

# Aktuelle Fragen des Bank- und Finanzmarktrechts

Festschrift für Dieter Zobl  
zum 60. Geburtstag

Herausgegeben von

Hans-Caspar von der Crone

Peter Forstmoser

Rolf H. Weber

Roger Zäch

# Inhaltsübersicht

BRIGITTE TAG

Dr. iur., ordentliche Professorin an der Universität Zürich

**Tatbestandselastizität und Gesetzesbestimmtheit im Wirtschaftsstrafrecht** 1

## 1. ÖFFENTLICHES BANKRECHT

URS BERTSCHINGER

Dr. iur., Rechtsanwalt, ausserordentlicher Professor an der Universität St. Gallen

**Investmentgesellschaften – Quo vadis?** 15

GIOVANNI BIAGGINI

Dr. iur., ordentlicher Professor an der Universität Zürich

**Verfassungsfragen der Behördenorganisation im Bereich der Finanzmarktaufsicht** 35

CHRISTINE BREINING-KAUFMANN

Dr. iur., ordentliche Professorin an der Universität Zürich

**Banken vor Gericht – Die Apartheidklagen gegen Schweizer Banken. Gedanken** 51  
**zur völkerrechtlichen Verantwortlichkeit von Unternehmen**

WERNER DE CAPITANI

Dr. iur., Rechtsanwalt, Mitglied der Aufsichtskommission VSB

**Die Aufsichtskommission VSB und das zehnte Gebot** 63

HANS GEIGER

Dr. oec. publ., ordentlicher Professor an der Universität Zürich, Direktor des Instituts für Schweizerisches Bankwesen

**Doppelt genährt hält besser: Zur dualen Bankenaufsicht in der Schweiz** 71

TOBIAS JAAG / MARKUS RÜSSLI

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, ordentlicher Professor an der Universität Zürich / Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt

**Der Staat als Bankier – Die Vertretung des Kantons in den Organen der Kantonalbank** 87

PETER NOBEL

Dr. rer. publ., Rechtsanwalt, ausserordentlicher Professor an der Universität St. Gallen

**Zur Regulierungsarchitektur im Finanzmarktbereich** 105

HUGO RENZ

Dr. iur.

**Selbstregulierung im schweizerischen Bankwesen – ein Erfolgsrezept?** 129

ROLF H. WEBER

Dr. iur., Rechtsanwalt, ordentlicher Professor an der Universität Zürich

**Kultur- und Sportsponsoring durch Banken** 145

CHRISTOPH WINZELER

Dr. iur., LL.M., Advokat, Privatdozent und Lehrbeauftragter an der Universität Freiburg  
i.Ü., Mitglied der Direktion der Schweizerischen Bankiervereinigung

**Die Richtlinien für Vermögensverwaltungsaufträge der Schweizerischen  
Bankiervereinigung** 157

## 2. PRIVATES BANKRECHT

RETO ARPAGAU

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Lehrbeauftragter an der Universität Zürich

**Ausgewählte Rechtsprobleme bei der Besicherung von Forderungen gegenüber  
einem Not leidenden Schuldner** 175

OLIVER BANZ

Dr. iur., Rechtsanwalt

**Sicherheiten zugunsten von Aktionären (sog. Upstream Securities)** 193

BEAT BERNET

Dr. oec. publ., ordentlicher Professor an der Universität St. Gallen, Direktor des  
Schweizerischen Instituts für Banken und Finanzen

**Die strategische Führungsverantwortung des Bankverwaltungsrates** 207

PETER BREITSCHMID

Dr. iur., ordentlicher Professor an der Universität Zürich

**Fragen um Bank und Kindesvermögen** 217

BENNO DEGRANDI

Dr. iur., Lehrbeauftragter an der Universität Zürich

**Die Bank zwischen Kontoinhaber und wirtschaftlich Berechtigtem** 233

HANSPETER DIETZI

Dr. iur., Advokat, Titularprofessor an der Universität Basel, Deputy Group General Counsel,  
UBS AG

**Aufklärungs- und Informationspflichten von Banken** 249

JEAN NICOLAS DRUEY

Dr. iur., em. ordentlicher Professor an der Universität St. Gallen

**Liberierung durch Verrechnung – Muss die Gegenforderung werthaltig sein?** 267

PETER R. ISLER

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Lehrbeauftragter an der Universität Zürich

**Die kreditgebende Bank – ein faktisches Organ des Schuldners?** 287

HEINZ REY

Dr. iur., ordentlicher Professor an der Universität Zürich

**Sicherungsrechte im Entwicklungsprozess – Versuch einer Zwischenbilanz** 301

HANS MICHAEL RIEMER

Dr. iur., Rechtsanwalt, ordentlicher Professor an der Universität Zürich

**Nachrichtenlose Vermögen bei Banken de lege ferenda** 313

NEDIM PETER VOGT / STEFAN LINIGER

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Lehrbeauftragter an der Universität Zürich / Dr. iur., LL.M.,  
Rechtsanwalt

319

**The Survivor Takes All: Joint Tenancy-ähnliche Rechtsfiguren im  
schweizerischen Recht**

### 3. BÖRSENRECHT

DANIEL DAENIKER

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Lehrbeauftragter an der Universität Zürich

**Zuteilungsgrundsätze bei Aktienplatzierungen**

341

DIETER GERICKE

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt

**Funktioniert der Rechtsstaat im Kapitalmarkt?**

359

ANDREAS KELLERHALS

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Privatdozent an der Universität Zürich und Lehrbeauftragter  
an der Universität St. Gallen

375

**Von der gesetzlichen Pflicht zur Internationalisierung des schweizerischen  
Wirtschaftsrechts – Der Verweis auf international anerkannte Standards  
gemäss Art. 8 Abs. 3 BEHG**

ANTON K. SCHNYDER / LUKAS BOPP

Dr. iur., LL.M., ordentlicher Professor an der Universität Zürich / Dr. iur., Advokat,  
Lehrbeauftragter an der Universität Basel, wissenschaftlicher Mitarbeiter an der Universität  
Zürich

**Kollisionsrechtliche Anknüpfung von Prospektpflicht und Prospekthaftung als  
Fragestellung des Internationalen Kapitalmarktrechts**

391

MARCEL SENN

Dr. iur., ordentlicher Professor an der Universität Zürich

**Bank und Börse am Zürcher Finanzplatz im 19. Jahrhundert – eine  
rechtshistorische Skizze eines erfolgreichen Lernprozesses**

407

RUDOLF TSCHÄNI

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt

**Tragweite und Auswirkungen der sog. Auktionsregel bei konkurrierenden  
öffentlichen Übernahmeangeboten**

419

ROLF WATTER

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Titularprofessor an der Universität Zürich

**Investorenschaden wegen falscher Rechnungslegung**

429

THOMAS WERLEN

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt

**Die Neuregelung des europäischen Primärkapitalmarktrechts durch die  
Prospektrichtlinie. Anstoss zur Revision des schweizerischen  
Primärkapitalmarktrechts?**

453

## 4. CORPORATE GOVERNANCE

PETER FORSTMOSER Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, ordentlicher Professor an der Universität Zürich	
<b>Corporate Governance – eine Aufgabe auch für KMU?</b>	475
KARL HOFSTETTER Dr. iur., Mitglied der Konzernleitung Schindler Holding AG, Titularprofessor an der Universität Zürich	
<b>Schlüsselrolle institutioneller Investoren in der Corporate Governance</b>	507
CLAUDE LAMBERT Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Lehrbeauftragter an der Universität Zürich	
<b>Verhalten des unabhängigen Stimmrechtsvertreters bei fehlenden Weisungen</b>	525
OTHMAR STRASSER Dr. iur., Rechtsanwalt, Lehrbeauftragter an der Universität St. Gallen	
<b>Aspekte von Compliance als Teil von Corporate Governance aus Sicht einer Bank</b>	537
HANS CASPAR VON DER CRONE Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, ordentlicher Professor an der Universität Zürich	
<b>Risiko und Corporate Governance</b>	553

## 5. DIVERSES

RETO M. HILTY Dr. iur., ordentlicher Professor an der Universität Zürich, Direktor am Max-Planck-Institut für Geistiges Eigentum, Wettbewerbs- und Steuerrecht, München	
<b>Vermögensübertragung nach Fusionsgesetz: Auswirkungen auf Verträge am Beispiel des Lizenzvertrags</b>	565
WOLFGANG PORTMANN Dr. iur., ordentlicher Professor an der Universität Zürich	
<b>Die Arbeitsbedingungen der Bankangestellten. Eine Darstellung und Würdigung ausgewählter Aspekte</b>	581
JÜRIG SCHMID Notariatsinspektor des Kantons Zürich, Lehrbeauftragter an der Universität Zürich	
<b>Das unselbständige Miteigentum in Theorie und Praxis</b>	605
WOLFGANG WOHLERS / MARIO GIANNINI Dr. iur., ordentlicher Professor an der Universität Zürich / lic. iur.	
<b>Geldwäschereiverdachtsmeldung (Art. 305<sup>ter</sup> Abs. 2 StGB; Art. 9 Abs. 1 GwG) und Vermögenssperre (Art. 10 GwG) – Mindestanforderungen an die haftungsbefreienden Verdachtsschwellen</b>	621