

Andreas Kellerhals / Tobias Baumgartner (Hrsg.)

Wirtschaftsrecht Schweiz – EU

Überblick und Kommentar 2016/17

Banken- und Kapitalmarktrecht

„Den europäischen Banken geht es heute viel besser als noch vor zwei Jahren – dank unserer gemeinsamen Bemühungen. Europa braucht seine Banken. Aber eine Wirtschaft, die sich fast ausschliesslich auf Bankkredite stützt, ist schlecht für die Finanzstabilität. Sie ist auch schlecht für Unternehmen. Das haben wir in der Finanzkrise deutlich gesehen. Deswegen müssen wir dringend unsere Arbeit an der Kapitalmarktunion beschleunigen.“

JEAN-CLAUDE JUNCKER, Lage der Union 2016, 14. September 2016.

Inhalt

I.	Rechtsentwicklung in der EU im Jahr 2016 (STEFAN SULZER)	3
1.	Kapitalmarktunion	3
a)	Aktionsplan	3
b)	Crowdfonding	5
2.	Bankwesen	5
a)	Bankenunion	5
aa)	Einheitlicher Aufsichtsmechanismus für Banken	6
bb)	Einheitlicher Abwicklungsmechanismus für Banken	6
cc)	Europäisches Sicherungssystem für Bankeinlagen	8
b)	Schattenbankwesen	9
c)	Eigenkapital	10
aa)	Eigenkapitalverordnung (CRR) und -richtlinie (CRDIV)	10
bb)	Einheitlicher Abwicklungsmechanismus für Banken	11
3.	Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID)	11
4.	Wertpapiere	12
a)	Gedekte Schuldverschreibungen	12
b)	Marktmissbrauch	12
aa)	Marktmissbrauchsrichtlinie	12
bb)	Benchmarks und Marktindizes	13
c)	Derivate	14
aa)	Zentrale Gegenparteien	14
bb)	Anforderungen an transatlantisch tätige zentrale Gegenparteien	15
5.	Investmentfonds	16
a)	Grenzüberschreitende Vermarktung von Investmentfonds	16
b)	Risikokapitalfonds	16
II.	Bedeutung für die Schweiz (STEFAN SULZER)	18
1.	Bund	18
a)	Zukunft Finanzplatz	18
b)	Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG) und Finanzinstitutsgesetz (FINIG)	18
c)	Fintech	19
d)	Finanzmarktinfrastruktur	20
aa)	Finanzmarktinfrastrukturgesetz (FinfraG)	20

bb)	Finanzmarktinfrastrukturverordnung (FinfraV)	20
e)	Liquidität	21
f)	Geldwäschereibekämpfung	22
aa)	Geldwäschereigesetz	22
bb)	Umsetzung der GAFI-Empfehlungen	22
2.	Finanzmarktaufsicht FINMA	23
a)	Strategische Ziele 2017-2020	23
b)	Basel III	24
aa)	Agenda 2016	24
bb)	Kreditrisiken	24
cc)	Offenlegung	24
dd)	Liquiditätsregulierung	25
c)	Banken	26
aa)	Corporate Governance	26
bb)	Bankeninsolvenz	27
d)	Effektenhandel	28
e)	Meldepflicht für Stimmrechtsberechtigte	29
f)	Direktübermittlung	29
g)	Digitale Zustellplattform	30
h)	Outsourcing	30
i)	Geldwäscherei	31
aa)	Geldwäschereiverordnung-FINMA	31
bb)	Tätigkeit als Finanzintermediär nach GwG	32
3.	SIX Swiss Exchange	33
a)	Bilaterale Handelsplattform für Strukturierte Produkte (XBTR)	33
b)	Kotierung	33
aa)	Auswirkungen der neuen Finanzmarktgesetzgebung auf die Kotierungsregularien	33
bb)	Praxis betr. Kotierung von Anleihen – neues Rundschreiben Nr. 4 ...	34
cc)	Kotierung von Anleihen und Derivaten	35
c)	Offenlegung	35
aa)	Nachhaltigkeitsberichterstattung	35
bb)	Ad hoc-Publizität	36
d)	Rechnungslegung	37
aa)	Rundschreiben Rechnungslegung	37
bb)	Wechsel des regulatorischen Standards aufgrund der Umstellung des Rechnungslegungsstandards	38
4.	Übernahmerecht	38
a)	Anpassungen im Zuge des FinfraG und dessen Ausführungs- bestimmungen	38
b)	Zustellung an die bedeutenden Medien	39