

Inhaltsübersicht

Vorwort	V
Die Autoren	VII
Inhaltsverzeichnis	XI
Abkürzungsverzeichnis	XLIII
Literaturverzeichnis	LVII
Teil 1: Grundlagen	1
I. Einleitung	3
II. Gesetzliche und regulatorische Rahmenbedingungen	41
III. Geschäftsbeziehungen zwischen Kunden und Banken	143
Teil 2: Einlagengeschäft und Entgegennahme weiterer fremder Gelder	235
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
Teil 3: Kreditgeschäft	287
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
Teil 4: Depotgeschäft	459
I. Depot	461
II. Schrankfach-Miete (Banksafe)	492
Teil 5: Finanzdienstleistungen (Execution only, Anlageberatung und Vermögensverwaltung)	495
I. Grundlagen	497
II. Execution only	531
III. Anlageberatung	532
IV. Vermögensverwaltung	534

V.	Nicht durch das FIDLEG regulierte Dienstleistungen	550
VI.	Risiken und Haftung	553
Teil 6: Emissions- und Handelsgeschäft		563
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
Teil 7: Zahlungsverkehr und Zahlungsmittel		713
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
Teil 8: Organisation und Rechnungswesen		735
I.	Die Organisation der Bank	737
II.	Das Rechnungswesen der Bank	754
Teil 9: Risiko, Überwachung und Kontrolle des Bankgeschäfts		817
I.	Risikomanagement	819
II.	Überwachung, Revision und Kontrolle	838
Teil 10: Insolvenz und Liquidation		871
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
II. Gesetzliche und regulatorische Rahmenbedingungen	41
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
III.	Geschäftsbeziehungen zwischen Kunden und Banken	143
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
Teil 2: Einlagengeschäft und Entgegennahme weiterer fremder Gelder	235
I. Geschäftsbeziehung zwischen Bank und Kunde	237
II. Konto	238
A. Begriff, Funktion und Ausgestaltung des Bankkontos	238
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. Eröffnung eines Bankkontos	245
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
C. Vertragliche Regelung der Geschäftsbeziehung (Formularverträge der Bank)	252
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
III.	Verpflichtungen gegenüber Kunden – Kundeneinlagen	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
IV.	Verpflichtungen gegenüber anderen Banken sowie weitere Verpflichtungen	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
V.	Kassenobligationen	275

VI. Anleihen der Banken	276
A. Anleiensobligationen	277
B. Wandelanleihen (Convertible Bonds)	279
C. Optionsanleihen	281
VII. Pfandbriefe	283
A. Überblick	283
B. Pfandbriefinstitute	283
C. Pfandbriefanleihen und Pfandbriefdarlehen	284
D. Sicherungskette	284
 Teil 3: Kreditgeschäft	 287
I. Einleitung	289
II. Bankkredit	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 (Private-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. Hypothekarzinsatz, 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
III.	Exportfinanzierung (Export Finance)	344
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

IV. Handelsfinanzierungen (Trade-Finance)	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
V. Das Factoringgeschäft	364
A. Grundlagen	364
B. Übernahme des Delkredererisikos	365
C. Bevorschussung der abgetretenen Forderungen	365
D. Abgrenzungen	365
E. Internationales Factoring	366
VI. Das Leasinggeschäft	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
VII. Kreditsicherung	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 Kreditsicherung	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)	Verfügbungsmacht 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.	Fahnispfandrechte	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 Warenpapieren	415
gg)	Exkurs: Retentionsrecht der Banken an Wertpapieren des Kunden	415
d)	Faustpfand an Waren	416
aa)	Einleitung	416
bb)	Faustpfand an Warenpapieren	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 Raumbewahrsams 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

I.	Depot	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
 Teil 5: Finanzdienstleistungen (Execution only, Anlageberatung und Vermögensverwaltung)		495
I.	Grundlagen	497
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
II. Execution only	531
III. Anlageberatung	532
IV. Vermögensverwaltung	534
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
V. Nicht durch das FIDLEG regulierte Dienstleistungen	550
A. Financial Planning/Wealth Management	550
B. Family Office	551
C. Cash Management	553
VI. Risiken und Haftung	553
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
Teil 6: Emissions- und Handelsgeschäft	563
I. Kapitalmarkt und Kapitalmarktrecht	565
II. Primärmarkt	566
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) Partizipationsschein	574
c) Genusschein	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
III. Sekundärmarkt	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

IV. Derivatgeschäfte	620
A. Derivate im Allgemeinen	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. Besonderheiten von ausserbörslich abgeschlossenen Derivatgeschäften	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
C. Der Einsatz von Derivaten aus praktischer Sicht am Beispiel von Optionen	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 Glattstellen	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.	Ausgabe von und Handel mit (digitalen) Wertrechten	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
VI.	Devisenhandel	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
VII.	Edelmetallhandel	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
VIII.	Geldmarkt	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
IX.	Repurchase Agreements und Securities Lending	693
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
X.	M&A-Beratung der Investmentbanken	700
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

Teil 7: Zahlungsverkehr und Zahlungsmittel	713
I. Begriffe, Bedeutung	715
II. Bargeld	715
A. Barzahlung	715
B. Bargeldversorgung	716
1. Am Schalter	716
2. Am Geldausgabeautomaten	716
III. Überweisung	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
IV. Lastschriftverfahren	725
V. Check	726
VI. Kartenbasierte Zahlungsmittel	727
A. Kartenschemes – Ablauf und Struktur	727
B. Wertkarte («pay before»)	728
C. Debitkarte («pay now»)	728
D. Kreditkarte («pay later»)	729
VII. Digitale Zahlungslösungen	730
A. E- und M-Banking	730
B. Mobile Zahlungssysteme	731
C. Unechte Zahlungssysteme und Zahlungsauslösedienste	732
VIII. Kryptowährungen	733

Teil 8: Organisation und Rechnungswesen	735
I. Die Organisation der Bank	737
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
II. Das Rechnungswesen der Bank	754
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
Teil 9: Risiko, Überwachung und Kontrolle des Bankgeschäfts		817
I.	Risikomanagement	819
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

II. Überwachung, Revision und Kontrolle	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
Teil 10: Insolvenz und Liquidation	871
I. Entwicklung des Bankeninsolvenzrechts	873
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
II. Grundlagen des Bankeninsolvenzrechts	880
A. BankG und BIV-FINMA	880
B. Geltungsbereich	881
C. Universalität	881
III. Massnahmen bei Insolvenzgefahr	882
A. Geltungsbereich	882
B. Voraussetzungen	882
C. Die einzelnen Schutzmassnahmen	884
D. Information über die angeordneten Massnahmen und Systemschutz	885
IV. Sanierung	885
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
V.	Konkurs	894
A.	Liquidation insolventer Banken/Bankenkonkurs	894
B.	Wirkungen und Ablauf des Bankenkonkurses	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