

Inhaltsverzeichnis

1. Kapitel: Einführung in den Finanzbereich	1
A. Einstieg	1
Lernziele.....	1
Gesetzesgrundlagen und Materialien	2
Literatur- und Internethinweise	3
1. Standardwerke	3
2. Spezialliteratur	4
3. Internethinweise	4
B. Einführungsfall	5
C. Grundlagen	5
I. Finanzmarkt, Kapitalmarkt, Börsen, Banken	5
II. Finanzplatz als Wirtschaftsfaktor und Regulierungsobjekt	8
III. Finanzmarkt und seine Objekte, Teilnehmer, Instrumente	10
1. Effekten und Effektenhandel	10
a) Wertpapiere	11
b) Wertrechte	11
c) Derivate.....	12
d) <i>Over-the-Counter</i> -Produkte	14
e) Vertragliche Grundlagen von Effektingeschäften	15
2. Institutionelle Anleger	16
3. Wirtschaftlich Berechtigter	16
4. Qualifizierte Beteiligungen	17
5. Zusammenwirken von Aktionären	17
6. Konzern	18
7. <i>Securities Lending and Borrowing</i>	18
8. Treuhandgeschäft	19
9. Risikomanagement.....	19
10. Allfinanz.....	20
IV. Schutzgedanke	21
1. Schutz des Anlegers (Individualschutz)	21
2. Schutz des Finanzmarktes (Funktionsschutz)	21

3. Schutzzweck einzelner schweizerischer Finanzmarktnormen	22
V. Wettbewerb und Regulierung	23
1. Regulierung	23
2. Deregulierung	23
3. Selbstregulierung	24
4. Überregulierung	25
5. <i>Rules of Conduct</i> (Verhaltensrichtlinien)	26
VI. Finanzdienstleistungs- und Kapitalverkehrsfreiheit	27
1. Internationale Harmonisierung und Standardisierung	27
a) Organisation der Vereinten Nationen	27
b) Internationaler Währungsfonds	27
c) Programm zur Bewertung des Finanzsektors	29
d) Weltbank	29
e) Internationale Foren	29
f) Welthandelsorganisation	30
2. EU-Finanzmarktrecht	31
3. Internationale Kooperation der Finanzmarktüberwachung	32
a) Basler Ausschuss für Bankenaufsicht	32
b) Internationale Vereinigung der Wertpapieraufseher	34
c) Internationaler Verband der Versicherungsaufsichtsbehörden	34
d) Forum für Finanzstabilität	34
e) <i>Joint Forum</i>	34
f) Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung	35
VII. Schweizerische Aufsichtsbehörden	35
1. Gesetzliche Rahmenbedingungen	35
a) Aufsichtsgesetze	35
b) Aufsichtsbehörden	35
c) Rechtsschutz	36
d) Abgrenzungen der Anwendungsbereiche	37
e) Finanzmarktaufsicht: Zufferey	38
f) Integrierte Finanzmarktaufsicht: Zimmerli, 1. Teilbericht	38
g) Sanktionsbericht der EBK	39

h)	Sanktionen in der Finanzmarktaufsicht: Zimmerli, 2. Teilbericht	39
i)	Erweiterung der prudentiellen Aufsicht: Zimmerli, 3. Teilbericht	40
j)	Ausblick	40
2.	Schweizerische Nationalbank	41
a)	Gewährleistung der Bargeldversorgung	41
b)	Stabilität des Finanzsystems	41
c)	Preisstabilität	42
d)	Erleichterung des Zahlungsverkehrs	42
e)	Anlage der Währungsreserven	43
f)	Liquiditätsüberwachung	43
g)	<i>Lender of Last Resort</i>	43
h)	Internationale Währungs Kooperation	43
3.	Eidgenössische Bankenkommission	44
a)	Kommission	44
b)	Sekretariat	44
aa)	Bewilligungen und Anlagefonds	44
bb)	Banken und Effekthändler	45
cc)	Grossbanken	45
dd)	Börsen und Märkte	45
ee)	Rechtsdienst	45
c)	Tätigkeit	46
aa)	Instituts- und produktbezogene Aufsicht	46
bb)	Offenlegung von Beteiligungen und öffentliche Kaufangebote bei börsenkotierten Gesellschaften	46
cc)	Kartellrechtliche Überwachung	47
4.	Zusammenarbeit inländischer Aufsichtsbehörden	48
5.	Zusammenarbeit in- und ausländischer Aufsichtsbehörden	49
a)	Amtshilfeklauseln in Aufsichtsgesetzen	49
b)	Verfahrensschutz in Kundenbelangen	51
c)	Schutz bei Weiterleitung von Informationen	51
B.	Vertiefungsfragen und -fälle	52
I.	Vertiefungsfragen	52
II.	Vertiefungsfälle	53

2. Kapitel: Banken und ihre regulierte Industrie	57
A. Einstieg	57
Lernziele.....	57
Gesetzesgrundlagen und Materialien.....	59
Literatur- und Internethinweise.....	60
1. Standardwerke.....	60
2. Spezialliteratur.....	60
3. Internethinweise.....	61
B. Einführungsfall	62
C. Grundlagen	62
I. Wirtschaftliche Bedeutung des Bankensektors	62
II. Warum der Bankensektor reguliert wird	63
III. Verfassungsrechtliche Grundlagen	64
IV. Rechtsquellen und Regeln für das Bankwesen	64
1. Zivilgesetzbuch und Obligationenrecht.....	65
2. Bankengesetz.....	65
3. Bankenverordnung.....	65
4. Bankenrelevante Spezialgesetze.....	66
5. Exkurs: Entwurf des Bundesgesetzes über nachrichtenlose Vermögenswerte.....	66
6. Erlasse der EBK.....	67
a) Auslandsbankenverordnung.....	67
b) Geldwäschereiverordnung der EBK.....	67
c) Rundschreiben der EBK.....	67
7. Standesregeln der Schweizer Banken.....	69
a) Vereinbarungen der Banken.....	70
aa) Sorgfaltpflichtvereinbarung.....	70
bb) Einlegerschutzvereinbarung.....	71
b) Richtlinien der SBVg.....	72
8. Konventionen unter den Schweizer Banken.....	72
9. Der Bankenombudsman.....	72
V. Koordination der Bankenaufsicht	73
VI. Bankbegriff	74
1. Legaldefinition gemäss BankV 2a.....	74
2. Einzelne Definitionselemente.....	75

a) Tätigkeit im Finanzbereich	75
b) Gewerbsmässigkeit oder öffentliche Empfehlung	75
c) Bankmässiges Passivgeschäft	76
d) Bankmässiges Aktivgeschäft	77
VII. Bewilligungspflicht	77
1. Inländische Banken	77
2. Ausländisch beherrschte Banken	77
3. Ausländische Banken	78
VIII. Bewilligungsvoraussetzungen	79
1. Inländische Banken	80
a) Organisatorische Voraussetzungen	80
b) Personelle Voraussetzungen	80
c) Mindestkapital	82
2. Ausländisch beherrschte Banken	82
3. Ausländische Banken	82
4. Besonderheiten	83
IX. Banken im Bewilligungsbereich	84
1. Sparkassen	84
2. Privatbankiers und Privatbanken	84
3. Kantonalbanken	84
4. Grossbanken	85
5. Ausländisch beherrschte Banken	85
6. Finanzdienstleistungen der Post	86
7. Emissionszentralen	86
8. Allfinanz-Unternehmen	86
X. Der bankunabhängige Vermögensverwalter	87
1. Tätigkeitsgebiet	87
2. Vorteile dieses Finanzintermediärs	87
3. Regulierung und Aufsicht	88
4. Wirtschaftliche Bedeutung	89
XI. Vorschriften zur Geschäftstätigkeit	89
1. Eigenmittelvorschriften	89
2. Liquiditätsvorschriften	91
3. Marktrisiken	92
4. <i>Netting</i>	92
5. Klumpenrisiken	93

6. Organkredite	93
XII. Regelung der wichtigsten Bankfinanzdienstleistungen	93
1. Grundlagen der Geschäftsverbindung zwischen Bank und Kunde	93
a) Begründung und Beendigung der Geschäftsverbindung ...	94
b) Der Allgemeine Bankvertrag	94
c) Die Allgemeinen Geschäftsbedingungen	94
d) Vertraulichkeit in Finanzangelegenheiten	95
aa) Bankkundengeheimnis	95
bb) Datenschutz	98
e) Sorgfaltspflichten	99
f) <i>Outsourcing</i>	101
g) Aufklärungs- und Treuepflichten	101
h) Gleichbehandlungspflicht	102
i) Bankauskunft und Raterteilung	102
2. Das Konto als Basis der Geschäftsverbindung	103
a) Begriff und Rechtsnatur des Kontos und des Kontokorrents	103
b) Kontoeröffnung	104
aa) Identifikation des Vertragspartners	104
bb) Feststellung des wirtschaftlich Berechtigten	105
cc) Besonderheiten bei Sitzgesellschaften und Berufsgheimnisträgern	106
dd) Aktualisierung und Verifizierung der bei Kontoeröffnung erhobenen Daten	107
c) Verfügungsmacht über das Konto	107
d) Vertretungsmacht über das Konto	108
e) Legitimationsprüfung	108
f) Besondere Kontoarten	109
aa) Gemeinschaftskonto	109
bb) Sperrkonto	110
cc) Treuhandkonto	110
dd) Nummernkonto	110
g) Tod des Kontoinhabers	111
3. Das Aktiv- und Passivgeschäft	111
a) Das Kreditgeschäft (Aktivgeschäft)	111

aa) Geldkredit	112
bb) Haftungskredit	113
cc) Änderung der finanziellen Situation des Kunden / Problemkredite	113
b) Das Einlagengeschäft (Passivgeschäft)	114
aa) Arten von Einlagen	114
bb) Schutz der Einlagen	115
4. Das indifferente Geschäft	115
a) Depotgeschäft	115
b) Schrankfachgeschäft	116
c) Anlageberatung und Vermögensverwaltung	116
aa) Anlageberatung und Anlageauftrag	116
bb) Vermögensverwaltungsauftrag	118
d) Handelsgeschäft	119
aa) Wertpapierhandel	119
bb) Devisenhandel	119
cc) Edelmetallhandel	119
e) Zahlungsverkehr	120
XIII. Vorschriften zur Rechnungslegung	120
XIV. Die konsolidierte Überwachung	121
XV. Massnahmen bei Insolvenzgefahr und Bankenkonzurs	124
D. Vertiefungsfragen und -fälle	126
I. Vertiefungsfragen	126
II. Vertiefungsfälle	127
3. Kapitel: Risikoverminderung durch Kollektivanlage und Versicherung	131
A. Einstieg	131
Lernziele	131
Gesetzesgrundlagen und Materialien	132
Literatur- und Internethinweise	133
1. Standardwerke	133
2. Spezialliteratur	133
3. Internethinweise	133
B. Einführungsfall	134

C. Grundlagen	134
I. Kollektivanlage	134
1. Allgemeines	134
2. Arten kollektiver Anlagen	135
a) Unterscheidungskriterium Grundverhältnis	135
b) Unterscheidungskriterium Anlageklasse	137
c) Unterscheidungskriterium Anlagestrategie	139
d) Unterscheidungskriterium Anlagestil	139
e) Unterscheidungskriterium örtliche Anknüpfung	139
f) Unterscheidungskriterium Handelsplattform	140
g) Luxemburg – Königin der Fonds!	140
3. Rechtsquellen für Kollektivanlagen	141
4. Anlagefonds im Sinne von AFG 2	143
5. Die am Fonds beteiligten Personen und ihre Verbindungen	144
6. Bewilligungspflicht für Fonds und Fondsträger	145
a) Anlagefonds	145
aa) Inländischer Anlagefonds	145
bb) Ausländischer Anlagefonds	146
b) Fondsträger	146
aa) Fondsleitung	147
bb) Depotbank	147
cc) Vertriebsträger	147
dd) Vertreter	147
7. Bewilligungsvoraussetzungen und Vorschriften zur Geschäftstätigkeit	148
a) Anlagefonds	148
aa) Inländischer Anlagefonds	148
bb) Ausländischer Anlagefonds	148
b) Fondsträger	148
aa) Fondsleitung	148
bb) Depotbank	149
cc) Vertriebsträger	149
dd) Vertreter	149
8. Aufsicht über die Anlagefonds und die Fondsträger	150
a) Konzept	150

b)	Oberaufsicht durch EBK.....	150
c)	Gesetzliche Revisionsstelle als Aufsichtsorgan.....	151
d)	Depotbank mit Überwachungsaufgabe.....	151
e)	Selbstregulierung.....	151
II.	Versicherung.....	152
1.	Allgemeines.....	152
2.	Arten von Versicherungsgesellschaften.....	153
a)	Unterscheidungskriterium Aufgabe.....	153
aa)	Öffentliche Versicherungsgesellschaft.....	153
bb)	Private Versicherungsgesellschaft.....	153
b)	Unterscheidungskriterium Risiko.....	153
aa)	Lebensversicherungsgesellschaft.....	153
bb)	Nichtlebensversicherungsgesellschaft.....	154
c)	Unterscheidungskriterium Nähe zum Versicherungsnehmer.....	154
aa)	Versicherungsgesellschaft.....	154
bb)	Rückversicherungsgesellschaft und Rückversicherungs-Captive.....	154
d)	Unterscheidungskriterium örtliche Anknüpfung.....	154
aa)	Inländische Versicherungsgesellschaft.....	154
bb)	Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr.....	155
cc)	Ausländische Versicherungsgesellschaft mit Geschäftstätigkeit in der Schweiz.....	155
3.	Rechtsquellen für Versicherungen.....	156
a)	Versicherungsabkommen.....	156
b)	Gesetze und Verordnungen.....	156
4.	Bewilligungspflicht für Versicherungsgesellschaft und Versicherungen.....	157
a)	Inländische Versicherungsgesellschaft und Versicherungen.....	157
aa)	Versicherungsgesellschaft.....	157
bb)	Versicherung als Produkt.....	158
b)	Inländische Rückversicherungsgesellschaft und Rückversicherungs-Captive.....	158
c)	Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr.....	158

d) Ausländische Versicherungsgesellschaft mit Geschäftstätigkeit in der Schweiz	158
5. Bewilligungsvoraussetzungen und Vorschriften zur Geschäftstätigkeit	159
a) Inländische Versicherungsgesellschaft und Versicherungen	159
aa) Versicherungsgesellschaft	159
bb) Versicherung als Produkt	160
b) Inländische Rückversicherungsgesellschaft und Rückversicherungs-Captive	160
c) Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr	160
d) Ausländische Versicherungsgesellschaft mit Geschäftstätigkeit in der Schweiz	160
6. Aufsicht über die Versicherungsgesellschaften und die Versicherungen	161
a) Konzept	161
b) Direkte Aufsicht BPV	161
c) Konglomeratsaufsicht	162
D. Vertiefungsfragen und -fälle	162
I. Vertiefungsfragen	162
II. Vertiefungsfälle	163
4. Kapitel: Börsen und ihre Stakeholder	165
A. Einstieg	165
Lernziele	165
Gesetzesgrundlagen und Materialien	166
Literatur- und Internethinweise	167
1. Standardwerke	167
2. Spezialliteratur	167
3. Internethinweise	168
B. Einführungsfall	169
C. Grundlagen	169
I. Allgemeines zum Effektenhandel	169
1. Sekundärmarkt	169
2. Regulierung des Effektenhandels	170

3.	Regelungszweck des BEHG	170
4.	Vorgeschichte des BEHG	170
5.	Sachlicher Geltungsbereich des BEHG	171
6.	Ausführungsbestimmungen zum BEHG	172
II.	Die Börse	174
1.	Allgemeines	174
2.	Die SWX Group	175
3.	Clearing and Settlement	179
4.	Arten von Börsen	181
a)	Allgemeines	181
b)	Inländische Börse	181
c)	Ausländisch beherrschte Börse	181
d)	Ausländische Börse mit Mitgliedern in der Schweiz	182
e)	Börsenähnliche Einrichtung	182
5.	Bewilligungspflicht	182
a)	Allgemeines	182
b)	Inländische Börse	183
c)	Ausländisch beherrschte Börse	183
d)	Ausländische Börse mit Mitgliedern in der Schweiz	183
e)	Börsenähnliche Einrichtung	183
6.	Bewilligungsvoraussetzungen und Vorschriften zur Geschäftstätigkeit	184
a)	Inländische Börse	184
b)	Ausländisch beherrschte Börse	184
c)	Ausländische Börse mit Mitgliedern in der Schweiz	185
d)	Börsenähnliche Einrichtungen	185
III.	Stakeholder Effektenhändler	186
1.	Allgemeines	186
2.	Arten von Effektenhändlern	186
a)	Unterscheidungskriterium Funktion	186
aa)	Kundenhändler (<i>Broker</i>)	186
bb)	Eigenhändler (<i>Dealer</i>)	187
cc)	<i>Market Maker</i>	187
dd)	Emissionshäuser	187
ee)	Derivathäuser	188

b)	Unterscheidungskriterium örtliche Anknüpfung	188
aa)	Inländischer Effekthändler	188
bb)	Ausländisch beherrschter Effekthändler	188
cc)	Ausländischer Effekthändler mit Geschäftstätigkeit in der Schweiz	189
c)	Negative Abgrenzung	189
3.	Bewilligungspflicht	189
a)	Allgemeines	189
b)	Inländischer Effekthändler	190
c)	Ausländisch beherrschter Effekthändler	190
d)	Ausländischer Effekthändler mit Geschäftstätigkeit in der Schweiz	190
4.	Bewilligungsvoraussetzungen und Vorschriften zur Geschäftstätigkeit	191
a)	Allgemeines	191
b)	Inländischer Effekthändler	191
c)	Ausländisch beherrschter Effekthändler	191
d)	Ausländischer Effekthändler mit Geschäftstätigkeit in der Schweiz	192
aa)	Anwendung schweizerischer Bestimmungen	192
bb)	Zweigniederlassung	193
cc)	Vertretung	193
dd)	<i>Remote Member</i>	193
5.	Zulassung von Effekthändlern an der Börse	194
IV.	<i>Stakeholder Staat</i>	195
V.	<i>Stakeholder Emittent</i>	196
VI.	<i>Stakeholder Investor</i>	197
D.	Vertiefungsfragen und -fälle	199
I.	Vertiefungsfragen	199
II.	Vertiefungsfälle	199
5.	Kapitel: Unternehmensfinanzierung am Kapitalmarkt	201
A.	Einstieg	201
Lernziele		201
Gesetzesgrundlagen und Materialien		202

Literatur- und Internethinweise.....	202
1. Standardwerke.....	202
2. Spezialliteratur.....	203
3. Internethinweise.....	203
B. Einführungsfall.....	204
C. Grundlagen.....	204
I. Die AG im Mittelpunkt.....	204
II. Finanzierungsarten und Kapitalstrukturgestaltung.....	205
III. Fremdfinanzierung durch die Ausgabe von Forderungstiteln.....	207
1. Übersicht über die Forderungstitel.....	207
2. Anleiensobligation insbesondere.....	208
a) Die klassische Anleiensobligation.....	208
b) Weitere Erscheinungsformen.....	211
IV. Eigenfinanzierung durch die Ausgabe von Beteiligungspapieren.....	213
1. Allgemeines.....	213
2. Beteiligungsfinanzierung durch Gründung und Kapitalerhöhung.....	214
a) Eigenkapitalbeschaffung durch Gründung.....	214
b) Eigenkapitalbeschaffung durch Kapitalerhöhung.....	215
3. Übersicht über die Beteiligungspapiere.....	215
4. Aktien insbesondere.....	216
V. Emission von Eigen- und Fremdfinanzierungs- instrumenten.....	218
1. Privatplatzierung vs. öffentliche Platzierung.....	218
a) Privatplatzierung.....	218
b) Öffentliche Platzierung.....	219
2. Selbstemission vs. Fremdemission.....	219
a) Selbstemission.....	219
aa) Direkte Platzierung.....	219
bb) Kommissionsweise Platzierung.....	220
cc) Auktionsverfahren.....	220
b) Fremdemission.....	221
aa) Elemente der Fremdemission.....	221
bb) Die klassische Festübernahme.....	223

3. Börsenkotierung.....	225
a) Begriff des IPO.....	225
b) Phasen des IPO.....	226
4. Exkurs: <i>Corporate Governance</i>	227
5. Prospektpflicht und Prospekthaftung.....	228
a) Prospektpflicht.....	228
b) Prospekthaftung.....	229
D. Vertiefungsfragen und -fälle.....	232
I. Vertiefungsfragen.....	232
II. Vertiefungsfälle.....	233
6. Kapitel: Der Kampf gegen den Missbrauch des Finanzbereichs	235
A. Einstieg.....	235
Lernziele.....	235
Gesetzesgrundlagen und Materialien.....	236
Literatur- und Internethinweise.....	237
1. Standardwerke.....	237
2. Spezialliteratur.....	237
3. Internethinweise.....	238
B. Einführungsfall.....	239
C. Grundlagen.....	240
I. Ethik am Finanzmarkt.....	240
II. Geldwäscherei, organisiertes Verbrechen und Terror.....	242
III. Falsche Unternehmensangaben.....	250
IV. Unlautere Transaktionen.....	251
V. Korruption.....	254
VI. Strafbarkeit des Unternehmens.....	255
VII. Staatliche Souveränität.....	256
VIII. Internationale Rechtshilfe in Strafsachen.....	257
D. Vertiefungsfragen und -fälle.....	261
I. Vertiefungsfragen.....	261
II. Vertiefungsfälle.....	261