

Inhaltsübersicht

| | |
|-----------------------------|-------|
| Vorwort..... | V |
| Autorenverzeichnis..... | VII |
| Abkürzungsverzeichnis..... | XXXV |
| Literaturverzeichnis | XLIX |
| Materialienverzeichnis..... | LXXIX |

1. Titel: Allgemeine Bestimmungen

1. Kapitel: Zweck und Geltungsbereich

| | | |
|---------------|---|----|
| Art. 1 | Zweck | 1 |
| I. | Entstehungsgeschichte und Grundlagen | 2 |
| II. | Gesetzeszweck | 5 |
| III. | Europäisches Recht..... | 9 |
| IV. | Bedeutung für die Auslegung..... | 10 |
| V. | KAG und FIDLEG/FINIG: Ein Zusammenspiel | 14 |
| Art. 2 | Geltungsbereich..... | 18 |
| I. | Geltungsbereich (Abs. 1)..... | 20 |
| II. | Ausnahmen vom Geltungsbereich (Abs. 2)..... | 24 |
| III. | Dem KAG nicht unterstellte Investmentgesellschaften (Abs. 3)..... | 35 |

2. Kapitel: Kollektive Kapitalanlagen

| | | |
|---------------|--|----|
| Art. 7 | Begriff..... | 40 |
| I. | Geltungsbereich | 41 |
| II. | Konstitutive Begriffsmerkmale..... | 44 |
| III. | Sonderfälle | 50 |
| Art. 8 | Offene kollektive Kapitalanlagen..... | 54 |
| I. | Begriff | 55 |
| II. | Formen und Arten der offenen kollektiven Kapitalanlagen | 65 |
| III. | Pflichten der Fondsleitung bzw. des Verwaltungsrates der SICAV | 66 |
| IV. | Immobilienfonds | 67 |
| V. | Exchange Traded Funds..... | 68 |
| Art. 9 | Geschlossene kollektive Kapitalanlagen..... | 69 |
| I. | Begriff | 70 |
| II. | Formen und Arten der geschlossenen kollektiven Kapitalanlagen | 71 |
| III. | Handel | 72 |

Inhaltsübersicht

| | | |
|----------------|--|-----|
| Art. 10 | Anlegerinnen und Anleger | 73 |
| I. | Begriffe | 77 |
| II. | Bedeutung des Anlegerbegriffs für das Kollektivanlagenrecht..... | 78 |
| III. | Die Kategorien der qualifizierten Anleger..... | 80 |
| IV. | Rechtsfolgen der Anlegerkategorien für schweizerische kollektive Kapitalanlagen | 97 |
| V. | Rechtsfolgen für ausländische kollektive Kapitalanlagen für qualifizierte Anleger | 105 |
| VI. | Differenzierte Fristen bei Verfahrenserleichterungen..... | 106 |
| Art. 11 | Anteile | 107 |
| I. | Entstehungsgeschichte und Allgemeines | 107 |
| II. | Anteile an vertraglichen Anlagefonds..... | 109 |
| III. | Anteile an gesellschaftsrechtlich organisierten kollektiven Kapitalanlagen | 111 |
| IV. | Anteile mit und ohne Nennwert | 112 |
| V. | Teilvermögen und Anteilsklassen | 113 |
| VI. | Verbriefung der Anteile | 114 |
| VII. | Zivilprozessrechtliche Aspekte | 115 |
| Art. 12 | Schutz vor Verweichlung oder Täuschung..... | 116 |
| I. | Allgemeines..... | 117 |
| II. | Schutz vor Verweichlung und Täuschung (Abs. 1)..... | 118 |
| III. | Verwendung besonderer Bezeichnungen (Abs. 2) | 123 |
| IV. | Durchsetzung und Sanktionssystem..... | 125 |
| V. | Exkurs: Querbezüge zu anderen Regelungsbereichen..... | 127 |

3. Kapitel: Bewilligung und Genehmigung

1. Abschnitt: Allgemein

| | | |
|----------------|--|-----|
| Art. 13 | Bewilligungspflicht..... | 128 |
| I. | Allgemeine Bestimmung (Abs. 1) | 129 |
| II. | Bewilligungsträger nach KAG (Abs. 2) | 130 |
| III. | Keine Bewilligungspflicht für Limited Qualified Investor Fund (L-QIF) (Abs. 2 ^{bis})..... | 131 |
| IV. | Befreiung von der Bewilligungspflicht (Abs. 3) | 132 |
| V. | Eintragung ins Handelsregister (Abs. 5) | 132 |
| Art. 14 | Bewilligungsvoraussetzungen..... | 133 |
| I. | Allgemeine und besondere Bewilligungsvoraussetzungen | 135 |
| II. | Allgemeine Bewilligungsvoraussetzungen (Abs. 1 lit. a bis d) | 136 |
| III. | Ausreichende finanzielle Garantien (Abs. 1 ^{bis}) | 151 |
| IV. | Weitere Bewilligungsvoraussetzungen (Abs. 1 ^{ter}) | 152 |

| | | |
|--|---|-----|
| V. | Besondere Bewilligungsvoraussetzungen (Abs. 1 lit. e)..... | 153 |
| VI. | Qualifiziert Beteilige (Abs. 3) | 153 |
| Art. 15 | Genehmigungspflicht | 154 |
| I. | Genehmigungspflichtige Dokumente (Abs. 1)..... | 155 |
| II. | Umbrella-Sstrukturen (Abs. 2)..... | 155 |
| III. | Keine Genehmigungspflicht der Dokumente eines Limited Qualified Investor Fund (L-QIF) (Abs. 3)..... | 156 |
| Art. 16 | Änderung der Umstände..... | 158 |
| Art. 17 | Vereinfachtes Bewilligungs- und Genehmigungsverfahren | 160 |
| I. | Vereinfachtes Genehmigungsverfahren für schweizerische kollektive Kapitalanlagen | 160 |
| II. | Vereinfachtes Genehmigungsverfahren für ausländische kollektive Kapitalanlagen | 162 |
| <i>4. Kapitel: Wahrung der Anlegerinteressen</i> | | |
| Art. 20 | Grundsätze | 163 |
| I. | Allgemeines..... | 165 |
| II. | Geltungsbereich | 172 |
| III. | Treuepflicht (Abs. 1 lit. a)..... | 177 |
| IV. | Sorgfaltspflicht (Abs. 1 lit. b) | 185 |
| V. | Informationspflicht (Abs. 1 lit. c)..... | 189 |
| VI. | Abgrenzung der einzelnen Verhaltenspflichten | 197 |
| VII. | Gesamte Geschäftstätigkeit (Abs. 3) | 198 |
| VIII. | Rechtsfolgen bei der Verletzung von Verhaltenspflichten | 199 |
| Art. 21 | Vermögensanlage | 200 |
| I. | Allgemeines..... | 201 |
| II. | Geltungsbereich | 203 |
| III. | Anlagepolitik (Abs. 1)..... | 203 |
| IV. | Vergütungen und Entschädigungen (Abs. 2)..... | 205 |
| V. | Insichgeschäfte und Transaktionen mit nahestehenden Personen (Abs. 3) | 209 |
| VI. | Enforcement | 215 |
| VII. | Übergangsbestimmungen | 215 |
| Art. 23 | Ausübung von Mitgliedschafts- und Gläubigerrechten..... | 217 |
| I. | Allgemeines..... | 218 |
| II. | Geltungsbereich | 220 |
| III. | Mitgliedschafts- und Gläubigerrechte (Abs. 1)..... | 224 |
| IV. | Anwendung der Vinkulierungsvorschriften | 232 |

2. Titel: Offene kollektive Kapitalanlagen

1. Kapitel: Vertraglicher Anlagefonds

1. Abschnitt: Begriff

| | | |
|----------------|------------------------------------|-----|
| Art. 25 | | 237 |
| I. | Vorbemerkungen..... | 238 |
| II. | Der vertragliche Anlagefonds | 239 |

2. Abschnitt: Fondsvertrag

| | | |
|----------------|--|-----|
| Art. 26 | Inhalt | 245 |
| I. | Entstehungsgeschichte..... | 245 |
| II. | Normzweck | 246 |
| III. | Aufstellung des Fondsvertrages und Genehmigung durch die FINMA..... | 247 |
| IV. | Mindestinhalt | 248 |
| Art. 27 | Änderungen des Fondsvertrags | 253 |
| I. | Entstehungsgeschichte | 254 |
| II. | Normzweck | 254 |
| III. | Änderungen des Fondsvertrages | 255 |
| IV. | Genehmigung durch die FINMA | 255 |
| V. | Publikation und Erhebung von Einwendungen..... | 256 |

2. Kapitel: Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

1. Abschnitt: Allgemeine Bestimmungen

| | | |
|----------------|---|-----|
| Art. 36 | Begriff und Aufgaben | 257 |
| I. | Normzweck | 258 |
| II. | Entstehungsgeschichte der SICAV | 259 |
| III. | Begriff der SICAV allgemein | 264 |
| IV. | Begriffsmerkmale (Abs. 1) | 269 |
| V. | Mindestvermögen (Abs. 2) | 273 |
| VI. | Aufgaben und Delegation Anlageentscheide (Abs. 3) | 274 |

| | | |
|----------------|---|-----|
| Art. 37 | Gründung | 275 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte | 276 |
| II. | Gründung (Abs. 1)..... | 276 |
| III. | Mindesteinlage (Abs. 2)..... | 281 |

| | | |
|----------------|---|-----|
| Art. 38 | Firma | 284 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte | 284 |
| II. | Zwingender Firmenzusatz (Abs. 1) | 285 |

| | | |
|----------------|---|-----|
| III. | Verweis auf «aktienrechtliche» Bestimmungen der Firma (Abs. 2) ... | 286 |
| IV. | Folge der parallelen Anwendbarkeit des Firmenrechts und Art. 12.... | 288 |
| Art. 39 | Eigene Mittel..... | 289 |
| I. | Zugehörige Bestimmungen..... | 290 |
| II. | Normzweck | 292 |
| III. | Bestimmung der Eigenmittel nach Art. 39 KAG..... | 292 |
| IV. | Ausnahmen und Unterschreitung der gesetzlichen Eigenmittel | 299 |
| Art. 40 | Aktien..... | 302 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 303 |
| II. | Aktienart (Abs. 1) | 304 |
| III. | Vollständig libierte Aktien ohne Nennwert (Abs. 2)..... | 308 |
| IV. | Übertragbarkeit der Aktien (Abs. 3)..... | 309 |
| V. | Statutarische Ausgestaltung (Abs. 4) | 315 |
| VI. | Verbot der Ausgabe von Vorzugsaktien (Abs. 5)..... | 316 |
| Art. 41 | Unternehmeraktionärinnen und -aktionäre | 317 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 318 |
| II. | Äufnung der Mindesteinlage (Abs. 1) | 319 |
| III. | Auflösung der SICAV als juristische Person und der Teilvermögen (Abs. 2)..... | 320 |
| IV. | Rechte der Aktionärinnen und Aktionäre (Abs. 3)..... | 320 |
| V. | Zeitpunkt Übertragung der Rechte und Pflichten (Abs. 4)..... | 321 |
| Art. 42 | Ausgabe und Rücknahme von Aktien..... | 323 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 324 |
| II. | Ausgabe und Rücknahme von Aktien (Abs. 1) | 325 |
| III. | Halten eigener Aktien (Abs. 2) | 327 |
| IV. | Auschluss des «Vorbezugungsrechts» (Abs. 3)..... | 328 |
| V. | Verweis auf Art. 78–82 (Abs. 4)..... | 329 |
| Art. 43 | Statuten..... | 330 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte | 331 |
| II. | Statuten bei der SICAV im Allgemeinen..... | 332 |
| III. | Absolut notwendiger Statuteninhalt (Abs. 1)..... | 334 |
| IV. | Bedingt notwendiger Statuteninhalt (Abs. 2)..... | 336 |
| V. | Statutarische Bestimmungen infolge Teilvermögen..... | 338 |
| VI. | Weitere (bedingt notwendige) Statuteninhalte..... | 338 |
| Art. 44 | Anlagereglement..... | 340 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 340 |
| II. | Inhalt des Anlagereglements | 341 |
| III. | Genehmigung des Anlagereglements..... | 343 |
| IV. | Erstellung und Änderung des Anlagereglements | 344 |

Inhaltsübersicht

| | | |
|--|---|-----|
| Art. 44a | Depotbank | 346 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 347 |
| II. | Pflicht zum Beizug (Abs. 1)..... | 347 |
| III. | Ausnahmen vom Beizug (Abs. 2)..... | 349 |
| Art. 45 | Verhältnis zum Finanzmarktinfrastrukturgesetz | 351 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 351 |
| II. | Regelungsinhalt..... | 352 |
| 2. Abschnitt: Rechte und Pflichten der Aktionärinnen und Aktionäre | | |
| Art. 46 | Mitgliedschaftsrechte | 357 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 358 |
| II. | Anerkennung als Aktionär (Abs. 1)..... | 359 |
| III. | Vertretung in der Generalversammlung (Abs. 2)..... | 363 |
| IV. | Aktienbuch und Verzeichnis wirtschaftlich Berechtigter (Abs. 3) | 364 |
| V. | Anspruch auf Verwaltungsratssitz(e) (Abs. 4) | 366 |
| Art. 46a | Meldepflicht der Unternehmeraktionärinnen und -aktionäre | 368 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 368 |
| II. | Regelungsinhalt..... | 369 |
| Art. 47 | Stimmrechte | 373 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 373 |
| II. | Regelungsinhalt..... | 374 |
| Art. 48 | Kontrollrechte | 378 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 378 |
| II. | Kontrollrechte der Aktionärinnen und Aktionäre der obligationenrechtlichen AG..... | 379 |
| Art. 49 | Weitere Rechte | 384 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 384 |
| II. | Verweisumfang | 385 |
| 3. Abschnitt: Organisation | | |
| Art. 50 | Generalversammlung | 389 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 390 |
| II. | Regelungsinhalt..... | 391 |
| Art. 51 | Verwaltungsrat | 400 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte..... | 401 |
| II. | Regelungsinhalt..... | 402 |

| | | |
|--|---|-----|
| Art. 52 | Prüfgesellschaft | 413 |
| I. | Normzweck | 413 |
| II. | Entstehungsgeschichte | 414 |
| III. | Abgrenzung spezialgesetzliche und obligationenrechtliche Prüfgesellschaft..... | 414 |
| IV. | Zuständigkeit zur Ernennung der Prüfgesellschaft | 415 |
| <i>3. Kapitel: Arten der offenen kollektiven Kapitalanlagen und Anlagevorschriften</i> | | |
| 1. Abschnitt: Effektenfonds | | |
| Art. 53 | Begriff..... | 416 |
| I. | «Europakompatibilität» und Normzweck..... | 416 |
| II. | Definition des Effektenfonds..... | 417 |
| III. | Einhaltung der Anlagevorschriften..... | 418 |
| IV. | Transparenzvorschriften, ESG und Prospekthaftung..... | 419 |
| Art. 54 | Zulässige Anlagen..... | 421 |
| I. | Normzweck und Funktion | 422 |
| II. | Systematik und Struktur..... | 422 |
| III. | Zulässige Anlagen..... | 423 |
| IV. | Unzulässige Anlagen und Leerverkäufe | 436 |
| V. | Kontrollmechanismen und Sanktionen | 436 |
| VI. | Exkurs: <i>Exchange-Traded Funds</i> | 438 |
| Art. 55 | Anlagetechniken | 440 |
| I. | Normzweck und Funktion | 441 |
| II. | Effiziente Verwaltung des Fondsvermögens..... | 442 |
| III. | Effektenleihe und Pensionsgeschäfte | 442 |
| IV. | Kreditaufnahme und -gewährung | 448 |
| V. | Verpfändung und Sicherungsübereignung | 449 |
| VI. | Weitere Anlagetechniken, Leerverkäufe | 449 |
| VII. | Sicherheiten..... | 450 |
| Art. 56 | Einsatz von Derivaten | 453 |
| I. | Normzweck und Funktion | 455 |
| II. | Derivateeinsatz | 455 |
| III. | Risikomessverfahren | 464 |
| IV. | Deckung von Liefer- bzw. Zahlungsverpflichtungen..... | 473 |
| V. | Berücksichtigung der Derivate bei der Risikoverteilung | 474 |
| VI. | Transparenzvorschriften..... | 474 |
| Art. 57 | Risikoverteilung | 476 |
| I. | Normzweck und Funktion | 477 |
| II. | Gegenparteirisiko..... | 477 |

| | | |
|---|---|-----|
| III. | Gesamtbeschränkungen..... | 479 |
| IV. | Indexfonds..... | 479 |
| V. | Qualifizierte Emittenten | 480 |
| VI. | Verbot der Kontrollausübung auf Emittenten | 481 |
| 2. Abschnitt: Immobilienfonds | | |
| Vorbemerkungen zu Art. 58–67 | | 484 |
| I. | Einführung zum Immobilienfonds..... | 484 |
| II. | Gesetzliche Grundlagen..... | 485 |
| Art. 58 | Begriff..... | 488 |
| I. | Definition..... | 488 |
| II. | Definitionselemente | 489 |
| Art. 59 | Zulässige Anlagen..... | 494 |
| I. | Normzweck | 495 |
| II. | Direkte Immobilienwerte | 496 |
| III. | Indirekte Immobilienwerte..... | 504 |
| IV. | Ausländische Immobilienwerte..... | 515 |
| Art. 60 | Sicherstellung der Verbindlichkeiten..... | 517 |
| I. | Normzweck | 517 |
| II. | Definitionen..... | 518 |
| III. | Angemessenheit des Liquiditätsvolumens | 519 |
| Art. 61 | Einsatz von Derivaten | 520 |
| Art. 62 | Risikoverteilung..... | 521 |
| I. | Grundsatz der Risikoverteilung | 521 |
| II. | Konkrete Risikoverteilungsvorschriften und Grenzwerte | 521 |
| Art. 63 | Besondere Pflichten | 525 |
| I. | Normzweck | 526 |
| II. | Haftung der Fondsleitung für die Einhaltung der Anlagevorschriften | 526 |
| III. | Übernahme- und Abtretungsverbot | 527 |
| IV. | Honorarvorschriften | 530 |
| Art. 64 | Schätzungsexpertinnen und Schätzungsexperten..... | 532 |
| I. | Normzweck | 533 |
| II. | Anforderungen an die Schätzungsexperten | 534 |
| III. | Bewertungsvorschriften bei direkten Immobilienwerten | 536 |
| IV. | Bewertungsmethoden bei direkten Immobilienwerten | 540 |

| | | |
|--|---|-----|
| Art. 65 | Sonderbefugnisse | 546 |
| I. | Normzweck | 547 |
| II. | Bauvorhaben..... | 547 |
| III. | Verpfändung von Grundstücken und Grenzwerte..... | 550 |
| IV. | Bauzinsen | 550 |
| Art. 66 | Ausgabe und Rücknahme von Anteilen | 552 |
| I. | Open-end-Prinzip und Schranken..... | 552 |
| II. | Ausgabe von neuen Anteilen und Bezugsrecht bisheriger Anleger | 552 |
| III. | Rückgabe von Anteilen..... | 553 |
| Art. 67 | Handel | 555 |
| I. | Normzweck | 555 |
| II. | Pflicht zum regelmässigen Handel | 556 |
| III. | Börslicher und ausserbörslicher Handel..... | 556 |
| IV. | Publikationspflicht | 558 |
| 3. Abschnitt: Übrige Fonds für traditionelle und für alternative Anlagen | | |
| Art. 68 | Begriff | 560 |
| I. | Einleitung | 560 |
| II. | Begriff der übrigen Fonds..... | 561 |
| III. | Bedeutung der übrigen Fonds | 562 |
| Art. 69 | Zulässige Anlagen | 563 |
| I. | Einleitung | 564 |
| II. | Zulässige Arten von Anlagen (Art. 69 Abs. 1 KAG)..... | 564 |
| III. | Zulässige Eigenschaften | 571 |
| Art. 70 | Übrige Fonds für traditionelle Anlagen | 573 |
| I. | Einleitung | 575 |
| II. | Begriff der übrigen Fonds für traditionelle Anlagen | 575 |
| III. | Erlaubte Anlagetechniken | 579 |
| Art. 71 | Übrige Fonds für alternative Anlagen | 580 |
| I. | Überblick..... | 581 |
| II. | Begriff der übrigen Fonds für alternative Anlagen | 582 |
| III. | Typisches Risikoprofil | 582 |
| IV. | Erlaubte Anlagetechniken | 583 |
| V. | Erscheinungsformen in der Praxis | 584 |
| VI. | Warnklausel | 586 |
| VII. | Prime Broker | 587 |

4. Kapitel Gemeinsame Bestimmungen

1. Abschnitt Depotbank

| | | |
|---|---|-----|
| Art. 72 | Organisation | 588 |
| I. | Historische Entwicklung | 589 |
| II. | Die Regulierung in der Europäischen Union | 589 |
| III. | Das Erfordernis einer Depotbank..... | 590 |
| IV. | Die Bewilligung als Depotbank | 591 |
| Art. 73 | Aufgaben | 596 |
| I. | Historische Entwicklung | 598 |
| II. | Die Regulierung in der Europäischen Union | 599 |
| III. | Die einzelnen Aufgaben der Depotbank | 599 |
| Art. 74 | Wechsel | 607 |
| I. | Historische Entwicklung | 607 |
| II. | Gründe für einen Wechsel der Depotbank..... | 608 |
| III. | Der Ablauf des Depotbankwechsels..... | 608 |
| 3. Abschnitt: Stellung der Anlegerinnen und Anleger | | |
| Art. 78 | Erwerb und Rückgabe | 611 |
| I. | Normzweck | 613 |
| II. | Rechtsformen offener kollektiver Kapitalanlagen | 614 |
| III. | Erwerb der Rechtsstellung (Abs. 1)..... | 616 |
| IV. | Rücknahme der Anteile (Abs. 2) | 621 |
| V. | Offene kollektive Kapitalanlagen mit verschiedenen Anteils- klassen (Abs. 3) | 622 |
| VI. | Abweichungen von der Pflicht zur Ein- und Auszahlung in bar (Abs. 4)..... | 625 |
| VII. | Kollektive Kapitalanlagen mit Teilvermögen (Abs. 5) | 625 |
| Art. 78a | Liquidität | 626 |
| I. | Normzweck | 626 |
| II. | Liquidität in einem angemessenen Verhältnis (Abs. 1)..... | 627 |
| III. | Durch den Bundesrat konkretisierte Pflichten (Abs. 2) | 628 |
| Art. 79 | Ausnahme vom Recht auf jederzeitige Rückgabe | 630 |
| I. | Normzweck | 630 |
| II. | Ausnahmen vom Recht auf jederzeitige Rückgabe..... | 631 |
| Art. 80 | Ausgabe- und Rücknahmepreis | 635 |
| I. | Normzweck | 635 |
| II. | Bestimmung des Ausgabe- und Rücknahmepreises..... | 635 |

| | | |
|---|---|-----|
| Art. 81 | Aufschub der Rückzahlung | 637 |
| I. | Normzweck | 637 |
| II. | Ausserordentlicher Aufschub für die Rückzahlung der Anteile | 638 |
| Art. 82 | Zwangsrückkauf | 641 |
| I. | Normzweck | 641 |
| II. | Zwangsrückkauf..... | 642 |
| Art. 83 | Berechnung und Publikation des Nettoinventarwertes | 644 |
| I. | Normzweck | 645 |
| II. | Berechnung (Art. 83 Abs. 1–3)..... | 645 |
| III. | Publikation (Art. 83 Abs. 4)..... | 646 |
| Art. 84 | Recht auf Auskunft | 648 |
| I. | Normzweck | 649 |
| II. | Abgrenzung zum aktienrechtlichen Auskunftsrecht..... | 649 |
| III. | Recht auf Auskunft im Zusammenhang mit dem Nettoinventarwert (Art. 84 Abs. 1) sowie einzelnen Geschäften (Art. 84 Abs. 2).... | 650 |
| IV. | Recht auf «Sonderuntersuchung» bzw. Rechtsschutz (Art. 84 Abs. 3)..... | 651 |
| Art. 85 | Klage auf Rückerstattung | 653 |
| I. | Normzweck | 653 |
| II. | Aktivlegitimation..... | 654 |
| III. | Passivlegitimation | 654 |
| IV. | Rechtsnatur, Beweislast und Tatbestandselemente..... | 654 |
| V. | Örtliche und sachliche Zuständigkeit..... | 655 |
| VI. | Kostenverteilung und Verjährung | 655 |
| Art. 86 | Vertretung der Anlegergemeinschaft | 656 |
| I. | Normzweck | 657 |
| II. | Ernennung des Vertreters (Art. 86 Abs. 1 und 2) | 657 |
| III. | Befugnisse des Vertreters (Art. 86 Abs. 3 und 4) | 659 |
| 4. Abschnitt: Buchführung, Bewertung und Rechenschaftsablage | | |
| Art. 87 | Buchführungspflicht | 660 |
| I. | Zugehörige Bestimmungen..... | 661 |
| II. | Normzweck | 664 |
| III. | Obligationenrechtliche und kollektivanlagenrechtliche Buchführungsvorschriften | 665 |
| IV. | Bewertung | 670 |
| V. | Rechnungslegungsrecht | 671 |
| VI. | Zuständigkeit, Fristen und Aufbewahrungspflichten | 677 |

Inhaltsübersicht

| | | |
|--|---|-----|
| Art. 88 | Bewertung zum Verkehrswert | 680 |
| I. | Zugehörige Bestimmungen..... | 681 |
| II. | Normzweck | 682 |
| III. | Bewertung | 682 |
| Art. 89 | Jahres- und Halbjahresbericht | 689 |
| I. | Zugehörige Bestimmungen..... | 692 |
| II. | Normzweck | 696 |
| III. | Inhalt des Jahres- und Halbjahresberichts | 697 |
| Art. 90 | Jahresrechnung und Jahresbericht für Immobilienfonds | 707 |
| I. | Zugehörige Bestimmungen..... | 708 |
| II. | Normzweck | 710 |
| III. | Jahresrechnung und Jahresbericht..... | 711 |
| IV. | Bewertungsaspekte | 713 |
| V. | Gliederung des Inventars von Immobilienfonds..... | 716 |
| Art. 91 | Vorschriften der FINMA | 717 |
| I. | Zugehörige Bestimmungen..... | 717 |
| II. | Normzweck | 719 |
| III. | Buchführungspflicht | 720 |
| IV. | Rechenschaftsablage und Publikationspflichten..... | 721 |
| 5. Abschnitt: Offene kollektive Kapitalanlagen mit Teilvermögen | | |
| Art. 92 | Begriff | 725 |
| I. | Einführung | 725 |
| II. | Tragweite der Verselbstständigung der einzelnen Teilvermögen..... | 727 |
| Art. 93 | Anlagefonds mit Teilvermögen | 732 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte | 732 |
| II. | Berechtigung der Anleger..... | 733 |
| III. | Haftung..... | 733 |
| Art. 94 | SICAV mit Teilvermögen | 736 |
| I. | Normzweck und Entstehungsgeschichte | 736 |
| II. | Berechtigung der Anleger bzw. Aktionäre | 737 |
| III. | Haftung..... | 739 |
| 6. Abschnitt: Umstrukturierungen und Auflösung | | |
| Art. 95 | Umstrukturierung | 741 |
| I. | Geltungsbereich | 742 |
| II. | Vereinigung offener kollektiver Kapitalanlagen..... | 743 |
| III. | Umwandlung in eine andere Rechtsform | 749 |

| | | |
|--|---|------------|
| IV. | Vermögensübertragung bei der SICAV..... | 750 |
| V. | Spaltung offener kollektiver Kapitalanlagen | 751 |
| VI. | Sondertatbestände..... | 752 |
| VII. | Gründe für eine Umstrukturierung..... | 755 |
| Art. 96 | Auflösung..... | 757 |
| I. | Geltungsbereich | 759 |
| II. | Auflösungsgründe | 760 |
| III. | Auflösung der SICAV..... | 764 |
| IV. | Publikation | 766 |
| V. | Fortführung der kollektiven Kapitalanlage..... | 766 |
| Art. 97 | Folgen der Auflösung..... | 769 |
| I. | Wirkungen der Auflösung | 770 |
| II. | Liquidationsverfahren..... | 773 |
| III. | Auflösung von Masterfonds..... | 776 |
| 3. Titel: Geschlossene kollektive Kapitalanlagen | | |
| <i>1. Kapitel: Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen</i> | | |
| Art. 98 | Begriff..... | 777 |
| I. | Begriff und Rechtsnatur | 778 |
| II. | Bewilligungsvoraussetzungen..... | 781 |
| III. | Änderung der Umstände..... | 790 |
| Art. 99 | Verhältnis zum Obligationenrecht | 793 |
| I. | Grundsatz | 793 |
| II. | Beispiele | 794 |
| III. | Abweichungen..... | 795 |
| Art. 100 | Handelsregister..... | 796 |
| I. | Entstehung der KmGK..... | 796 |
| II. | Eintragung in das Handelsregister | 797 |
| III. | Handelsregisteranmeldung und -eintragung..... | 797 |
| Art. 101 | Firma..... | 800 |
| Art. 102 | Gesellschaftsvertrag und Prospekt | 802 |
| I. | Gesellschaftsvertrag | 803 |
| II. | Prospekt..... | 807 |
| Art. 102a | Änderung des Gesellschaftsvertrags..... | 809 |
| I. | Hintergrund..... | 809 |
| II. | Grundsatz: Einstimmigkeit | 810 |
| III. | Ausnahme: Mehrheitsbeschluss | 810 |

Inhaltsübersicht

| | | |
|--|---|-----|
| Art. 103 | Anlagen | 812 |
| | I. Vorbemerkungen | 812 |
| | II. Risikokapital | 813 |
| | III. Andere Anlagen | 814 |
| | IV. Keine Anlagerestriktionen | 816 |
| Art. 104 | Konkurrenzverbot | 817 |
| | I. Grundsätze des Konkurrenzverbotes | 818 |
| | II. Konkurrenzverbot im Einzelnen | 819 |
| Art. 105 | Ein- und Austritt von Kommanditärinnen und Kommanditären | 821 |
| | I. Einführung | 822 |
| | II. Übertragung der «Mitgliedschaft» | 824 |
| | III. Abfindungsanspruch | 824 |
| | IV. Haftung | 825 |
| Art. 106 | Einsicht und Auskunft | 827 |
| | I. Zweck | 827 |
| | II. Umsetzung | 828 |
| Art. 107 | Prüfgesellschaft | 830 |
| | I. Einleitung | 830 |
| | II. Ordentliche aufsichtsrechtliche Prüfgesellschaft der KmGK | 831 |
| | III. Aufsichtsrechtliche Prüfgesellschaft der KmGK im Rahmen des Bewilligungs- und Genehmigungsverfahrens | 831 |
| | IV. Revisionsstelle der KmGK | 832 |
| | V. Revisionsstelle der Komplementär-AG | 832 |
| Art. 108 | Rechenschaftsablage | 834 |
| | I. Einführung | 834 |
| | II. Rechenschaftsablage | 835 |
| | III. Bewertung der Anlagen | 835 |
| Art. 109 | Auflösung | 837 |
| | I. Bedeutung der Auflösung / Beendigung der KmGK | 837 |
| | II. Inhalt der Auflösung / Liquidation | 841 |
| <i>2. Kapitel: Investmentgesellschaft mit festem Kapital</i> | | |
| Art. 110 | Begriff | 843 |
| | I. Begriff (Art. 110 Abs. 1) | 844 |
| | II. Eigene Mittel (Art. 110 Abs. 2) | 859 |

| | |
|--|-----|
| Art. 111–118 KAG | 861 |
| I. Einleitung | 864 |
| II. Firma (Art. 111) | 865 |
| III. Verhältnis zum Obligationenrecht (Art. 112) | 866 |
| IV. Aktien (Art. 113) | 867 |
| V. Depotbank (Art. 114) | 868 |
| VI. Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen (Art. 115) | 869 |
| VII. Rechenschaftsablage (Art. 117) | 872 |
| VIII. Prüfgesellschaft (Art. 118) | 873 |
| IX. Exkurs: Prospekt und Basisinformationsblatt | 873 |
| 3a. Titel: Limited Qualified Investor Fund | |
| <i>1. Kapitel: Allgemeine Bestimmungen</i> | |
| Vorbemerkungen zu Art. 118a–p..... | 876 |
| I. Hintergrund | 877 |
| II. Änderung des KAG | 878 |
| III. Änderung der KKV | 881 |
| IV. Fazit | 888 |
| Art. 118a Begriff und Anwendbarkeit des Gesetzes..... | 890 |
| I. Zweck der Bestimmungen zum L-QIF (Art. 118a–p) | 891 |
| II. Legaldefinition des L-QIF (Art. 118a Abs. 1) | 894 |
| III. Einhaltung der Begriffsmerkmale und Folgen bei deren Fehlen | 901 |
| IV. Unterstellung des L-QIF unter das KAG (Art. 118a Abs. 2) | 903 |
| Art. 118b Änderung des Bewilligungs- oder Genehmigungsstatus..... | 905 |
| I. Zweck | 906 |
| II. Statuswechsel von einer genehmigten oder bewilligten kollektiven Kapitalanlage zum L-QIF (Abs. 1; Art. 126c KKV) | 906 |
| III. Statuswechsel vom L-QIF zu einer genehmigten oder bewilligten kollektiven Kapitalanlage | 909 |
| IV. Umstrukturierungen | 910 |
| Art. 118c Rechtsform | 912 |
| I. Zweck | 912 |
| II. Rechtsformen | 912 |
| III. Rechtsformwechsel | 913 |

| | |
|---|-----|
| Art. 118d Auf L-QIF nicht anwendbare Anlagevorschriften und Bestimmungen zur Aufsicht | 914 |
| I. Abweichende Vorschriften für den L-QIF im KAG | 914 |
| II. Anlagevorschriften (Art. 118d lit. a KAG; Art. 126f lit. b KKV) | 915 |
| III. Bestimmungen zur Aufsicht (Art. 118d lit. b KAG; Art. 126f lit. a und c KKV) | 916 |
| Art. 118e Information der Anlegerinnen und Anleger und Bezeichnung | 919 |
| I. Zweck | 920 |
| II. Anlegerinformation in der Fondsdokumentation und der Werbung (Abs. 1) | 920 |
| III. Firmenbestandteil «L-QIF» bei der SICAV und der KmGK (Abs. 2) | 922 |
| IV. Verbot der Verwendung der Bezeichnung einer anderen regulierten Produktkategorie (Abs. 3) | 922 |
| V. Rechtsfolgen einer fehlerhaften Bezeichnung und Anlegerinformation | 923 |
| Art. 118f Meldepflicht und Erhebung von Daten | 926 |
| I. Meldepflicht und L-QIF-Register (Abs. 1 und 2) | 927 |
| II. Datenerhebung und Auskunftspflicht (Abs. 3) | 928 |
| Art. 118g / Art. 118 h KAG | 930 |
| I. Zweck und Bedeutung der Verwaltungsvorschriften für L-QIFs – Rechtsfolgen ihrer Verletzung | 932 |
| II. Vertraglicher Anlagefonds als L-QIF (Art. 118g) | 933 |
| III. SICAV als L-QIF: Verwaltung durch eine Fondsleitung (Art. 118h Abs. 1) | 936 |
| IV. KmGK als L-QIF: Verwaltung durch einen Verwalter von Kollektivvermögen (Art. 118h Abs. 2 und 4) | 937 |
| V. Weiterübertragung der Anlageentscheide (Art. 118g Abs. 3 / Art. 118h Abs. 3) | 937 |
| VI. Transparenz der Delegation in der Fondsdokumentation (Art. 118g Abs. 4 / Art. 118h Abs. 5) | 938 |
| VII. Rechtsfolgen der Verletzung der Verwaltungsvorschriften für L-QIFs | 938 |
| Art. 118i Prüfung, Buchführung, Bewertung und Rechenschaftsablage | 939 |
| I. Zweck | 940 |
| II. Prüfgesellschaft (Abs. 1 und 2) | 940 |
| III. Gegenstand der Prüfung (Abs. 1 und 2) | 941 |
| IV. Prüfbericht und Feststellung von Mängeln | 942 |
| V. Geheimhaltung und Kosten der Prüfung (Abs. 4 und 5) | 943 |
| VI. Buchführung, Bewertung und Rechenschaftsablage sowie Publikationspflicht (Abs. 6) | 944 |

2. Kapitel: Stellung der Anlegerinnen und Anleger bei L-QIF, die offene kollektive Kapitalanlagen sind

| | |
|--|-----|
| Art. 118j Erstellung und Änderung des Fondsvertrags | 945 |
| I. Erstellung des Fondsvertrags (Abs. 1)..... | 947 |
| II. Änderung des Fondsvertrags (Abs. 2–5)..... | 947 |
| III. Änderung des Anlagereglements und der Statuten bei der SICAV (Art. 126j Abs. 1 KKV) | 949 |
| Art. 118k Wechsel der Depotbank | 950 |
| I. Zweck | 950 |
| II. Beim vertraglichen Anlagefonds als L-QIF (Abs. 1)..... | 951 |
| III. Bei der SICAV als L-QIF (Abs. 2)..... | 951 |
| Art. 118l Ausnahmen von der Pflicht zur Ein- und Auszahlung in bar | 952 |
| Art. 118m Aufschub der Rückzahlung in ausserordentlichen Fällen..... | 954 |
| | |
| <i>3. Kapitel: Anlagevorschriften</i> | |
| Art. 118n Anlagen und Anlagetechniken..... | 956 |
| I. Zweck der Anlagevorschriften von Art. 118n–p..... | 957 |
| II. Art der Anlagen: Transparenz anstelle inhaltlicher Vorgaben (Art. 118n Abs. 1–2 KAG; Art. 128o KKV)..... | 959 |
| III. Anlagevorschriften für L-QIFs in Form des vertraglichen Anlagefonds und der SICAV..... | 960 |
| IV. Anlagevorschriften für L-QIFs in Form der KmGK | 968 |
| Art. 118o Risikoverteilung..... | 969 |
| I. Zweck | 969 |
| II. Transparenz anstelle inhaltlicher Vorgaben zur Risikoverteilung..... | 969 |
| III. Besondere Offenlegungspflichten beim L-QIF mit Immobilienanlagen in der Form des vertraglichen Anlagefonds und der SICAV | 970 |
| Art. 118p Sondervorschriften bei Immobilienanlagen | 971 |
| I. Zweck | 972 |
| II. Sinngemäße Anwendung der allgemeinen Regelung von Art. 63 Abs. 1–3 | 972 |
| III. Ausnahmen vom Verbot von Immobiliengeschäften mit nahestehenden Personen (Art. 118p Abs. 3)..... | 973 |
| IV. Schätzungsexpertinnen und -experten sowie Bewertung beim L-QIF mit Immobilienanlagen (Art. 118p Abs. 2)..... | 975 |

4. Titel: Ausländische kollektive Kapitalanlagen

1. Kapitel: Begriff und Genehmigung

| | | |
|-----------------|--|------|
| Art. 119 | Begriff | 978 |
| I. | Systematik..... | 979 |
| II. | Wirtschaftliche Bedeutung..... | 980 |
| III. | Begriffslemente | 980 |
| IV. | Formen ausländischer kollektiver Kapitalanlagen..... | 984 |
| Art. 120 | Genehmigungspflicht | 989 |
| I. | Übersicht | 992 |
| II. | Genehmigungspflicht bei Anbieten ausländischer kollektiver Kapitalanlagen an nicht qualifizierte Anleger | 992 |
| III. | Vereinfachtes und beschleunigtes Verfahren (Art. 120 Abs. 3) | 1003 |
| IV. | Aspekte bzgl. Einreichung des Genehmigungsgesuchs | 1004 |
| V. | Anbieten ausländischer kollektiver Kapitalanlagen an qualifizierte Anleger | 1004 |
| VI. | FIDLEG..... | 1007 |
| VII. | Übergangsbestimmungen | 1009 |
| Art. 121 | Zahlstelle | 1010 |
| I. | Allgemeines..... | 1010 |
| II. | Praktische Bedeutung | 1010 |
| III. | Anforderungen an die Zahlstelle..... | 1011 |
| IV. | Aufgaben der Zahlstelle..... | 1011 |
| Art. 122 | Staatsverträge | 1013 |
| I. | Allgemeines..... | 1013 |
| II. | Bedeutung in der Praxis..... | 1015 |

2. Kapitel: Vertreter ausländischer kollektiver Kapitalanlagen

| | | |
|-----------------|---|------|
| Art. 123 | Auftrag | 1017 |
| I. | Allgemeines..... | 1018 |
| II. | Pflicht zur Beauftragung eines Vertreters (Abs. 1)..... | 1018 |
| III. | Zurverfügungstellen von Informationen (Abs. 2)..... | 1026 |
| Art. 124 | Pflichten | 1028 |
| I. | Allgemeines..... | 1029 |
| II. | Vertretungsbefugnis und Beschränkungsverbot (Abs. 1)..... | 1029 |
| III. | Pflichten des Vertreters..... | 1030 |

| | | |
|---|--|------|
| Art. 125 | Erfüllungsort und Gerichtsstand | 1042 |
| I. | Allgemeines..... | 1042 |
| II. | Erfüllungsort (Abs. 1 und 2)..... | 1043 |
| III. | Gerichtsstand (Abs. 3)..... | 1044 |
| 5. Titel: Prüfung und Aufsicht | | |
| <i>1. Kapitel: Prüfung</i> | | |
| Art. 126 | Auftrag..... | 1046 |
| I. | Zugehörige Bestimmungen..... | 1048 |
| II. | Normzweck | 1050 |
| III. | Die Prüfgesellschaft..... | 1051 |
| IV. | Inhalt der Prüfung..... | 1054 |
| Art. 130 | Auskunftspflichten | 1059 |
| I. | Normzweck | 1060 |
| II. | Informationspflichten nach Art. 130 Abs. 1 KAG | 1060 |
| III. | Zusammenarbeit <i>ex lege</i> | 1063 |
| <i>2. Kapitel: Aufsicht</i> | | |
| Art. 132 | Aufsicht..... | 1066 |
| I. | Normzweck/Allgemeines | 1066 |
| II. | Aufgaben der FINMA..... | 1067 |
| III. | Verhältnis zwischen Aufsichtsrecht und Privatrecht..... | 1073 |
| Art. 133 | Aufsichtsinstrumente | 1075 |
| I. | Normzweck/Allgemeines | 1076 |
| II. | Voraussetzungen und Adressaten von Aufsichtsinstrumenten | 1076 |
| III. | Aufsichtsinstrumente gemäss FINMAG (Abs. 1 und 2)..... | 1077 |
| IV. | Sicherheitsleistungen (Abs. 3) | 1092 |
| V. | Ersatzvornahme (Abs. 4) | 1093 |
| Art. 134 | Liquidation..... | 1094 |
| I. | Normzweck/Allgemeines | 1094 |
| II. | Anordnung der Liquidation | 1094 |
| III. | Liquidationsverfahren..... | 1096 |
| Art. 135 | Massnahmen bei nicht bewilligter beziehungsweise genehmigter Tätigkeit..... | 1097 |
| I. | Normzweck/Allgemeines | 1097 |
| II. | Geltungsbereich | 1098 |
| III. | Auflösung (Abs. 1) | 1099 |

| | | |
|------------------|--|-------------|
| IV. | Überführung in die gesetzmässige Form (Abs. 2) | 1100 |
| V. | Weitere Massnahmen..... | 1101 |
| Art. 136 | Andere Massnahmen..... | 1102 |
| I. | Normzweck/Allgemeines | 1102 |
| II. | Einsetzung weiterer Schätzungsexperten (Abs. 1)..... | 1103 |
| III. | Abberufung eines Schätzungsexperten (Abs. 2)..... | 1103 |
| Art. 137 | Konkurseröffnung..... | 1104 |
| I. | Entstehungsgeschichte | 1106 |
| II. | Regelungsgegenstand von Art. 137 KAG..... | 1108 |
| III. | Persönlicher Anwendungsbereich des Kollektivanlagenkonkursrechts (Abs. 1)..... | 1109 |
| IV. | Voraussetzungen der Konkurseröffnung (Abs. 1)..... | 1112 |
| V. | Rechtsfolgen..... | 1123 |
| VI. | Ausschluss der Bestimmungen über das Nachlassverfahren und über die Benachrichtigung des Gerichts (Abs. 2) | 1126 |
| VII. | Konkursliquidatoren (Abs. 3) | 1127 |
| Art. 138 | Durchführung des Konkurses | 1134 |
| I. | Entstehungsgeschichte | 1136 |
| II. | Allgemeines; Vorbemerkung..... | 1136 |
| III. | Wirkung der Anordnung des Konkurses (Abs. 1)..... | 1137 |
| IV. | Durchführung des Konkurses (Abs. 2) | 1137 |
| V. | Allgemeiner Teil des SchKG | 1139 |
| VI. | Abweichende Verfügungen und Anordnungen der FINMA (Abs. 3) | 1139 |
| VII. | Die Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht über den Konkurs von kollektiven Kapitalanlagen (Kollektivanlagen-Konkursverordnung-FINMA, KAKV-FINMA)..... | 1140 |
| Art. 138a | Gläubigerversammlung und Gläubigerausschuss..... | 1175 |
| I. | Entstehungsgeschichte | 1176 |
| II. | Allgemeines..... | 1176 |
| III. | Gläubigerversammlung | 1178 |
| IV. | Gläubigerausschuss..... | 1180 |
| V. | Rechte der Gläubiger im Konkurs einer SICAV | 1180 |
| Art. 138b | Verteilung und Schluss des Verfahrens | 1182 |
| I. | Entstehungsgeschichte | 1183 |
| II. | Allgemeines..... | 1185 |
| III. | Verteilung..... | 1186 |
| IV. | Schluss des Verfahrens | 1191 |

| | |
|---|------|
| Art. 138c Ausländische Insolvenzverfahren..... | 1196 |
| I. Entstehungsgeschichte | 1196 |
| II. Überblick..... | 1197 |
| III. Koordination mit ausländischen Verfahren | 1198 |
| IV. Anerkennung von ausländischen Konkursdekreten und Insolvenzmassnahmen..... | 1200 |
| Art. 138d Beschwerde..... | 1204 |
| I. Entstehungsgeschichte von Art. 138d..... | 1205 |
| II. Normzweck und Allgemeines | 1206 |
| III. Beschwerderecht (Abs. 1) | 1207 |
| IV. Beginn der Beschwerdefrist (Abs. 2)..... | 1211 |
| V. Ausschluss der aufschiebenden Wirkung der Beschwerde (Abs. 3).... | 1212 |
| Art. 139 Auskunftspflicht | 1214 |
| I. Entstehungsgeschichte und Einordnung der Auskunftspflicht..... | 1214 |
| II. Regelungsgegenstand der Auskunftspflicht..... | 1218 |
| III. Rechtsfolgen bei Missachtung der Auskunftspflicht | 1223 |
| Art. 144 Erhebung und Meldung von Daten | 1224 |
| I. Entstehungsgeschichte und Einordnung des Erhebungsrechts und der Meldepflicht | 1225 |
| II. Regelungsgegenstand des Erhebungsrechts und der Meldepflicht..... | 1227 |
| III. Rechtsfolgen bei Missachtung des Erhebungsrechts und der Meldepflicht..... | 1235 |

6. Titel: Verantwortlichkeit und Strafbestimmungen

1. Kapitel: Verantwortlichkeit

| | |
|--|------|
| Art. 145 Grundsatz..... | 1236 |
| I. Allgemeines..... | 1238 |
| II. Haftungsvoraussetzungen..... | 1238 |
| III. Aktivlegitimation..... | 1242 |
| IV. Passivlegitimation | 1242 |
| V. Haftung für beauftragte Dritte | 1243 |
| VI. Verantwortlichkeit der KmGK | 1244 |
| VII. Haftungsbeschränkungen..... | 1245 |
| Art. 146 Solidarität und Rückgriff..... | 1247 |
| I. Differenzierte Solidarität im Außenverhältnis | 1248 |
| II. Klage auf den Gesamtschaden..... | 1248 |
| III. Rückgriff im Innenverhältnis | 1248 |

Inhaltsübersicht

| | | |
|---|--|------|
| Art. 147 | Verjährung | 1250 |
| I. | Allgemeines..... | 1251 |
| II. | Fristen und deren Beginn..... | 1252 |
| III. | Zulässigkeit abweichender Vereinbarungen..... | 1253 |
| <i>2. Kapitel: Strafbestimmungen</i> | | |
| Vorbemerkungen zu Art. 148–149 | | 1254 |
| I. | Einführung | 1254 |
| II. | Geschütztes Rechtsgut und Deliktstypus | 1255 |
| III. | Regeln zur strafrechtlichen Verantwortlichkeit im Verwaltungsstrafrecht..... | 1256 |
| IV. | Verwaltungsstrafverfahren..... | 1260 |
| Art. 148 | Verbrechen und Vergehen | 1262 |
| I. | Entstehungsgeschichte | 1264 |
| II. | Absatz 1 | 1265 |
| III. | Absatz 2 | 1276 |
| Art. 149 | Übertretungen | 1278 |
| I. | Entstehungsgeschichte | 1279 |
| II. | Übertretungstatbestände nach Absatz 1..... | 1280 |
| III. | Besonderheiten bei Übertretungen..... | 1286 |
| 7. Titel: Schlussbestimmungen | | |
| <i>1. Kapitel: Vollzug; Aufhebung und Änderung bisherigen Rechts</i> | | |
| Art. 152 | Vollzug | 1288 |
| I. | Allgemeines..... | 1288 |
| II. | Vollzug (Abs. 1) | 1289 |
| III. | Europakompatibilität (Abs. 2) | 1291 |
| Art. 153 | Aufhebung und Änderung bisherigen Rechts | 1296 |
| I. | Allgemeines..... | 1296 |
| II. | Regelungen im Anhang | 1296 |
| Anhang A: Besteuerung der kollektiven Kapitalanlagen und deren Anleger | | 1297 |
| Anhang B: Europäische Finanzmarktregulierung – Schweiz als Drittstaat | | 1393 |
| Stichwortverzeichnis | | 1453 |