



EuropaInstitut

AN DER UNIVERSITÄT ZÜRICH

Assoziiertes Institut der Universität Zürich & Kooperationspartner der ETH Zürich
RECHT · BERATUNG · WEITERBILDUNG

Herausgeber:

Thomas U. Reutter, Thomas Werlen

Aktuelle Fragen zum schweizerischen und internationalen Kapitalmarktrecht

17. Tagung zu Kapitalmarkt – Recht und Transaktionen

Tagungsband 2021

EIZ  Publishing

Inhaltsübersicht

Refresher zu Margin Calls und Lombards	9
<i>Dr. iur. PATRICK HÜNERWADEL, Rechtsanwalt, Lenz & Staehelin, Zürich</i> <i>lic. iur. DOMINIQUE MÜLLER, Rechtsanwalt, LL.M., Lenz & Staehelin, Zürich</i>	
Klimaklagen als Form von „ESG“-Streitigkeiten	31
<i>Dr. iur. SIMON VORBURGER, Rechtsanwalt, LL.M., Lehrbeauftragter an der Universität Zürich, Quinn Emanuel Urquhart & Sullivan, Zürich</i> <i>OLIVIER BUFF, Rechtsanwalt, Quinn Emanuel Urquhart & Sullivan, Zürich</i>	
SPACs International unter Berücksichtigung von Reformvorschlägen der Securities Exchange Commission	61
<i>Dr. iur. OLIVER SEILER, Rechtsanwalt, LL.M., Latham & Watkins LLP, Frankfurt am Main</i> <i>Dr. iur. CAMILLA KEHLER-WEISS, Rechtsanwältin, Latham & Watkins LLP, Frankfurt am Main</i>	
SPACs in der Schweiz: Die Regulierung von SPACs gemäss dem revidierten Kotierungsreglement der SIX	85
<i>Dr. iur. URS KÄGI, Rechtsanwalt, LL.M., Bär & Karrer AG, Zürich</i> <i>MATTHIAS TANNER, Rechtsanwalt, LL.M., Bär & Karrer AG, Zürich</i>	
Der Einsatz des Kapitalbands für Kapitalmarkttransaktionen	113
<i>Dr. iur. MATTHIAS COURVOISIER, Rechtsanwalt, MSc in Finance, Baker McKenzie, Zürich</i> <i>Dr. iur. PHILIP SPOERLÉ, Rechtsanwalt, Baker McKenzie, Zürich</i>	
Corporate Finance im Lichte des FIDLEG	137
<i>SANDRO FEHLMANN, Rechtsanwalt, LL.M., Advestra AG, Zürich</i>	
Aktuelles von der SIX-Emittentenregulierung: SDX, Sparks, Ad-hoc-Publizität	167
<i>Prof. Dr. iur. DANIEL HÄUSERMANN, Rechtsanwalt, LL.M., Homburger AG, Zürich</i>	

Refresher zu Margin Calls und Lombards

Patrick Hünerwadel/Dominique Müller*

Inhalt

I.	Der Lombardkredit	10
1.	Begriff und Erscheinungsform des Lombardkredits	10
2.	Verwendung	11
3.	Bemessung des Lombardkredits	12
a)	Belehnungssatz, Belehnungswert und Margin	12
b)	Margin	13
c)	Beispiel LTV/Margin und sich dabei ergebende Hebelwirkung	14
4.	Margin Calls	16
a)	Generelles zum Margin Call	16
b)	Rechtsmissbräuchlicher Margin Call?	17
5.	Massnahmen des Finanzinstituts bei Nichterfüllung eines Margin Calls	18
6.	Verwertung von Sicherheiten	18
a)	Verwertung von Sicherheiten im Allgemeinen	18
b)	(Prozessuale) Handlungsoptionen des Kunden	20
aa)	Gerichtliches Verbot	20
bb)	Geltendmachung von Schadenersatzansprüchen	21
cc)	Strafrechtliche Optionen?	21
c)	(Prozessuale) Handlungsoptionen des Finanzinstituts	22
aa)	Schutzschrift	23
bb)	Geltendmachung der Zahlungsverpflichtung des Kunden	23
cc)	Arrest	23
II.	Fallbeispiel notleidend gewordener Lombardkredite	24
III.	Fazit	29
	Literaturverzeichnis	30

* Die Autoren danken MLaw Angela Graf für ihre Unterstützung bei der Ausarbeitung dieses Beitrages.