

# Freiheit und Ordnung im Kapitalmarktrecht

Festgabe für  
JEAN-PAUL CHAPUIS

Herausgegeben im Auftrag  
der Schweizerischen Bankiervereinigung  
von Claude-Alain Margelisch  
und Christoph Winzeler



Schulthess Polygraphischer Verlag Zürich 1998

# Inhaltsverzeichnis

GEORG F. KRAYER

Zum Geleit 7

NIKLAUS BLATTNER

Prof. Dr. rer. pol.  
Delegierter des Verwaltungsrates und Vorsitzender der Geschäftsleitung  
der Schweizerischen Bankiervereinigung

Das Bankkundengeheimnis in der Schweiz:  
Ein volkswirtschaftlich wertvoller Stein des Anstosses 9

WERNER DE CAPITANI

Dr. iur., Rechtsanwalt  
em. Mitglied der Direktion und 1. Rechtskonsulent der Credit Suisse

Retrozessionen an externe Vermögensverwalter 25

ALAIN HIRSCH

Professeur honoraire à l'Université de Genève, avocat  
Président de la Commission des OPA

Le droit des OPA 39

SYLVAIN MATTHEY

Avocat  
Directeur adjoint et chef du Service juridique de MM. Pictet & Cie

La notion d'ayant droit économique en droit bancaire suisse 53

PETER MERZ

Dr. oec., Rechtsanwalt  
Direktor und Leiter des Rechtsdienstes der Schweizerischen Nationalbank

Notenbankinstrumentarium und Deregulierung 89

PETER NOBEL

Prof. Dr. rer. pol., Rechtsanwalt  
Professor an der Universität St. Gallen  
Mitglied der Eidgenössischen Bankenkommission

Selbstregulierung 119

## Inhaltsverzeichnis

---

LEO SCHÜRMAN

Prof. Dr. iur., Dr. rer. publ. h.c., Fürsprech und Notar  
em. Generaldirektor der Schweizerischen Nationalbank und der Schweizerischen  
Radio- und Fernsehgesellschaft

Die Sorgfaltspflichtvereinbarung der Banken  
in rechtspolitischer Sicht 135

WOLFGANG WIEGAND

Prof. Dr. iur.  
Professor an der Universität Bern

Ad hoc-Publizität und Schadenersatz 143

CHRISTOPH WINZELER

PD Dr. iur., LL.M., Advokat  
Mitglied der Direktion der Schweizerischen Bankiervereinigung

Von der Interessenvertretung zur Wirtschaftspolizei?  
Thematik und Problematik der Selbstregulierung  
am Beispiel der Verhaltensregeln für Effekthändler 171

JEAN-BAPTISTE ZUFFEREY

Prof. Dr. iur., LL.M.  
Professeur à l'Université de Fribourg

Vaut-il mieux être banque ou négociant? 193

URS ZULAUF

Dr. iur., Fürsprecher  
Vizedirektor und Leiter des Rechtsdienstes im Sekretariat der Eidgenössischen  
Bankenkommission

Recht und Realität der Sanierung und Liquidation  
von Banken in der Schweiz 217

Schriften von JEAN-PAUL CHAPUIS (Auswahl) 253