DLT-Technologien und das Eurosystem als Innovationsmotor werfen zentrale Fragen auf. Gleichzeitig entstehen Chancen durch digitale Wertpapiere, effizientere Abwicklungen und verbesserte Risiko- und Liquiditätssteuerung. Auch ESG-Kriterien, modernes Collateral-Management und geopolitische Entwicklungen beeinflussen die Diskussion. Marktinfrastruktur ist heute strategischer Wettbewerbsfaktor. Wer sich frühzeitig mit Implikationen und Potenzialen befasst, kann regulatorische Vorgaben erfüllen, Effizienzvorteile realisieren und neue Geschäftsmodelle erschließen.

## Unser Referent



### Patrick Arora

Syndikusrechtsanwalt, Berlin

*Patrick Arora ist Abteilungsdirektor und Syndikusrechtsanwalt beim Deutschen Sparkassen- und Giroverband. Zuvor war er u. a. bei der Deutschen Börse AG und dem Bundesverband deutscher Banken tätig. Er begleitet die europäischen Rechtsentwicklungen (MiFID, EMIR, CSDR) und berät bei der Implementierung.*

*Er studierte in Göttingen, das juristische Referendariat absolvierte er beim OLG Celle mit der Wahlstation im Bundesministerium der Justiz. Beide juristische Staatsexamina legte er mit Prädikat ab. Seit vielen Jahren wirkt er als Dozent im Kapitalmarktrecht.*

# Seminar-Vorschläge

## Retail Investment Strategy

8. September 2025, Online-Veranstaltung

## Zertifizierter Praktiker-Lehrgang:

### CCO Certified Compliance Officer

10. September bis 10. Dezember 2025, Online-Veranstaltung

## Nachhaltigkeitsregulierung in der Praxis

17. September 2025, Online-Veranstaltung

## Compliance im Asset Management

1. Oktober 2025, Online-Veranstaltung

## Sustainable Finance und ESG-Compliance

21. Oktober 2025, Online-Veranstaltung

## Update Anlageberatung

4. November 2025, Online-Veranstaltung

## Nachhaltigkeit im Wertpapiergeschäft

6. November 2025, Online-Veranstaltung

## Krypto und Compliance

4. Dezember 2025, Online-Veranstaltung

► Diese und weitere Seminar-Angebote finden Sie bei uns online unter [www.akademie-heidelberg.de/online-seminare](http://www.akademie-heidelberg.de/online-seminare)

## Zusätzliche Informationen

Fragen zu diesen Schulungen oder unserem gesamten Seminar-Programm beantworte ich Ihnen sehr gerne.



Carolina S. Menges

Telefon 06221/65033-33

c.menges@akademie-heidelberg.de

## Anmeldeformular

Handeln, Clearen, Abwickeln

Name

Vorname

Position

Firma

Straße

PLZ / Ort

Tel./Fax

E-Mail

Name der Assistenz

Datum Unterschrift

Senden Sie Ihre Anmeldung an [anmeldung@akademie-heidelberg.de](mailto:anmeldung@akademie-heidelberg.de)

### Termin + Seminarzeiten

Donnerstag, 13. November 2025

9:30–13:30 Uhr

Online-Zugang ab 9:15 Uhr

Seminar-Nr. 2511BC446 W

### Teilnahmegebühr

€ 520,- (zzgl. gesetzl. USt)

Die Gebühr beinhaltet die Teilnahme am Online-Seminar sowie die Präsentation als PDF-Datei.

Im Anschluss an das Seminar erhalten Sie ein Zertifikat, das Ihnen die Teilnahme an der Fortbildung bestätigt.

### Allgemeine Geschäftsbedingungen

Es gelten unsere Allgemeinen Geschäftsbedingungen (Stand: 01.01.2010), die wir Ihnen, wenn gewünscht, gerne zusenden.

Diese können Sie jederzeit auch auf unserer Homepage einsehen:  
[www.akademie-heidelberg.de/agb](http://www.akademie-heidelberg.de/agb)

### Zum Ablauf

- Vor dem Seminartag erhalten Sie von uns eine E-Mail mit einem Link, über den Sie sich direkt in die Online-Veranstaltung einwählen können.
- Für Ihre Teilnahme ist es nicht notwendig, ein Programm herunterzuladen. Sie können am Seminar direkt per Zoom im Internet-Browser teilnehmen.
- Über Ihr Mikrofon und Ihre Kamera können Sie jederzeit Fragen stellen und mit den Referierenden und weiteren Teilnehmenden diskutieren. Alternativ steht auch ein Chat zur Verfügung.



**AH AKADEMIE**

**HEIDELBERG**

**AH Akademie für Fortbildung Heidelberg GmbH**  
Maaßstraße 32/1 · 69123 Heidelberg  
Telefon 06221/65033-0  
[info@akademie-heidelberg.de](mailto:info@akademie-heidelberg.de)  
[www.akademie-heidelberg.de](http://www.akademie-heidelberg.de)