

# Inhaltsübersicht

Vorwort .....	V
Die Autoren .....	VII
Inhaltsverzeichnis .....	XI
Abkürzungsverzeichnis .....	XLIII
Literaturverzeichnis .....	LVII
<b>Teil 1: Grundlagen</b>	<b>1</b>
I. Einleitung .....	3
II. Gesetzliche und regulatorische Rahmenbedingungen .....	41
III. Geschäftsbeziehungen zwischen Kunden und Banken .....	143
<b>Teil 2: Einlagengeschäft und Entgegennahme weiterer fremder Gelder</b>	<b>235</b>
I. Geschäftsbeziehung zwischen Bank und Kunde .....	237
II. Konto .....	238
III. Verpflichtungen gegenüber Kunden – Kundeneinlagen .....	265
IV. Verpflichtungen gegenüber anderen Banken sowie weitere Verpflichtungen .....	272
V. Kassenobligationen .....	275
VI. Anleihen der Banken .....	276
VII. Pfandbriefe .....	283
<b>Teil 3: Kreditgeschäft</b>	<b>287</b>
I. Einleitung .....	289
II. Bankkredit .....	289
III. Exportfinanzierung (Export Finance) .....	344
IV. Handelsfinanzierungen (Trade-Finance) .....	356
V. Das Factoringgeschäft .....	364
VI. Das Leasinggeschäft .....	366
VII. Kreditsicherung .....	369
<b>Teil 4: Depotgeschäft</b>	<b>459</b>
I. Depot .....	461
II. Schrankfach-Miete (Banksafe) .....	492
<b>Teil 5: Finanzdienstleistungen (Execution only, Anlageberatung und Vermögensverwaltung)</b>	<b>495</b>
I. Grundlagen .....	497
II. Execution only .....	531
III. Anlageberatung .....	532
IV. Vermögensverwaltung .....	534

## Inhaltsübersicht

---

V. Nicht durch das FIDLEG regulierte Dienstleistungen .....	550
VI. Risiken und Haftung .....	553
<b>Teil 6: Emissions- und Handelsgeschäft</b> .....	<b>563</b>
I. Kapitalmarkt und Kapitalmarktrecht .....	565
II. Primärmarkt .....	566
III. Sekundärmarkt .....	605
IV. Derivatgeschäfte .....	620
V. Ausgabe von und Handel mit (digitalen) Wertrechten .....	659
VI. Devisenhandel .....	679
VII. Edelmetallhandel .....	683
VIII. Geldmarkt .....	686
IX. Repurchase Agreements und Securities Lending .....	693
X. M&A-Beratung der Investmentbanken .....	700
<b>Teil 7: Zahlungsverkehr und Zahlungsmittel</b> .....	<b>713</b>
I. Begriffe, Bedeutung .....	715
II. Bargeld .....	715
III. Überweisung .....	717
IV. Lastschriftverfahren .....	725
V. Check .....	726
VI. Kartenbasierte Zahlungsmittel .....	727
VII. Digitale Zahlungslösungen .....	730
VIII. Kryptowährungen .....	733
<b>Teil 8: Organisation und Rechnungswesen</b> .....	<b>735</b>
I. Die Organisation der Bank .....	737
II. Das Rechnungswesen der Bank .....	754
<b>Teil 9: Risiko, Überwachung und Kontrolle des Bankgeschäfts</b> .....	<b>817</b>
I. Risikomanagement .....	819
II. Überwachung, Revision und Kontrolle .....	838
<b>Teil 10: Insolvenz und Liquidation</b> .....	<b>871</b>
I. Entwicklung des Bankeninsolvenzrechts .....	873
II. Grundlagen des Bankeninsolvenzrechts .....	880
III. Massnahmen bei Insolvenzgefahr .....	882
IV. Sanierung .....	885
V. Konkurs .....	894
Stichwortverzeichnis .....	901

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Die Autoren .....	VII
Inhaltsübersicht .....	IX
Abkürzungsverzeichnis .....	XLIII
Literaturverzeichnis .....	LVII

## Teil 1: Grundlagen 1

I. Einleitung .....	3
A. Der Bank- und Finanzmarkt in der Schweiz .....	3
B. Der Begriff der Bank .....	4
1. Der allgemeine Begriff der Bank .....	4
2. Der Begriff der Bank nach dem Bankengesetz .....	5
3. Die geschützten Bezeichnungen «Bank» und «Bankier» .....	7
4. Der Begriff des Wertpapierhauses nach dem Finanzinstitutsgesetz .....	8
5. Der Begriff des Finanzintermediärs nach dem Geldwäschereigesetz .....	8
C. Die Entwicklung und Bedeutung der Banken .....	9
1. Die Entwicklung der Banken .....	9
a) Im Altertum .....	9
b) Im Mittelalter und in der Renaissance .....	10
c) In der Schweiz .....	11
2. Die volkswirtschaftliche Bedeutung des Bankensektors .....	11
a) Volkswirtschaftliche Funktionen der Banken .....	11
b) Der Bankensektor als Risiko für die Volkswirtschaft .....	12
c) Der Bankensektor als Teil der Gesamtwirtschaft .....	13
d) Volkswirtschaftliche Voraussetzungen für einen erfolgreichen Bankensektor .....	14
D. Die Bankstrukturen .....	15
1. Die Kantonalbanken .....	15
2. Die Grossbanken .....	17
3. Die Regionalbanken .....	19
4. Die Raiffeisenbanken .....	21
5. Die übrigen Banken .....	23
a) Börsenbanken .....	23
b) Andere Banken .....	24
c) Ausländisch beherrschte Banken und Filialen ausländischer Banken in der Schweiz .....	24
6. Die Privatbankiers .....	26
7. Die Wertpapierhäuser .....	27
a) Begriff und Regulierung .....	27

b) Die Verhaltensregeln .....	30
8. Die Schweizer Banken in Zahlen (Stand 31.12.2019) .....	30
E. Die Schweizerische Nationalbank .....	31
1. Entstehungsgeschichte .....	31
2. Organisation .....	31
3. Die Aufgaben .....	33
F. Die Schweizerische Bankiervereinigung und die Gemeinschaftswerke .....	35
1. Swiss Banking/Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg) .....	35
a) Gründung und Zweck .....	35
b) Selbstregulierungstätigkeit mit Richtlinien und Vereinbarungen .....	36
c) Der Bankenombudsman .....	37
2. SIX Group .....	38
a) Wertschriftenhandel .....	38
b) Wertschriftendienstleistungen .....	39
c) Finanzinformationen .....	39
d) Zahlungsverkehr .....	40
<b>II. Gesetzliche und regulatorische Rahmenbedingungen .....</b>	<b>41</b>
A. Privatrechtliche Normen und öffentliches Bankrecht .....	41
B. Privates Bankrecht .....	43
1. Obligationenrecht (OR) .....	43
2. Weitere Rechtsquellen .....	45
C. Neuregelung der Finanzmarktregulierung 2020 .....	45
1. Entwicklung .....	45
2. Verfassungsrechtliche Grundlagen .....	49
3. Elemente der neuen Finanzmarktarchitektur .....	49
4. Weiterentwicklung der Finanzmarktregulierung .....	52
D. Staatliche Regulierung des Bankrechts im Einzelnen .....	53
1. Finanzmarktaufsichtsgesetz (FINMAG) .....	53
a) Gegenstand und Zweck .....	53
b) Organisation der Aufsichtsbehörde .....	53
c) Regulierungsgrundsätze .....	54
d) Aufsichtskonzept .....	55
e) Enforcement .....	56
2. Finanzmarktinfrastrukturgesetz (FinfraG) .....	57
a) Gegenstand und Zweck .....	57
b) Vorschriften für den Derivatehandel .....	57
c) Marktverhalten .....	58
d) Strafbestimmungen .....	58
3. Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG) .....	58
a) Zweck und Gegenstand .....	58
b) Kundensegmentierung .....	59
c) Verhaltensregeln .....	59

d) Anbieten von Finanzinstrumenten .....	60
e) Ombudsstellen .....	61
4. Finanzinstitutsgesetz (FINIG) .....	61
5. Bankengesetz (BankG) .....	62
a) Zweck und Ziel .....	62
b) Geltungsbereich und Begriffe .....	63
c) Bewilligung zum Geschäftsbetrieb .....	64
d) Vorschriften zur Geschäftstätigkeit .....	66
e) Rechnungslegung .....	67
f) Systemrelevante Banken .....	68
g) Aufsicht, Überwachung und Prüfung .....	68
h) Bankeninsolvenzrecht .....	69
i) Verantwortlichkeits- und Strafbestimmungen .....	69
6. Kollektivanlagengesetz (KAG) .....	70
a) Zweck und Geltungsbereich .....	70
b) Begriff und Struktur der kollektiven Kapitalanlage .....	71
c) Arten der kollektiven Kapitalanlage .....	72
d) Bewilligungen und Genehmigungen .....	73
7. Geldwäschereigesetz (GwG) .....	74
8. Nationalbankgesetz (NBG) .....	74
9. Weitere Erlasse .....	75
10. Aufgehobene Erlasse .....	75
E. Regulierung durch die Finanzmarktaufsicht (FINMA) .....	76
1. Rechtsgrundlagen .....	76
2. Verordnungen der FINMA .....	76
a) Ausführungsbestimmungen zu FIDLEG und FINIG .....	76
b) Rechnungslegungsverordnung-FINMA (ReIV-FINMA) .....	77
c) Bankeninsolvenzverordnung-FINMA (BIV-FINMA) .....	77
d) Auslandsbankenverordnung-FINMA (ABV-FINMA) .....	77
3. Rundschreiben der FINMA .....	78
4. FINMA-Stellungnahmen und Aufsichtsmitteilungen .....	80
5. Weitere Publikationen der FINMA .....	81
F. Internationales Finanzmarktrecht .....	81
1. Rechtsangleichung im schweizerischen Finanzmarktrecht .....	81
2. Übernahme und Nachvollzug von EU Recht .....	82
3. Steuerabkommen .....	83
G. Regulierung durch internationale Organisationen .....	84
1. Basler Ausschuss für Bankenaufsicht .....	85
2. Financial Stability Board (FSB) .....	85
3. IOSCO .....	86
4. Internationaler Währungsfonds (IWF/IMF) .....	86
5. Financial Action Task Force (FATF) .....	87

H.	Selbstregulierung der Banken .....	88
1.	Konzept der Selbstregulierung .....	88
2.	Schweizerische Bankiervereinigung .....	89
3.	Selbstregulierung weiterer Branchenorganisationen .....	90
I.	Bekämpfung der Geldwäscherei (KYC) .....	91
1.	Der Missbrauch des Finanzplatzes Schweiz .....	91
a)	Die Missbrauchsbekämpfung durch Schweizer Banken .....	91
b)	Notwendigkeit der Regulierung zur Missbrauchsbekämpfung .....	92
c)	Bekämpfung der Geldwäscherei .....	94
d)	Bekämpfung der Korruption .....	96
e)	Bekämpfung des Terrorismus und der Terrorismusfinanzierung .....	98
f)	Bekämpfung der Proliferation von Massenvernichtungswaffen .....	102
2.	Internationale Geldwäschereibekämpfungsbestrebungen .....	103
a)	Die Empfehlungen der FATF/GAFI .....	103
b)	Die Länderprüfung 2016 der Schweiz durch die FATF/GAFI .....	105
c)	Andere internationale Bestrebungen .....	107
aa)	Basler Ausschuss für Bankenaufsicht .....	107
bb)	Vereinte Nationen (UNO) .....	109
cc)	Europarat .....	110
dd)	Europäische Union .....	111
ee)	Wolfsberg-Prinzipien .....	112
3.	Das Geldwäschereigesetz und die ergänzenden Verordnungen .....	114
a)	Entstehungsgeschichte und Zusammenspiel .....	114
b)	Aufbau und Inhalt des GwG und der GwV-FINMA .....	117
c)	Geltungsbereich .....	117
d)	Sorgfaltspflichten .....	119
e)	Das Meldewesen .....	121
f)	Dokumentationspflichten und organisatorische Massnahmen .....	124
4.	Das Geldwäschereigesetz und die Selbstregulierung .....	126
a)	Allgemeines .....	126
b)	Erste VSB und Entwicklungen bis 2020 .....	126
c)	VSB 2020 .....	129
aa)	Allgemeines .....	129
bb)	Einleitung .....	130
cc)	Identifizierung des Vertragspartners und Feststellung des wirtschaftlich Berechtigten (KYC) .....	130
dd)	Verbot der aktiven Beihilfe zur Kapitalflucht und zur Steuerhinterziehung .....	131
ee)	Prüf- und Verfahrensbestimmungen .....	131
d)	Selbstregulierungsorganisationen gemäss GwG .....	132
5.	Identifizierung des Vertragspartners und Feststellung des wirtschaftlich Berechtigten («Know your client/customer», KYC) .....	133
a)	Identifizierung des Vertragspartners .....	133
b)	Feststellung des wirtschaftlich Berechtigten (Beneficial Owner)	135
aa)	Allgemeines .....	135

bb) Feststellung des wirtschaftlich Berechtigten an operativ tätigen juristischen Personen und Personengesellschaften (Kontrollinhaber) .....	136
cc) Feststellung des wirtschaftlich Berechtigten an Vermögens- werten .....	137
J. Sonderordnung für FinTech-Unternehmen .....	138
1. Geschäftsmodelle und Regulierungsprinzipien .....	139
2. Kategorisierung der FinTech-Unternehmen .....	139
a) Überblick .....	139
b) Erläuterungen zu den drei Bewilligungstypen .....	140
3. Weiteres relevantes Regulierungsumfeld für FinTech-Unternehmen	142
<b>III. Geschäftsbeziehungen zwischen Kunden und Banken .....</b>	<b>143</b>
A. Recht der Bankbeziehung .....	143
1. Grundlagen .....	143
2. Vertragliche Regelungen .....	145
3. Allgemeine Geschäftsbedingungen (AGB) .....	147
4. Usancen .....	149
5. Rahmenverträge (Master Agreements) .....	149
B. Kundensegmentierung .....	150
C. Verhaltensregeln .....	151
D. Steuerkonformität .....	152
1. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) .....	152
2. Automatischer Informationsaustausch (AIA) .....	153
E. Bankvollmachten .....	154
1. Allgemeines .....	154
2. Erteilung der Bankvollmacht .....	156
3. Arten und Umfang der Bankvollmacht .....	160
a) Einzel- oder Kollektivvollmacht .....	160
b) Spezialvollmacht (beschränkte Vollmacht; Verwaltungsvollmacht)	160
c) Generalvollmacht .....	161
4. Dauer und Erlöschen der Vollmacht .....	162
a) Widerruf einer Vollmacht .....	162
b) Gesetzliche Erlöschensgründe .....	163
c) Vollmachten «über den Tod hinaus» und «auf den Tod» des Vollmachtgebers .....	164
F. Bankkundengeheimnis .....	166
1. Begriff und Rechtsgrundlagen .....	166
2. Persönlicher und sachlicher Geltungsbereich .....	167
3. Rechtsfolgen bei Verletzungen des Bankkundengeheimnisses .....	170
a) Privatrechtliche und verwaltungsrechtliche Folgen .....	170
b) Strafrechtliche Folgen .....	171

4.	Grenzen des Bankkundengeheimnisses .....	172
	a) Der Kunde als Herr über das Bankkundengeheimnis .....	172
	b) Auskunftspflicht gegenüber dem Bevollmächtigten .....	173
	c) Auskunftspflicht gegenüber den Erben .....	173
	d) Auskunftspflicht gegenüber dem Ehegatten bzw. Partner .....	175
	e) Auskunftspflicht gegenüber Gerichten und Strafuntersuchungs- behörden .....	175
	f) Auskunftspflicht bei Schuldbetreibung und Konkurs .....	177
	g) Auskunftspflicht in Steuerangelegenheiten .....	178
G.	Datenschutz .....	180
H.	Rechts- und Amtshilfe .....	181
	1. Einleitung und Abgrenzungen .....	181
	2. Rechtshilfe in Strafsachen .....	183
	a) Rechtshilfe in Strafsachen und Zivilsachen .....	183
	b) Interkantonale und internationale Rechtshilfe .....	183
	c) Die Rechtshilfe nach dem Bundesgesetz über die internationale Rechtshilfe in Strafsachen (Rechtshilfegesetz, IRSG) .....	185
	3. Grundsätze der Rechtshilfe in Strafsachen .....	186
	a) Prinzip des Gegenrechts .....	186
	b) Prinzip der beidseitigen (doppelten) Strafbarkeit .....	186
	c) Ausnahme bei politischen, militärischen oder fiskalischen Vergehen (Art. 3 IRSG) .....	187
	d) Grundsatz «ne bis in idem» und «res iudicata» .....	189
	e) Prinzip der Spezialität .....	189
	f) Prinzip der langen Hand und der Vertraulichkeit .....	189
	g) Ordre public .....	190
	h) Prinzip der Verhältnismässigkeit .....	190
	4. Zum Rechtshilfeverfahren in der Schweiz .....	191
	5. Rechtsmittel im Rechtshilfeverfahren .....	193
	6. Multilaterale und bilaterale Rechtshilfeabkommen .....	194
	a) Europäisches Rechtshilfeabkommen vom 20.4.1959 (EUeR) .....	194
	b) Europäisches Übereinkommen über die Geldwäscherei .....	195
	c) Bilaterale Rechtshilfeabkommen, insbesondere der Staatsvertrag mit den Vereinigten Staaten .....	196
	7. Amtshilfe .....	198
	a) Amtshilfe im Rahmen der Bankenaufsicht .....	198
	b) Amtshilfe im Bereich des Geldspielgesetzes .....	203
	c) Amtshilfebestimmung im Geldwäschereigesetz .....	203
	8. Prinzipien der Amtshilfe und Praxis des Bundesgerichts .....	205
	a) Prinzip der Vertraulichkeit .....	205
	b) Prinzip der Spezialität .....	205
	c) Prinzip der langen Hand .....	206
	d) Prinzip der doppelten Strafbarkeit .....	206
	e) Prinzip der Verhältnismässigkeit .....	206
	9. Rechtsmittel im Rahmen der Amtshilfe .....	207

10. Amts- und Rechtshilfe in Fiskalsachen .....	208
a) Laufende Ausweitung der internationalen Rechts- und Amtshilfe in Fiskalsachen .....	208
b) Übernahme OECD-Standard gemäss Art. 26 des OECD-Muster- abkommens .....	211
c) Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen (AIA) .....	214
d) Steueramtshilfegesetz (Bundesgesetz über die internationale Amtshilfe in Steuersachen) .....	216
e) Bilaterale II/Wegfall der EU-Zinsbesteuerung .....	225
f) DBA Schweiz–USA/Fall UBS AG .....	227
g) US-Programm .....	229
h) Foreign Account Tax Compliant Act .....	230
i) Qualified Intermediary .....	231
j) Gescheiterte Einführung von Abgeltungssteuerabkommen mit ausgewählten europäischen Ländern .....	232
I. Nachrichtenlose Geschäftsverbindungen .....	233
<b>Teil 2: Einlagengeschäft und Entgegennahme weiterer fremder Gelder</b> .....	<b>235</b>
<b>I. Geschäftsbeziehung zwischen Bank und Kunde</b> .....	<b>237</b>
<b>II. Konto</b> .....	<b>238</b>
<b>A. Begriff, Funktion und Ausgestaltung des Bankkontos</b> .....	<b>238</b>
1. Konto, Kontokorrent- und Girovertrag .....	238
2. Das Konto mit mehreren Inhabern .....	240
a) Das Gesamthandkonto («Und-Konto») .....	241
b) Das Gemeinschaftskonto («Oder-Konto»; «compte joint»; «joint account») .....	241
c) Das Nummernkonto .....	243
<b>B. Eröffnung eines Bankkontos</b> .....	<b>245</b>
1. Persönliche Voraussetzungen .....	245
2. Abklärungspflichten der Bank (Sorgfaltspflichten) .....	247
a) Identifizierung und Dokumentation des Vertragspartners .....	247
b) Feststellung und Dokumentation des wirtschaftlich Berechtigten («Beneficial Owner») .....	249
<b>C. Vertragliche Regelung der Geschäftsbeziehung (Formularverträge der Bank)</b> .....	<b>252</b>
1. Kontoeröffnungsvertrag (Kontokorrentvertrag) .....	252
2. Allgemeine Geschäftsbedingungen (AGB) .....	253
3. Depotreglement .....	257
4. Weitere typische Vereinbarungen und Erklärungen .....	257
a) Korrespondenzweisung (insbesondere «Banklagernd»-Weisung)	257
b) (Vermögens-)Verwaltungsauftrag .....	258

c)	Auftrag und Ermächtigung zur Anlage fiduziarischer Festgelder (Treuhandfestgelder) .....	258
d)	Zustimmung zur Aufzeichnung von Telefongesprächen .....	259
e)	Bestimmungen betreffend die Verwendung von bankeigenen Karten oder von Maestro-Karten .....	259
f)	Bestimmungen betreffend das Electronic und Mobile Banking ....	259
g)	Risikoaufklärung .....	260
h)	Aufklärung zur Vermeidung kontakt- und nachrichtenloser Vermögenswerte .....	260
i)	Vollmachtsformulare .....	261
j)	Vollmacht zur Vertretung an Generalversammlungen .....	261
k)	Formulare zur Bestellung von Sicherheiten .....	261
D.	Kontakt- und nachrichtenlose Kunden- bzw. Geschäftsbeziehungen .....	262
1.	Hintergrund .....	262
2.	Kontaktlose Kundenbeziehung .....	263
3.	Nachrichtenlose Geschäftsbeziehung .....	264
a)	Übertragung auf eine andere Bank .....	264
b)	Publikation und Liquidation .....	264
<b>III.</b>	<b>Verpflichtungen gegenüber Kunden – Kundeneinlagen</b> .....	265
A.	Das Geschäft mit Kundeneinlagen .....	265
B.	Kundeneinlagen «auf Sicht» .....	265
C.	«Kündbare» Kundeneinlagen .....	266
D.	Kundeneinlagen «mit Restlaufzeit» .....	267
E.	Schutz der Kundeneinlagen .....	267
1.	Privilegierte Kundeneinlagen .....	268
2.	Liquiditätsanforderungen und sofortige Auszahlung im Konkurs .....	269
3.	Einlagensicherung (esisuisse) und gesicherte Einlagen .....	269
4.	Konkursprivileg .....	270
5.	Revision des Einlegerschutzes .....	270
<b>IV.</b>	<b>Verpflichtungen gegenüber anderen Banken sowie weitere Verpflichtungen</b> .....	272
A.	Bankenkreditoren auf Sicht .....	272
B.	Callgeld und Tagesgeld (Overnight Money) .....	273
C.	Bankenkreditoren auf Zeit (Bankenfestgelder) .....	273
D.	Repo-Geschäfte .....	273
E.	Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren .....	275
<b>V.</b>	<b>Kassenobligationen</b> .....	275

<b>VI. Anleihen der Banken</b> .....	276
A. Anlehensobligationen .....	277
B. Wandelanleihen (Convertible Bonds) .....	279
C. Optionsanleihen .....	281
<b>VII. Pfandbriefe</b> .....	283
A. Überblick .....	283
B. Pfandbriefinstitute .....	283
C. Pfandbriefanleihen und Pfandbriefdarlehen .....	284
D. Sicherungskette .....	284
<b>Teil 3: Kreditgeschäft</b> .....	287
<b>I. Einleitung</b> .....	289
<b>II. Bankkredit</b> .....	289
A. Grundlagen .....	289
1. «Kredit» und «Bankkredit» .....	289
a) Kredit .....	289
b) Bankkredit .....	290
2. Der Bankkredit als betriebs- und volkswirtschaftliche Triebfeder .....	290
3. Kreditprüfung (Kreditfähigkeit und Kreditwürdigkeit) .....	291
4. Kreditvertrag .....	293
5. Krediteröffnungsvertrag .....	294
6. Kreditlimite (Kreditlinie) .....	295
7. Zins .....	295
a) Zinsbegriff und Negativzins .....	295
b) Referenzzinssätze und Marge .....	296
c) Zinsgleit-, Zinsänderungs- und Zinsanpassungsklauseln .....	297
8. Sicherheitsmarge und Belehnungsgrenze .....	298
9. Kreditüberwachung und Reporting .....	298
10. Risikoverteilung (Klumpenrisiken und Organkredite) .....	300
a) Überwachungs- und Meldepflicht für Klumpenrisiken .....	300
b) Obergrenzen für Klumpenrisiken .....	301
c) Organkredite .....	301
d) Erleichterungen und Verschärfungen .....	301
11. Konsortialkredit und Unterbeteiligung .....	302
12. Finanzielle Krise und Konkurs des Kreditnehmers .....	302
13. Schnittstellen zwischen Kredit- und Emissionsgeschäft .....	303
a) Asset Securitisation («Verbriefung» von Aktiven, insbesondere von Kreditforderungen) .....	303
b) Kreditderivate .....	305

c)	Note Issuance Facilities (NIFs) und Revolving Underwriting Facilities (RUFs) .....	305
B.	Gliederungskriterien für Bankkredite .....	305
1.	Geldkredit – Verpflichtungskredit (Haftungskredit) .....	305
2.	Gedeckter – ungedeckter Kredit .....	306
3.	Revolvierender – Einmaliger Kredit .....	307
4.	Realkredit – Personalkredit .....	308
5.	Kredit an die öffentliche Hand – Privatkredit (im weiteren Sinn) .....	309
6.	Kommerzieller Kredit – Privatkredit (im engeren Sinn) .....	310
7.	Produktiver – Konsumtiver Kredit .....	310
8.	Betriebskredit – Anlagekredit (Investitionskredit) .....	310
C.	Kreditprodukte der Banken .....	312
1.	Kontokorrentkredit .....	312
2.	Darlehen (Fester Vorschuss, Festkredit) .....	314
3.	Blankokredit .....	315
a)	Begriff und Wesen .....	315
b)	Zweck .....	315
c)	Kreditprüfung .....	316
d)	Höhe des Blankokredits .....	317
e)	Vertragliche Sicherungsmechanismen .....	318
f)	Venture Capital und Venture-Finanzierung (Public-Equity-Finanzierung) .....	318
4.	Konsumkredit .....	320
a)	Begriff .....	320
b)	Das Konsumkreditgesetz (KKG) .....	320
5.	Zessionskredit (Kreditgewährung gegen Zession von Forderungen)	322
6.	Forfaitierung (Kreditgewährung durch Kauf von Forderungen) .....	323
7.	Lombardkredit (Kreditgewährung gegen Deckung durch Wertpapiere, Wertrechte, Effektenkontoguthaben, Kontoguthaben, Geldmarkt- anlagen oder Edelmetalle) .....	323
8.	Kautionskredit (Kreditgewährung durch Eingehung von Eventual- verbindlichkeiten gegenüber Dritten) .....	323
9.	Wechselbasierte Kredite .....	325
a)	Diskontkredit (Kreditgewährung durch Kauf diskontierter Wechsel)	325
b)	Akzeptkredit (Kreditgewährung durch Akzept von Wechseln) .....	326
c)	Rembourskredit (Kreditgewährung durch Akzept eines Wechsels gegen Aushändigung von Wertpapieren) .....	327
d)	Wechselpension (Kreditgewährung gegen Verpfändung von Wechseln) .....	328
D.	Baukredit .....	329
1.	Allgemeines .....	329
2.	Voraussetzungen und Höhe des Baukredits .....	330
3.	Abwicklung und Konsolidierung des Baukredits .....	331

E.	Hypothekarkredit .....	332
	1. Begriffe, Bedeutung und Verbriefung .....	332
	2. Hypothekarzinssatz, Swap-Satz und Basispunkte (bps) .....	333
	3. Hypothekarmodelle und -produkte .....	334
	4. Rollen von FINMA und Bankiervereinigung .....	336
	5. Bewertung des Grundpfandes .....	337
	a) Substanzwert oder Realwert .....	338
	b) Ertragswert .....	338
	c) Verkehrswert .....	339
	6. Bonität des Hypothekarschuldners und Tragbarkeitsberechnung .....	340
	7. Belehnungswert und Belehnungssätze (-grenze) .....	341
	8. Amortisation (Rückzahlung) .....	343
<b>III.</b>	<b>Exportfinanzierung (Export Finance) .....</b>	<b>344</b>
A.	Unterschiedliche Rollen der Bank .....	344
B.	Mit dem Exportgeschäft verbundene Risiken .....	344
C.	Kurzfristige Exportfinanzierung .....	345
	1. Grundlagen .....	345
	2. Dienstleistungen .....	345
	3. Kreditgewährung .....	346
	4. Export-Factoring .....	347
	5. Nachfinanzierung von Akkreditiven .....	347
D.	Mittel- bis langfristige Exportfinanzierung .....	347
	1. Grundlagen .....	347
	2. Kreditgewährung an den ausländischen Käufer/Besteller (Buyer's Credit) .....	348
	3. Refinanzierung eines Lieferantenkredits (Supplier's Credit) .....	349
	4. Einzelgeschäft unter einem Rahmenkreditabkommen (Frame Credit) .....	349
	5. Die Schweizerische Exportrisikoversicherung (SERV) .....	350
	a) Grundlagen .....	350
	b) Versicherbare Grundgeschäfte und Risiken, mögliche Begünstigte .....	350
	c) Versicherungsprodukte der SERV .....	351
	d) Verfahren .....	352
E.	Personalsicherheiten (Bankgarantie und Bürgschaft) im Exportgeschäft .....	352
	1. Anzahlungsgarantie (Advance Payment Guarantee) .....	352
	2. Erfüllungsgarantie und Gewährleistungsgarantie (Performance oder Warranty Bond) .....	353
	3. Bietungsgarantie (Bid Bond) .....	353
F.	Forfaitierung (im Rahmen der Exportfinanzierung) .....	354
G.	Exportleasing (Cross Border Leasing) .....	354
H.	Export-Finanzkredit .....	355
I.	Beratungsdienstleistungen der Bank im Bereich der Exportfinanzierung .....	355

<b>IV. Handelsfinanzierungen (Trade-Finance)</b> .....	356
A. (Dokumenten-)Akkreditive .....	356
1. Einleitung .....	356
2. Bestätigte und unbestätigte Akkreditive .....	357
3. Widerrufliche und unwiderrufliche Akkreditive .....	358
4. Der Grundsatz der formellen Strenge (Dokumenten- und Fristen- strenge) .....	359
5. Akkreditivarten .....	359
a) Sichtakkreditiv .....	359
b) «Deferred-Payment-Akkreditiv» (Akkreditiv mit aufgeschobener Zahlung) .....	360
c) Akzept-Akkreditiv .....	360
d) Übertragbares Akkreditiv .....	360
e) Back-to-Back-Akkreditiv (Gegenakkreditiv) .....	361
f) Revolvierendes Akkreditiv .....	361
g) Stand-by-Akkreditiv (Stand-by Letter of Credit) .....	361
h) Red-Clause-Kredit .....	362
B. Dokumentarinkasso .....	362
C. Die Bankgarantie im internationalen Handelsgeschäft .....	363
<b>V. Das Factoringgeschäft</b> .....	364
A. Grundlagen .....	364
B. Übernahme des Delkredererisikos .....	365
C. Bevorschussung der abgetretenen Forderungen .....	365
D. Abgrenzungen .....	365
E. Internationales Factoring .....	366
<b>VI. Das Leasinggeschäft</b> .....	366
A. Grundlagen .....	366
B. Finanzierungsleasing .....	367
C. Operating Leasing .....	368
D. Hersteller-, Händler- oder Vertriebsleasing (Vendor Leasing) .....	368
E. Sale-and-lease-back-Geschäfte .....	368
<b>VII. Kreditsicherung</b> .....	369
A. Überblick und Einteilung von Kreditsicherungsinstrumenten .....	369
1. Einleitung .....	369
2. Sicherheiten .....	370
a) Traditionelle Einteilung in Real- und Personalsicherheiten .....	370
b) Absolute, gegenüber allen (erga omnes) wirkende Sicherungs- rechte .....	370

aa) Vollrechte (Eigentum an Sachen und Rechtszuständigkeit an Forderungen, inkl. fiduziarische Sicherheiten und irreguläre Pfandrechte) .....	370
bb) Teilrechte (Pfandrecht an Sachen und an Forderungen) .....	371
c) Relative Sicherungsrechte (Personalsicherheiten) .....	372
3. Vertragliche Nebenpflichten (Covenants) .....	372
4. Das Bucheffektengesetz (BEG) und seine Bedeutung für die Kredit-sicherung .....	373
a) Einleitung .....	373
b) Errichtung von Sicherheiten an Bucheffekten .....	373
aa) Weisung und Gutschrift (Umbuchung) nach Art. 24 BEG .....	374
bb) Kontrollvereinbarung nach Art. 25 BEG .....	374
cc) Vereinbarung mit der Verwahrungsstelle nach Art. 26 BEG .....	376
B. Einräumung von Vollrechten .....	376
1. Sicherungsübereignung von Sachen .....	376
a) Die Sicherungsübereignung von Grundstücken .....	376
b) Die Sicherungsübereignung von Grundpfandtiteln .....	377
c) Die Sicherungsübereignung von Fahrnis im Allgemeinen .....	378
d) Sicherungsübereignung von Waren .....	379
e) Sicherungsübereignung von Wertpapieren .....	379
2. Sicherungszession von Forderungen und (gewissen) anderen Rechten .....	380
a) Begriff .....	380
b) Vertragliche und gesetzliche Zessionsverbote .....	381
c) Form und Notifikation der Zession .....	381
d) Doppelzessionen .....	382
e) Belehnungsgrenze und buchhalterische Erfassung .....	383
f) Die Globalzession .....	383
g) Unternehmerkredit .....	385
h) Zession (Abtretung) eines Eigentumsvorbehaltes an beweglichen Sachen .....	386
3. Einräumung eines Vollrechts als Sicherheit an Bucheffekten .....	388
a) Allgemeines .....	388
b) Verwertung des Vollrechts .....	389
4. Sicherungsübertragung an Register-Schuldbriefen und Schuldbrief-Treuhand .....	390
5. Einräumung eines Vollrechts als Sicherheit an Registerwertrechten .....	392
C. Einräumung von Teilrechten (Pfandrechte) .....	392
1. Pfandrechte an Sachen und Forderungen im Allgemeinen .....	392
a) Bedeutung und Einordnung der Pfandrechte .....	393
b) Einteilung der Pfandrechte .....	393
c) Arten von Pfandrechten .....	393
aa) Besitz- und besitzlose Pfandrechte .....	393
bb) Einzelpfand- und Gesamtpfandrechte .....	394
cc) Generelles und Spezielles Pfandrecht .....	394
dd) Reguläres und Irreguläres Pfandrecht .....	394

d)	Auf Pfandrechte anwendbare Grundsätze und Prinzipien .....	395
aa)	Akzessorietätsprinzip .....	395
bb)	Spezialitätsprinzip .....	395
cc)	Publizitätsprinzip .....	396
dd)	Faustpfandprinzip .....	396
ee)	Verfüugungsmacht und Gutglaubensschutz .....	397
ff)	Eintragungsprinzip .....	397
gg)	Kausalitätsprinzip .....	398
hh)	Weitere Prinzipien .....	398
e)	Pfandvertrag und dessen Erfüllung .....	398
aa)	Pfandvertrag (Verpflichtungsgeschäft) .....	398
bb)	Erfüllung des Pfandvertrages (Verfügungsgeschäft) .....	400
f)	Umfang der Pfandsicherung .....	400
g)	Realisierung des Pfandrechts (Pfandverwertung) .....	401
aa)	Hoheitliche Verwertung im Rahmen der Betreuung auf Pfandverwertung .....	401
bb)	Privatverwertung (freihändige Verwertung) .....	402
cc)	Selbsteintritt der Bank .....	403
dd)	Verzicht auf das «beneficium excussionis realis» .....	403
ee)	Weiterverpfändungsrecht .....	403
2.	Grundpfandrechte .....	404
a)	Bedeutung in der Bankpraxis .....	404
b)	Gesamtpfand .....	406
c)	Pfandrecht an der Zugehör .....	406
d)	Pfandrecht an Miet- und Pachtzinsen .....	407
e)	Nachrückungsrecht .....	407
f)	Grundpfandverschreibung .....	408
g)	Schuldbrief und papierloser Register-Schuldbrief .....	409
h)	Hypothekarobligation auf den Inhaber .....	410
3.	Fahrnispfandrechte .....	411
a)	Überblick .....	411
b)	Faustpfandrecht .....	411
c)	Faustpfand an Wertpapieren .....	412
aa)	Einleitung .....	412
bb)	Faustpfand an Obligationen .....	414
cc)	Faustpfand an Aktien und Partizipationsscheinen .....	414
dd)	Faustpfand an Grundpfandtiteln .....	414
ee)	Faustpfand an Anteilen von Kollektivanlagen .....	415
ff)	Faustpfand an Wertpapieren .....	415
gg)	Exkurs: Retentionsrecht der Banken an Wertpapieren des Kunden .....	415
d)	Faustpfand an Waren .....	416
aa)	Einleitung .....	416
bb)	Faustpfand an Wertpapieren .....	417
cc)	Einlagerung der Waren in einem Lagerhaus im Namen der Bank .....	418

dd) Einlagerung der Waren beim Verpfänder oder bei Dritten und Übertragung des Raumgewahrsams an die Bank .....	418
ee) Verpfändung verfrachteter Waren während der Transportdauer	419
ff) Warenpfandversprechen .....	419
e) Pflichtlagerkredit .....	420
f) Pfandrecht an Forderungen und anderen Rechten .....	421
aa) Pfandrecht an Forderungen .....	422
bb) Pfandrecht an «anderen Rechten» .....	424
cc) Pfandrecht an Wertrechten .....	425
dd) Pfandrecht an Miteigentumsanteilen für sammelverwahrte Wertpapiere .....	426
ee) Pfandrecht an Lebensversicherungsansprüchen .....	427
ff) Pfandrecht an Register-Schuldbriefen .....	429
gg) Exkurs: Wohneigentumsförderung durch Verpfändung von Vorsorge- und Freizügigkeitsleistungen .....	429
g) Besitzloses Pfandrecht an beweglichen Sachen (Fahrnisverschreibung, Mobiliarhypothek) .....	429
aa) Allgemeines .....	429
bb) Viehverschreibung .....	430
cc) Schiffsverschreibung («Schiffshypothek») .....	431
dd) Luftfahrzeugverschreibung («Luftfahrzeughypothek») .....	432
4. Pfandrechte an Registerwertrechten .....	433
5. Pfandrechte an Bucheffekten .....	434
a) Anwendbare Prinzipien .....	435
b) Weisung und Umbuchung nach Art. 24 BEG .....	436
c) Vereinbarungen nach Art. 25/26 BEG .....	436
d) Mehrfachverpfändungen und Schutz des gutgläubigen Erwerbs	437
e) Weiterverpfändung durch den Sicherungsnehmer (Bank) .....	437
f) Rangfolge .....	437
g) Umfang der Sicherheit (sog. <i>floating charge</i> ) .....	437
h) Rückbehaltungsrecht .....	438
i) Verwertung .....	438
D. Personalsicherheiten .....	439
1. Einleitung .....	439
2. Akzessorische und nicht akzessorische Personalsicherheiten .....	439
3. Abgrenzung zwischen den Personalsicherheiten .....	439
a) Abgrenzung zwischen Bürgschaft und Garantie .....	440
b) Abgrenzung zwischen Bürgschaft und Garantie einerseits sowie kumulativer Schuldübernahme andererseits .....	442
4. Die Bürgschaft .....	442
a) Grundlagen .....	442
b) Bürgschaftsarten .....	442
aa) Die einfache Bürgschaft (Art. 495 OR) .....	442
bb) Die Solidarbürgschaft .....	443
cc) Die Mitbürgschaft (einfache oder solidarische) .....	443

c) Formvorschriften für Bürgschaften .....	443
d) Weitere Bürgschaftsvorschriften .....	444
e) Befristete und unbefristete Bürgschaften .....	445
f) Exkurs: Bürgschaftsgenossenschaften .....	446
5. Die Garantie .....	447
a) Begriff .....	447
b) Rollen der Bank im Garantiegeschäft .....	447
c) Charakteristika einer Garantie .....	448
d) Typen von Bankgarantien .....	449
e) Harmonisierungsbestrebungen .....	450
6. Die kumulative Schuldübernahme .....	450
7. Patronatserklärungen und ähnliche Instrumente .....	451
E. Vertragliche Nebenpflichten des Schuldners (Covenants) .....	452
1. Negativklausel (Negative Pledge) .....	453
2. Pari-passu-Klausel .....	454
3. Die Ausschliesslichkeitsklausel .....	454
4. Nachrang und Rangrücktritt .....	455
5. Finanzielle Nebenpflichten (Covenants i.e.S.) .....	455
6. Verzugsklauseln (Default-Klauseln) .....	456
7. Weitere vertragliche Nebenpflichten .....	457

**Teil 4: Depotgeschäft** 459

<b>I. Depot</b> .....	461
A. Depot und Effektenhandel .....	461
B. Trading – Clearing – Settlement – Custody .....	463
1. Trading (Handel) .....	463
2. Clearing (Verrechnung) und Settlement (Abwicklung) .....	463
3. Swiss Value Chain .....	465
C. Verwahrung (Custody) .....	467
1. Effekten .....	467
2. Das ursprüngliche Konzept der Effektenverwahrung: Bewegliche Sachen, materialisierte und mobilisierte Urkunden, Einzelverwahrung durch die Bank .....	467
3. Sammelverwahrung von Einzelurkunden (Immobilisierung der Wertpapiere) .....	468
4. Globalurkunden (Reduzierung der Anzahl Wertpapiere; Immobilisierung) .....	469
5. Mediatisierte Verwahrungssysteme (Verwahrung durch Finanzintermediäre) .....	470
6. Einfache Wertrechte (Ent- bzw. Dematerialisierung) .....	471
7. Registerwertrechte .....	473

8. Bucheffekten .....	474
a) Grundlagen .....	474
b) Definition und Rechtsnatur .....	476
c) Entstehung durch Umwandlung bereits emittierter Underlyings .....	476
d) Verwahrungsstellen .....	478
e) Verfügungen über Bucheffekten .....	479
f) Begrenzter Schutz des gutgläubigen Erwerbs .....	479
g) Mit dem BEG verbundene Erlasse .....	479
9. Global Custody .....	480
D. Depotvertrag und Depotreglement .....	481
1. Allgemeine Bestimmungen .....	481
2. Besondere Bestimmungen für offene Depots .....	483
3. Besondere Bestimmungen für verschlossene Depots .....	485
4. Schlussbestimmungen .....	485
E. Verschlossene und offene Depots .....	485
F. Besondere Formen des Depots .....	486
1. Gesamthanddepot (Und-Depot) und Gemeinschaftsdepot (Oder-Depot) .....	486
2. Nummerndepot .....	488
3. Vermögensverwaltungsdepot .....	488
G. Ausübung des Stimmrechts für die im Depot des Kunden eingebuchten Werte .....	488
1. Stimmrechtsausübung durch den Kunden .....	488
2. Stimmrechtsausübung durch die Bank als Vertreter des Kunden (Depotstimmrecht; Proxy Voting) .....	489
3. Die Bank als treuhänderischer Aktionär oder als sog. Nominee .....	491
II. Schrankfach-Miete (Banksafe) .....	492
<b>Teil 5: Finanzdienstleistungen (Execution only, Anlageberatung und Vermögensverwaltung)</b> .....	<b>495</b>
<b>I. Grundlagen</b> .....	<b>497</b>
A. Definitionen und Abgrenzungen .....	497
1. Regulierte Finanzdienstleistungen .....	497
2. Private und Retail Banking, Wealth und Investment Management .....	498
B. Rechtliche und regulatorische Rahmenbedingungen .....	499
1. Duales System von Zivilrecht und öffentlichem Recht .....	499
2. Kundensegmentierung .....	501
3. Finanzinstrumente .....	502
4. Informations- und Dokumentationspflicht .....	502
a) Informationspflicht der Bank .....	502
b) Dokumentation und Rechenschaft .....	504

5. Angemessenheits- und Eignungsprüfung .....	506
6. Organisatorische Anforderungen .....	507
7. Best Execution .....	508
C. Anlagekategorien .....	508
1. Bankübliche Anlageinstrumente .....	508
2. Traditionelle Anlagen .....	509
3. Alternative (nicht traditionelle) Anlagen .....	509
4. Absolute-Return-Anlagen .....	510
5. Anlagen mit Kapitalschutz .....	510
D. Anlagemöglichkeiten im Einzelnen .....	510
1. Effekten .....	510
2. Weitere Anlagemöglichkeiten .....	511
E. Finanzanalyse .....	514
1. Grundlagen .....	514
2. Unabhängigkeit der Finanzanalyse .....	515
3. Fundamentale Analyse .....	516
4. Technische Analyse .....	518
5. Quantitative Analyse .....	518
6. Behavioral Finance .....	519
F. Anlagepolitik .....	519
1. Asset Allocation .....	519
2. Portfolio-Optimierung .....	522
3. 90/10-Strategie .....	523
4. Branchenselektion und Duration .....	523
5. Titelselektion .....	524
a) Wahl der Anlageinstrumente .....	524
b) Einzelanlagen oder kollektive Kapitalanlagen .....	525
c) Aktives oder passives Management .....	525
d) Top-down- und Bottom-up-Strategien .....	526
6. Währungsallokation .....	526
7. Markt-Timing .....	527
G. Performance .....	528
<b>II. Execution only .....</b>	<b>531</b>
<b>III. Anlageberatung .....</b>	<b>532</b>
<b>IV. Vermögensverwaltung .....</b>	<b>534</b>
A. Der Vermögensverwaltungsauftrag .....	534
B. Externe Vermögensverwalter .....	540
1. Regulierung und Aufsicht .....	540
2. Vertragliche Regelungen .....	540

3. Haftungsfragen .....	545
C. BVG-Anlagen .....	546
D. Kollektive Kapitalanlagen .....	548
1. Begriff .....	548
2. Fondsanlagevertrag .....	548
3. Anlagestiftungen für die berufliche Vorsorge .....	549
<b>V. Nicht durch das FIDLEG regulierte Dienstleistungen .....</b>	<b>550</b>
A. Financial Planning/Wealth Management .....	550
B. Family Office .....	551
C. Cash Management .....	553
<b>VI. Risiken und Haftung .....</b>	<b>553</b>
A. Die Anlagerisiken .....	553
B. Risikofähigkeit und Risikobereitschaft des Anlegers .....	554
C. Haftung aus Anlageberatung und Vermögensverwaltung .....	555
1. Allgemeine Haftungsgrundsätze .....	555
2. Haftung aus Anlageberatung .....	559
3. Haftung aus Vermögensverwaltung .....	560
4. Schadensregelung durch Ombudsstellen .....	560
<b>Teil 6: Emissions- und Handelsgeschäft .....</b>	<b>563</b>
<b>I. Kapitalmarkt und Kapitalmarktrecht .....</b>	<b>565</b>
<b>II. Primärmarkt .....</b>	<b>566</b>
A. Grundlagen der Emission von Effekten .....	566
1. Beteiligte an einer Emission .....	566
a) Emittent .....	566
b) Anleger .....	567
c) Investmentbank («Underwriter») .....	568
d) Emissionskonsortium .....	569
e) Weitere Beteiligte .....	570
2. Effekten .....	570
3. Arten von Emissionen .....	571
a) Selbstemission und Fremdemission .....	571
b) Private und öffentliche Emission .....	571
c) Primärplatzierung und Sekundärplatzierung .....	572
B. Formen von Emissionen .....	573
1. Überblick .....	573
2. Eigenkapitalbezogene Emissionen .....	573
a) Aktien .....	573

b) Partizipationsscheine .....	574
c) Genussscheine .....	574
3. Fremdkapitalbezogene Emissionen .....	575
a) Anleiheobligationen im Allgemeinen .....	575
b) Sonderformen von Anleiheobligationen .....	576
c) Sonderfall: Kassenobligationen .....	577
4. Hybride Finanzierungsinstrumente («Mezzanine-Finanzierung») .....	577
a) Wandelanleihen .....	577
b) Pflichtwandelanleihen («Mandatory Convertible Bonds») .....	579
c) Umtauschanleihen .....	579
d) Optionsanleihen .....	580
e) Sonderfälle: Trust Preferred Securities («TruPS») und Contingent Convertible Bonds («CoCo Bonds») .....	581
C. Gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen einer Kapitalmarkttransaktion .....	582
1. Fremdkapitalbezogene Emission .....	582
2. Eigenkapitalbezogene Emission .....	582
a) Ordentliche Kapitalerhöhung .....	582
b) Genehmigte Kapitalerhöhung .....	583
c) Kapitalband .....	584
3. Hybridkapitalbezogene Emission (bedingte Kapitalerhöhung) .....	584
D. Preisbildung im Kapitalmarkt insbesondere .....	586
1. Festübernahme .....	586
2. Bookbuilding .....	586
3. Tender-Verfahren («Auction») .....	587
E. Dokumentation einer Emission .....	588
1. Emissionsprospekt und weitere Dokumentationspflichten .....	588
a) Inhaltliche Anforderungen an einen Emissionsprospekt .....	588
aa) Im Allgemeinen .....	588
bb) In der Schweiz .....	589
cc) Im grenzüberschreitenden Verkehr .....	590
b) Prospektprüfung .....	591
c) Prospekthaftung .....	591
d) Exkurs: Basisinformationsblatt .....	593
2. Übernahmevertrag (Underwriting Agreement) .....	594
3. Syndikats- oder Konsortialvertrag («Agreement among Underwriters») .....	597
4. Anleihebedingungen («Terms and Conditions») .....	597
5. Legal Opinions .....	598
6. Comfort Letters .....	598
7. Zeichnungsschein .....	599
F. Ablauf einer Emission (am Beispiel einer Emission von Aktien) .....	599
1. Überblick .....	599
2. Evaluation und Entwicklung .....	600
3. Vorbereitung und Strukturierung .....	600

4. Marketing, Preisfindung und Zuteilung .....	600
a) Marketing .....	600
b) Preisfindung .....	601
c) Zuteilung .....	602
5. Handel, Stabilisierung und Aftermarket .....	602
G. Typische Aufgabenverteilung unter den Beteiligten einer Kapitalmarkt- transaktion .....	603
1. Emittent («Issuer») .....	603
2. Rechtsanwalt des Emittenten («Issuer's Counsel») .....	604
3. Investmentbank («Underwriter») .....	604
4. Rechtsanwalt der Investmentbank («Underwriter's Counsel») .....	605
5. Wirtschaftsprüfer .....	605
<b>III. Sekundärmarkt</b> .....	605
A. Börslicher Effektenhandel .....	606
1. Begriff und Funktion der Börse .....	606
2. Börsen in der Schweiz und im Ausland .....	607
a) Börsen in der Schweiz .....	607
b) Ausländische Börsen .....	608
3. Börsenindizes .....	609
4. Regelwerk für die Teilnehmer der SIX Swiss Exchange .....	610
5. Kotierung an der SIX .....	611
a) Voraussetzungen für die Kotierung an der SIX .....	611
aa) Anforderungen an den Emittenten .....	612
bb) Anforderungen an die zu kotierende Effekten .....	612
b) Pflichten im Hinblick auf die Kotierung .....	612
aa) Kotierungsprospekt .....	612
bb) Offizielle Mitteilung und weitere Publizitätspflichten .....	613
c) Kotierungsverfahren: Kotierungsgesuch und Genehmigung .....	613
d) Bedingungen für die Aufrechterhaltung der Kotierung .....	613
aa) Periodische Berichterstattung .....	613
bb) Anerkannter Rechnungslegungsstandard .....	614
cc) Ad-hoc-Publizität .....	614
dd) Offenlegung von Management-Transaktionen .....	614
ee) Offenlegung von Beteiligungen .....	614
ff) Öffentliche Kaufangebote .....	615
gg) Corporate Governance .....	616
i) Regelungen im schweizerischen Obligationenrecht .....	616
ii) Kotierungsreglement und Corporate-Governance- Richtlinie SIX .....	617
iii) Swiss Code of Best Practice .....	618
iv) Weitere Vorschriften und Entwicklung .....	618
6. Aufsichts- und strafrechtliche Bestimmungen im Börsenwesen .....	619
B. Abwicklung des Effektenhandels und Effektenverwahrung .....	620

<b>IV. Derivatgeschäfte</b> .....	620
<b>A. Derivate im Allgemeinen</b> .....	620
1. Begriff und Bedeutung .....	620
2. Grundformen .....	621
a) Termingeschäfte .....	621
b) Optionen .....	622
c) Komplexere Derivatgeschäfte: Kombinationen von Termin- geschäften und Optionen .....	623
aa) Swaps .....	624
bb) Forward Rate Agreements .....	625
cc) Swaptions, Caps, Floors and Collars .....	625
dd) Kreditderivate im Besonderen .....	626
3. An Derivatgeschäften beteiligte Parteien .....	627
a) End-User .....	628
b) Dealer .....	629
c) Börse .....	629
4. Markt .....	629
a) Organisierter Handel .....	630
b) Ausserbörslicher Markt für Derivatgeschäfte (sog. OTC-Markt) .....	630
5. Risiken von Derivaten .....	631
a) Generelle mit Derivaten verbundene Risiken .....	631
b) Speziell bei ausserbörslich eingegangenen Derivatgeschäften auftretende Risiken .....	631
6. Rechtliche Durchsetzbarkeit von Derivatgeschäften .....	632
a) Ultra Vires .....	632
b) Aufklärungspflichten einer Vertragspartei .....	633
c) Spiel- und Wetteinrede? .....	635
<b>B. Besonderheiten von ausserbörslich abgeschlossenen Derivatgeschäften</b> .....	635
1. Dokumentation von Derivatgeschäften .....	636
a) Übersicht .....	636
b) ISDA Master Agreement .....	637
c) Produktspezifische Rahmenverträge .....	638
d) Regionale und nationale Rahmenverträge .....	639
2. Netting .....	640
a) Übersicht .....	640
b) Close-out Netting im Besonderen .....	641
3. Die Besicherung von ausserbörslich abgeschlossenen Derivat- geschäften .....	643
a) Besonderheiten der Besicherung von Derivatgeschäften .....	643
b) Methoden der Besicherung .....	644
c) Dokumentation von Besicherungsverträgen .....	645
<b>C. Der Einsatz von Derivaten aus praktischer Sicht     am Beispiel von Optionen</b> .....	647

1.	Grundstrategien für den Erwerb von Optionen .....	647
a)	Der Kauf von Call-Optionen .....	647
b)	Der Kauf von Put-Optionen .....	647
c)	Der Verkauf von Call-Optionen und von Put-Optionen .....	648
d)	Der Long-Straddle .....	648
e)	Der Short-Straddle .....	648
f)	Der Short-Strangle .....	649
g)	Spreads .....	649
2.	Grundstrategien für die Auflösung einer Optionsposition .....	649
a)	Das Glatstellen .....	649
b)	Das Ausüben .....	650
c)	Der Verfall .....	650
d)	Die Wahl zwischen den verschiedenen Ausübungsstrategien .....	650
D.	Warrants .....	651
1.	Warrants im engeren Sinne .....	651
2.	Stillhalteroptionen .....	652
E.	Strukturierte Produkte .....	653
1.	Begriff und Bedeutung .....	653
a)	Begriff .....	653
b)	Nutzungsmöglichkeiten und Risiken .....	654
c)	Volkswirtschaftliche Bedeutung .....	654
2.	Produkttypen und Kategorisierung .....	655
a)	Kapitalschutzprodukte .....	655
b)	Renditeoptimierungsprodukte .....	655
c)	Partizipationsprodukte .....	656
d)	Hebelprodukte .....	656
aa)	«Warrants» .....	656
bb)	«Spread Warrants» .....	657
cc)	«Warrants mit Knock-Out» .....	657
dd)	«Mini Futures» .....	657
ee)	«Constant-Leverage-Zertifikate» .....	657
e)	Referenzschuldnerprodukte .....	657
3.	Regulierung von strukturierten Produkten .....	658
V.	<b>Ausgabe von und Handel mit (digitalen) Wertrechten</b> .....	659
A.	Begriff und Wesen der (digitalen) Wertrechte .....	659
B.	Ausgabe von (digitalen) Wertrechten .....	661
1.	Ausgangslage .....	661
2.	FINMA-Wegleitung zur Klassifizierung von Token .....	662
a)	Initial Coin Offerings im Allgemeinen .....	662
b)	Stable Coin Offerings im Besonderen .....	663
3.	Finanzmarktrechtliche Konsequenzen der Token-Klassifizierung .....	664
4.	Weiteres rechtliches Umfeld .....	666

C.	Handel mit (digitalen) Wertrechten .....	667
1.	Ausgangslage .....	667
2.	Anerkennung (digitaler) Wertrechte .....	668
3.	Verteilte elektronische Register .....	669
a)	Eigenschaften der Register .....	669
b)	Ergänzende Vorschriften .....	670
4.	Übertragung und Kraftloserklärung (digitaler) Wertrechte .....	671
5.	Weitere gesetzliche Regelungen .....	673
a)	Warenpapiere .....	673
b)	Aktienrecht .....	673
c)	Konkursrechtliche Regeln .....	674
d)	Internationales Privatrecht .....	676
6.	Bewilligung für digitale Handelsplattformen .....	676
a)	Begriff und Wesen des DLT-Handelssystems .....	676
b)	Zulassung von Teilnehmern und deren Pflichten .....	677
c)	Zulassung von DLT-Effekten und weiteren Vermögenswerten .....	678
d)	Weitere Bestimmungen .....	678
D.	Einschätzung der neuen Rechtslage .....	679
<b>VI.</b>	<b>Devisenhandel</b> .....	679
A.	Bedeutung und Begriffe .....	679
B.	Kassa- und Termingeschäft .....	680
1.	Bank-Kunden-Geschäft .....	681
2.	Bank-Bank-Geschäft .....	681
3.	Devisenarbitrage .....	681
4.	Devisen-Optionen, -Futures und -Swaps .....	681
C.	Erfüllungsrisiko bei Devisentransaktionen .....	682
D.	Das Devisenabwicklungssystem «Continuous Linked Settlement System» (CLS) .....	682
E.	Handel mit Banknoten .....	683
<b>VII.</b>	<b>Edelmetallhandel</b> .....	683
A.	Bedeutung .....	683
B.	Banken als Eigenhändler .....	684
C.	Physischer und nichtphysischer Handel .....	684
D.	Handelsplätze .....	685
E.	Handel mit Münzen und Medaillen .....	685
<b>VIII.</b>	<b>Geldmarkt</b> .....	686
A.	Abgrenzung, Begriff und Funktion .....	686
B.	Geldmarktanlagen und -instrumente .....	687
C.	Geldmarkt-Buchforderungen (GMBF) .....	688

D.	Die Geldmarkt(anlage)fonds .....	689
E.	Die Treuhandfestgelder .....	690
<b>IX.</b>	<b>Repurchase Agreements und Securities Lending .....</b>	<b>693</b>
A.	Repurchase Agreements .....	693
	1. Begriff und Ausgestaltung .....	693
	2. Funktion .....	694
	3. Rechtliche Qualifikation .....	694
	4. Markt und Marktteilnehmer .....	695
	5. Collateral .....	695
	6. Netting und Konkurs .....	696
	7. Dokumentation .....	696
B.	Securities Lending .....	697
	1. Begriff und Ausgestaltung .....	697
	2. Funktion .....	697
	3. Rechtliche Qualifikation .....	698
	4. Markt und Marktteilnehmer .....	698
	5. Collateral .....	698
	6. Netting und Konkurs .....	699
	7. Dokumentation .....	699
<b>X.</b>	<b>M&amp;A-Beratung der Investmentbanken .....</b>	<b>700</b>
A.	Einleitung .....	700
	1. Gründe für die M&A-Tätigkeit .....	700
	2. Typische M&A-Transaktionen .....	701
B.	Transaktionsformen im Überblick .....	702
	1. Private Unternehmensübernahmen .....	702
	a) Die einzelnen Schritte der privaten Unternehmensübernahme ...	702
	aa) Vorbereitung .....	702
	bb) Due-Diligence-Prüfung .....	704
	cc) Vertragsverhandlungen .....	705
	dd) Phase von der Unterzeichnung bis zum Vollzug des Vertrags	706
	b) Spezialfälle .....	706
	aa) Auktionsverfahren .....	706
	bb) Leveraged Buy-out bzw. Management Buy-out .....	708
	cc) Stapled Financing .....	708
	dd) Dual Track .....	708
	2. Öffentliche Unternehmensübernahmen .....	709
	a) Gesetzliche Grundlagen .....	709
	b) Eckpunkte von öffentlichen Übernahmeangeboten .....	709
	c) Beratung durch die Investmentbank .....	710
	3. Fusionen und Joint Ventures .....	710
	a) Fusion .....	710
	b) Joint Ventures .....	711

<b>Teil 7: Zahlungsverkehr und Zahlungsmittel</b>	713
<b>I. Begriffe, Bedeutung</b>	715
<b>II. Bargeld</b>	715
A. Barzahlung	715
B. Bargeldversorgung	716
1. Am Schalter	716
2. Am Geldausgabeautomaten	716
<b>III. Überweisung</b>	717
A. Grundlagen	717
1. Inland (Swiss Interbank Clearing; SIC-System)	719
2. International	720
a) Korrespondenzbankzahlungen	720
b) SEPA	722
c) Euro-SIC	723
3. Instant Payment	723
B. Einzahlungsscheine	724
C. QR-Rechnung	724
D. eBill	725
<b>IV. Lastschriftverfahren</b>	725
<b>V. Check</b>	726
<b>VI. Kartenbasierte Zahlungsmittel</b>	727
A. Kartenschemes – Ablauf und Struktur	727
B. Wertkarte («pay before»)	728
C. Debitkarte («pay now»)	728
D. Kreditkarte («pay later»)	729
<b>VII. Digitale Zahlungslösungen</b>	730
A. E- und M-Banking	730
B. Mobile Zahlungssysteme	731
C. Unechte Zahlungssysteme und Zahlungsauslösedienste	732
<b>VIII. Kryptowährungen</b>	733

<b>Teil 8: Organisation und Rechnungswesen</b>	<b>735</b>
<b>I. Die Organisation der Bank</b>	<b>737</b>
A. Einleitung	737
B. Die äussere Organisation oder die Rechtsform der Bank	740
C. Die innere Organisation	740
D. Die Betriebsorganisation	742
1. Die Aufbau- oder Strukturorganisation	745
2. Die Ablauf- oder Prozessorganisation	749
E. Outsourcing von Geschäftsbereichen	751
<b>II. Das Rechnungswesen der Bank</b>	<b>754</b>
A. Einleitung	754
B. Gesetzliche Grundlagen, Regelungen der FINMA und internationale Rechnungslegungsgrundsätze	755
1. Gesetzliche Grundlagen	755
2. Regelungen der FINMA	756
3. Internationale Standards	757
4. Kotierung an der SIX	757
5. Zusammenfassung	758
C. Veröffentlichung des Geschäftsberichts	759
D. Die ordnungsgemässe Rechnungslegung	760
E. Die Bankbilanz	763
1. Allgemeines	763
2. Mindestgliederungsvorschriften im Einzelabschluss	764
3. Bewertungs- und Erfassungsvorschriften im Einzelabschluss	766
a) Fair-Value-Bewertung	766
b) Finanzanlagen	767
c) Sachanlagen	768
d) Wertbeeinträchtigungen	768
e) Wertberichtigungen für Ausfallrisiken auf gefährdeten Forderungen	769
f) Wertberichtigungen für Ausfallrisiken auf nicht gefährdeten Forderungen	770
g) Überfällige Forderungen und Zinsen	770
h) Rückstellungen	771
i) Steuern	771
4. Die Bildung und Auflösung von stillen Reserven	771
F. Die Ausserbilanzgeschäfte	772
1. Allgemeines	772
2. Mindestgliederungsvorschriften im Einzelabschluss	773

G.	Die Erfolgsrechnung .....	773
	1. Allgemeines .....	773
	2. Mindestgliederungsvorschriften im Einzelabschluss .....	773
H.	Die Geldflussrechnung .....	775
I.	Der Eigenkapitalnachweis .....	775
J.	Anhang .....	775
	1. Allgemeines .....	775
	2. Mindestgliederungsvorschriften im Einzelabschluss .....	776
	3. Befreiung von Angaben im Jahresabschluss .....	778
K.	Die Konzernrechnungslegung .....	779
	1. Allgemeines .....	779
	2. Pflicht zur Erstellung einer Konzernrechnung .....	779
	3. Ausnahmen von der Pflicht zur Erstellung einer Konzernrechnung .....	780
	4. Erleichterungen bei der Erstellung einer Konzernrechnung .....	780
	5. Konsolidierungsgrundsätze .....	781
L.	Das Eigenkapital der Bank .....	782
	1. Definition und Bedeutung des Eigenkapitals .....	782
	2. Das Gesellschaftskapital (Grundkapital) .....	784
	a) Kapitalherabsetzung durch Nennwertreduktion .....	785
	b) Kapitalherabsetzung durch Vernichtung zurückgekaufter eigener Aktien .....	786
	3. Die offenen Reserven .....	786
	4. Die stillen Reserven .....	787
M.	Das Eigenmittel-Deckungsverhältnis .....	787
	1. Einleitung .....	787
	2. Die anrechenbaren Eigenmittel .....	789
	a) Allgemeines .....	789
	b) Hartes Kernkapital (CET1) .....	790
	c) Zusätzliches Kernkapital (AT1) .....	790
	d) Ergänzungskapital (T2) .....	791
	e) Korrekturen .....	791
	3. Die erforderlichen Eigenmittel .....	792
	a) Allgemeines .....	792
	b) Erforderliche Eigenmittel für Kreditrisiken .....	794
	c) Erforderliche Eigenmittel für nicht gegenparteibezogene Risiken .....	795
	d) Erforderliche Eigenmittel für Marktrisiken .....	795
	e) Erforderliche Eigenmittel für operationelle Risiken .....	796
	4. Risikoverteilungsvorschriften .....	798
	5. Konsolidierungspflicht .....	799
	6. Bestimmungen für systemrelevante Banken .....	800

N.	Liquiditätsanforderungen .....	802
	1. Allgemeines .....	802
	2. Qualitative Anforderungen .....	803
	3. Quantitative Anforderungen .....	805
O.	Aufsichtsrechtliche Offenlegungspflichten .....	805
	1. Allgemeines .....	805
	2. Genehmigung .....	806
	3. Grundsätze .....	806
	4. Art und Form der Offenlegung .....	806
P.	Das betriebliche Rechnungswesen der Bank .....	807
	1. Allgemeines .....	807
	2. Kosten- und Leistungsrechnung .....	808
	3. Ergebnisrechnung .....	810
Q.	Wichtige Kennzahlen der Bank .....	811
	1. Allgemeines .....	811
	2. Notwendige Bereinigungen .....	811
	3. Kennzahlenschema/Kennzahlen zur Erfolgsrechnung .....	812
	4. Kennzahlen zur Produktivität .....	815
	5. Kennzahlen zur Bilanz .....	815
	6. Kennzahlen zum eingegangenen Risiko .....	816
	7. Kennzahlen zum indifferenten Geschäft .....	816
	8. Investororientierte Kennzahlen .....	816
<b>Teil 9: Risiko, Überwachung und Kontrolle des Bankgeschäfts</b> .....		<b>817</b>
I.	<b>Risikomanagement</b> .....	<b>819</b>
A.	Einleitung .....	819
B.	Das Risikoinventar .....	821
C.	Die Risikopolitik .....	822
D.	Die Organisation des Risikomanagements (Struktur) .....	824
E.	Der Risikomanagementprozess .....	825
F.	Die einzelnen Risikokategorien .....	826
G.	Die Kredit- und Ausfallrisiken .....	827
H.	Die Marktrisiken .....	831
I.	Die Zinsänderungsrisiken .....	833
J.	Die Abwicklungsrisiken (oder auch Erfüllungsrisiken) .....	836
K.	Die operationellen und rechtlichen Risiken .....	836
L.	Die Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken .....	837
M.	Die strategischen Risiken und Imagerisiken .....	838

<b>II. Überwachung, Revision und Kontrolle</b> .....	838
A. Das Überwachungs- und Kontrollsystem .....	838
B. Oberleitungsorgan .....	839
1. Aufgaben und Verantwortlichkeiten .....	839
2. Mitglieder .....	844
3. Grundsätze der Mandatsführung .....	844
4. Arbeitsteilung und Ausschüsse .....	845
a) Rolle des Präsidenten .....	845
b) Ausschüsse .....	845
c) Aufgaben des Prüfausschusses .....	845
d) Aufgaben des Risikoausschusses .....	846
C. Die Geschäftsleitung .....	846
1. Aufgaben und Verantwortlichkeiten .....	846
2. Anforderungen .....	847
D. Kontrollinstanzen .....	847
1. Ertragsorientierte Geschäftseinheiten .....	847
2. Unabhängige Kontrollinstanzen .....	847
a) Einrichtung und Unterstellung .....	847
b) Die Risikokontrolle .....	848
c) Die Compliance-Funktion .....	849
E. Die interne Revision .....	849
1. Einrichtung .....	849
2. Unterstellung und Organisation .....	849
3. Aufgaben und Verantwortlichkeiten .....	850
F. Die Prüfgesellschaft .....	851
1. Einleitung .....	851
2. Aufsichtsrechtliche Prüfung .....	851
a) Vorschriften zum Prüfmandat .....	852
b) Risikoanalyse .....	853
c) Prüfstrategie .....	853
d) Prüftiefe .....	854
e) Prüfungsgrundsätze .....	854
f) Berichterstattung .....	854
3. Rechnungsprüfung .....	855
G. Die FINMA .....	856
1. Organisation .....	856
a) Grundlagen .....	856
b) Der Verwaltungsrat .....	857
c) Die Geschäftsleitung .....	858
d) Bereiche .....	858
2. Ziele .....	859
3. Aufsichtsinstrumente .....	859

4. Tätigkeiten .....	861
5. Überwachung .....	862
a) Kernaufgabe .....	862
b) Risikoorientierte Aufsicht .....	862
aa) Aufsichtskategorien .....	862
bb) Aufsichtsintensität .....	863
cc) Verteilung der beaufsichtigten Institute .....	864
c) Überwachungsinstrumente .....	864
aa) Vor-Ort-Kontrollen .....	865
bb) Assessment-Brief .....	866
cc) Periodische Daten- und Informationserhebung .....	866
dd) Stresstest .....	867
ee) Stabilisierungs- und Abwicklungsplanung .....	869
d) Kleinbankenregime .....	869
<b>Teil 10: Insolvenz und Liquidation</b> .....	<b>871</b>
<b>I. Entwicklung des Bankeninsolvenzrechts</b> .....	<b>873</b>
A. Mängel des bis 2011 geltenden Rechts .....	873
B. Änderung des Bankeninsolvenzrechts durch die Einlagensicherungs- vorlage (2011) .....	874
C. Weitere Änderung des Bankeninsolvenzrechts durch die «Too big to fail»- Vorlage (2012) .....	875
D. Konkretisierung des Bankeninsolvenzrechts durch die Bankeninsolvenzverordnung-FINMA (2012) .....	875
E. Anpassung des Bankeninsolvenzrechts durch das FinfraG (2015) .....	877
F. Geplante weitere Änderungen des Bankeninsolvenzrechts .....	878
<b>II. Grundlagen des Bankeninsolvenzrechts</b> .....	<b>880</b>
A. BankG und BIV-FINMA .....	880
B. Geltungsbereich .....	881
C. Universalität .....	881
<b>III. Massnahmen bei Insolvenzgefahr</b> .....	<b>882</b>
A. Geltungsbereich .....	882
B. Voraussetzungen .....	882
C. Die einzelnen Schutzmassnahmen .....	884
D. Information über die angeordneten Massnahmen und Systemschutz .....	885
<b>IV. Sanierung</b> .....	<b>885</b>
A. Sanierungsverfahren .....	885
B. Sanierungsbeauftragter .....	887

## Inhaltsverzeichnis

---

C.	Sanierungsplan .....	887
D.	Kapitalmassnahmen .....	889
E.	Aufschub der Beendigung von Verträgen .....	890
F.	Genehmigung des Sanierungsplans durch die FINMA .....	891
G.	Ablehnung des Sanierungsplans .....	892
H.	Wertausgleich .....	892
I.	Geltendmachung von Ansprüchen .....	893
J.	Abschluss des Verfahrens .....	893
<b>V.</b>	<b>Konkurs</b> .....	<b>894</b>
A.	Liquidation insolventer Banken/Bankenkonkurs .....	894
B.	Wirkungen und Ablauf des Bankenkurses .....	895
C.	Gläubigerversammlung und Gläubigerausschuss .....	896
D.	Behandlung der Forderungen: Kollokationsplan .....	896
E.	Bei Schutzmassnahmen eingegangene Verbindlichkeiten .....	897
F.	Absonderung von Depotwerten .....	898
G.	Verteilung und Schluss des Verfahrens .....	899
	Stichwortverzeichnis .....	901