

# Inhaltsübersicht

Vorwort.....	V
Inhaltsverzeichnis .....	XI
Abkürzungsverzeichnis.....	LIII
Allgemeines Literaturverzeichnis .....	LXIX

## *Erster Teil: Grundlagen*

<b>§ 1 Einleitung und Grundbegriffe .....</b>	<b>1</b>
<b>§ 2 Die ökonomische Funktion von Kreditsicherheiten .....</b>	<b>23</b>

## *Zweiter Teil: Kreditvertrag und Sicherungsvertrag*

<b>§ 3 Der Kreditvertrag .....</b>	<b>45</b>
<b>§ 4 Der Konsumkreditvertrag.....</b>	<b>93</b>
<b>§ 5 Der Sicherungsvertrag.....</b>	<b>131</b>

## *Dritter Teil: Realsicherheiten*

### Erster Abschnitt: Allgemeiner Teil

<b>§ 6 Systematik, Strukturen und Prinzipien.....</b>	<b>147</b>
<b>§ 7 Entstehung von Sicherungsrechten .....</b>	<b>177</b>
<b>§ 8 Sicherheiten in der Zwangsvollstreckung gegen den Sicherungsgeber .....</b>	<b>189</b>
<b>§ 9 Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung.....</b>	<b>211</b>
<b>§ 10 Sicherungsfall und Verwertung .....</b>	<b>221</b>
<b>§ 11 Personelle Erweiterungen des Kreditsicherungsverhältnisses .....</b>	<b>241</b>

### Zweiter Abschnitt: Fahrnissicherheiten

#### 1. Besitzgebundene Fahrnissicherheiten

<b>§ 12 Grundlagen.....</b>	<b>257</b>
<b>§ 13 Das Faustpfandrecht.....</b>	<b>269</b>
<b>§ 14 Die Sicherungsübereignung.....</b>	<b>299</b>
<b>§ 15 Das irreguläre Pfandrecht (pignus irregulare) .....</b>	<b>311</b>
<b>§ 16 Sicherungsrechte an transportierter und lagernder Ware .....</b>	<b>317</b>
<b>§ 17 Das Versatzpfand .....</b>	<b>337</b>

#### 2. Retentionsrecht

<b>§ 18 Das allgemeine Retentionsrecht .....</b>	<b>341</b>
<b>§ 19 Die besonderen Retentionsrechte.....</b>	<b>363</b>

3. Besitzlose Fahrnisssicherheiten

<b>§ 20 Die Registerpfandrechte (Mobiliarhypothek)</b> .....	373
<b>§ 21 Der Eigentumsvorbehalt</b> .....	393
<b>§ 22 Das Finanzierungsleasing</b> .....	429

4. Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung

<b>§ 23 Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung</b> .....	455
--	-----

Dritter Abschnitt: Forderungssicherheiten

<b>§ 24 Grundlagen</b> .....	465
<b>§ 25 Sicherungsrechte an nicht verbrieften Forderungen</b> .....	479
<b>§ 26 Sicherungsrechte an Wertpapieren, Wertrechten und Registerwertrechten</b> .....	549
<b>§ 27 Sicherungsrechte an gesellschaftsrechtlichen Mitgliedschaftsrechten</b> .....	621
<b>§ 28 Sicherungsrechte an Immaterialgüterrechten</b> .....	663
<b>§ 29 Sicherungsrechte an Versicherungs- und Vorsorgeansprüchen</b> .....	715

Vierter Abschnitt: Finanzsicherheiten

<b>§ 30 Grundlagen</b> .....	757
<b>§ 31 Sicherungsrechte an Bucheffekten</b> .....	773
<b>§ 32 Barsicherheiten</b> .....	827
<b>§ 33 AGB-Pfandrecht der Banken</b> .....	857
<b>§ 34 Wertpapier- und andere Refinanzierungsgeschäfte</b> .....	891

Fünfter Abschnitt: Immobiliarsicherheiten

<b>§ 35 Grundlagen</b> .....	911
<b>§ 36 Die Grundpfandverschreibung</b> .....	925
<b>§ 37 Der Schuldbrief</b> .....	941
<b>§ 38 Das Bauhandwerkerpfandrecht und andere gesetzliche Grundpfandrechte</b> .....	987
<b>§ 39 Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung</b> .....	1011
<b>§ 40 Sicherungsfall und Verwertung von Grundpfandsicherheiten</b> .....	1017
<b>§ 41 Refinanzierung des Hypothekargeschäfts durch gedeckte Wertpapiere</b> .....	1027

*Vierter Teil: Personalsicherheiten*

<b>§ 42 Grundlagen</b> .....	1041
<b>§ 43 Die Bürgschaft</b> .....	1057

<b>§ 44 Die Garantie .....</b>	<b>1091</b>
<b>§ 45 Der Schuldbeitritt und weitere Personalsicherheiten .....</b>	<b>1119</b>
<b>§ 46 Die Patronatserklärung .....</b>	<b>1123</b>
 <i>Fünfter Teil: Sicherheitsleistung (Kautions)</i>	
<b>§ 47 Sicherheitsleistung (Kautions).....</b>	<b>1127</b>
 Stichwortverzeichnis.....	 1165

---

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Inhaltsübersicht.....	VII
Abkürzungsverzeichnis.....	LIII
Allgemeines Literaturverzeichnis .....	LXIX

## *Erster Teil: Grundlagen*

<b>§ 1 Einleitung und Grundbegriffe .....</b>	<b>1</b>
A. Einleitung .....	2
B. Grundbegriffe .....	4
I. Kredit .....	5
1. Begriff .....	5
2. Erscheinungsformen .....	6
II. Kreditrisiko .....	8
1. Begriff .....	8
2. Messung von Kreditrisiken.....	9
a. Überblick.....	9
b. Ausfallwahrscheinlichkeit .....	10
c. Ausstehender Kreditbetrag .....	13
d. Verlustquote .....	13
III. Kreditsicherheiten i.w.S.....	14
1. Vermeidung von Kreditrisiken .....	14
2. Übertragung auf einen anderen Risikoträger .....	16
3. Begrenzung von Kreditrisiken.....	18
a. Kreditsicherheiten i.e.S. ....	18
b. Vorzugsrechte.....	19
<b>§ 2 Die ökonomische Funktion von Kreditsicherheiten .....</b>	<b>23</b>
A. Einleitung und Fragestellung.....	25
B. Wirkungen im Verhältnis Kreditgeber und -nehmer .....	27
I. Reduktion des Verlusts bei Ausfall.....	27
II. Reduktion der Ausfallwahrscheinlichkeit .....	28
1. Überblick.....	28
2. Auswahl- oder Signal-Funktion.....	29
3. Anreizfunktion.....	29
4. Überwindung von Kreditrationierung.....	30
III. Preiswirkung.....	31
1. Überblick.....	31
2. Reduktion der Eigenmittelkosten.....	32
C. Verteilungswirkungen gegenüber ungesicherten Gläubigern .....	35
D. Wirkungen von Kreditsicherheiten in der Insolvenz des Schuldners...	37
I. Fragestellung.....	37
II. Minimalquote für ungesicherte Gläubiger .....	38

III. Einbezug von Sicherheiten in kollektive Liquidationsverfahren .....	40
IV. Kollektive Handlungsprobleme in Sanierungsverfahren.....	41

*Zweiter Teil: Kreditvertrag und Sicherungsvertrag*

<b>§ 3 Der Kreditvertrag .....</b>	<b>45</b>
A. Begriff .....	49
B. Darlehensvertrag.....	50
I. Grundlagen .....	50
1. Begriff .....	50
2. Rechtliche Einordnung .....	50
a. Das Darlehen als Konsensualkontrakt .....	50
b. Das Darlehen als zweiseitiger Vertrag .....	51
c. Das Darlehen als Dauerschuldverhältnis .....	51
II. Abschluss des Darlehensvertrags.....	51
III. Rechte und Pflichten der Vertragsparteien.....	52
1. Hingabe- und Belassungspflicht .....	52
a. Hingabepflicht .....	52
b. Belassungspflicht?.....	52
c. Abnahmepflicht? .....	53
2. Zinsen .....	53
a. Allgemeines.....	53
b. Zinssatz .....	54
c. Höchstzinsvorschriften .....	55
d. Negativzinsen .....	57
3. Laufzeit.....	60
IV. Beendigung des Darlehensvertrags .....	60
1. Überblick .....	60
2. Ordentliche Beendigung.....	60
a. Darlehen ohne feste Laufzeit.....	60
b. Darlehen mit fester Laufzeit .....	61
3. Ausserordentliche Beendigung .....	64
a. Verzug nach Art. 107 ff. OR .....	64
b. Kündigung aus wichtigem Grund.....	65
c. Vertraglich vereinbarte Beendigungsgründe .....	66
C. Krediteröffnungsvertrag .....	69
I. Grundlagen .....	69
1. Begriff .....	69
2. Rechtliche Einordnung .....	70
II. Rechte und Pflichten der Vertragsparteien.....	71
1. Kreditlimite und Kreditart .....	71
2. Verwendungszweck.....	71
3. Gegenleistung.....	72
4. Laufzeit.....	72
III. Beendigung des Krediteröffnungsvertrags.....	72

D.	AGB-rechtliche Anforderungen an Kreditverträge.....	73
I.	Überblick .....	73
II.	Konsenskontrolle .....	74
1.	Einbezug der AGBs .....	74
2.	Vorrang der Individualabrede.....	76
3.	Ungewöhnlichkeitsregel .....	76
a.	Begriff und Anwendungsbereich.....	76
b.	Tatbestandsvoraussetzungen .....	77
c.	Ausschluss durch Aufklärung.....	78
III.	Inhaltskontrolle .....	78
1.	Überblick .....	78
2.	Anwendungsbereich .....	80
3.	Missbräuchlichkeit von AGB .....	81
4.	Sanktionen .....	83
a.	Lauterkeitsrechtliche Sanktionen.....	83
b.	Zivilrechtliche Sanktionen.....	84
c.	Strafrechtliche Sanktionen.....	85
IV.	Auslegungskontrolle .....	85
E.	Schutz- und Sicherungsklauseln (Covenants).....	85
I.	Begriff und Funktion .....	85
II.	Negative Covenants .....	86
1.	Negative Verpfändungsklausel .....	87
2.	Pari-passu-Klausel .....	87
3.	Investitions- und Dividendenbeschränkungen .....	89
4.	Wahrung der wirtschaftlichen Identität .....	90
5.	MAC-Klauseln .....	90
III.	Affirmative Covenants.....	90
IV.	Financial Covenants.....	91
V.	Zusicherungen.....	92
<b>§ 4</b>	<b>Der Konsumkreditvertrag.....</b>	<b>93</b>
A.	Grundlagen .....	95
I.	Begriff und Überblick.....	95
II.	Bedeutung .....	96
III.	Überschuldungsproblematik .....	98
IV.	Entwicklung des schweizerischen Konsumkreditrechts.....	100
B.	Anwendungsbereich des Konsumkreditgesetzes .....	103
I.	Überblick .....	103
II.	Persönlicher Anwendungsbereich.....	104
1.	Konsument.....	104
2.	Kreditgeber.....	106
III.	Sachlicher Anwendungsbereich.....	107
1.	Grundsatz.....	107
2.	Negativkatalog.....	107
a.	Überblick.....	107
b.	Gedekte Kredite.....	108

c. Bagatell- und Grosskredite .....	111
d. Gratiskredite und kurzfristige Kredite .....	112
e. Kredite von Versorgungsunternehmen .....	112
IV. Räumlicher Anwendungsbereich .....	113
V. Anwendbarkeit des KKG auf Crowdfunding .....	114
C. Vorvertragliche Informations- und Sorgfaltspflichten .....	115
I. Vorvertragliche Informationspflichten .....	115
II. Kreditfähigkeitsprüfung .....	116
1. Zweck und Gegenstand .....	116
2. Sanktionen bei Unterlassen der Kreditfähigkeitsprüfung .....	118
D. Abschluss und Widerruf .....	119
I. Abschluss .....	119
1. Form und Übergabe der Vertragskopie .....	119
2. Übergabe Vertragskopie .....	119
3. Mindestinhalt .....	120
4. Zustimmungserfordernisse .....	120
5. Sanktionen .....	120
II. Widerrufsrecht .....	121
E. Höchstzinsvorschriften .....	122
F. Leistungsstörungen und Einwendungsdurchgriff .....	126
I. Verzug des Kreditnehmers .....	126
II. Einwendungsdurchgriff .....	126
1. Begriff und Fragestellung .....	126
2. Einwendungsdurchgriff beim drittfinanzierten Erwerb von Gütern oder Dienstleistungen .....	127
3. Einwendungsdurchgriff im Fall der Abtretung .....	127
G. Beendigung .....	128
I. Ordentliche Beendigung .....	128
II. Vorzeitige Rückzahlung durch Kreditnehmer .....	128
III. Ausserordentliche Beendigung durch Kreditgeber .....	129
H. Werbebeschränkungen .....	129
<b>§ 5 Der Sicherungsvertrag .....</b>	<b>131</b>
A. Grundlagen .....	131
I. Begriff und Erscheinungsformen .....	131
1. Begriff .....	131
2. Erscheinungsformen .....	132
a. Pfandvertrag .....	132
b. Sicherungsabrede (pactum fiduciae) .....	133
c. Weitere Erscheinungsformen .....	134
II. Funktionen des Sicherungsvertrags .....	134
III. Verhältnis zwischen Kredit- und Sicherungsvertrag .....	135
B. Parteien .....	137
C. Inhalt des Sicherungsvertrags .....	138
I. Notwendige Vertragsbestandteile .....	138
1. Sicherungsabrede .....	138

2. Gesicherte Forderung .....	139
3. Sicherungsgegenstand .....	140
II. Nebenabreden (accidentalia negotii).....	140
1. Deckungsverhältnis – Übersicherung .....	140
2. Wertveränderungen während der Schwebephase.....	142
a. Nachdeckungspflicht (margin calls) .....	142
b. Freigabeanspruch.....	143
3. Verwaltung von Sicherheiten .....	144
a. Rechte des Sicherungsnehmers .....	144
b. Weiterverwendung von Sicherheiten.....	144
c. Substitution .....	144
4. Sicherungsfall .....	145
5. Verwertung.....	146
6. Freigabeanspruch bei Erlöschen der gesicherten Forderung .....	146

### *Dritter Teil: Realsicherheiten*

#### Erster Abschnitt: Allgemeiner Teil

<b>§ 6 Systematik, Strukturen und Prinzipien.....</b>	<b>147</b>
A. Begriff und Systematik.....	149
I. Begriff.....	149
II. Systematik .....	150
1. Einteilung der Realsicherheiten nach dem Sicherungs- gegenstand .....	150
a. Überblick.....	150
b. Fahrnissicherheiten.....	151
c. Forderungssicherheiten.....	151
d. Finanzsicherheiten.....	152
e. Immobiliarsicherheiten.....	152
2. Einteilung nach der rechtlichen Grundstruktur .....	152
a. Überblick.....	152
b. Reguläres Pfandrecht.....	154
c. Sicherungseigentum .....	155
d. Irreguläres Pfandrecht .....	156
e. Eigentumssicherheiten.....	156
f. Sicherheitsleistung.....	158
g. Sicherheitshinterlegung .....	159
3. Gesetzliche und kautelarische Kreditsicherheiten .....	160
B. Kreditsicherungsrechtliche Grundprinzipien .....	161
I. Begriff und Bedeutung.....	161
II. Die Publizität der Kreditsicherheiten .....	162
1. Begriff und Verwirklichung im schweizerischen Recht.....	162
a. Begriff .....	162
b. Publizitätsmittel.....	163



2.	Rechtfertigung des Publizitätsprinzips .....	167
a.	solvabilité apparente.....	167
b.	Schuldnerschutz .....	168
c.	Institutionelle Rechtfertigung .....	168
III.	Die Abhängigkeit der Kreditsicherheit von der gesicherten Forderung (Akzessorietät) .....	170
1.	Begriff .....	170
2.	Zweck .....	171
3.	Die Akzessorietät im positiven Recht.....	173
IV.	Die Abhängigkeit des Verfügungs- vom Verpflichtungsgeschäft (Kausalität) .....	174
V.	Die Bestimmtheit des Sicherungsobjekts (Spezialitätsprinzip).....	175
<b>§ 7</b>	<b>Entstehung von Sicherungsrechten .....</b>	<b>177</b>
A.	Entstehungsgründe .....	177
B.	Rechtsgeschäftliche Sicherungsrechte .....	178
I.	Verpflichtungsgeschäft .....	178
II.	Verfügungsgeschäft .....	178
1.	Begriff und Typen .....	178
2.	Abhängigkeit des Verfügungs- vom Verpflichtungsgeschäft.....	179
3.	Dinglicher Vertrag? .....	180
III.	Verfügmacht des Sicherungsgebers oder guter Glaube des Sicherungsnehmers.....	181
1.	Verfügmacht des Sicherungsgebers .....	181
a.	Grundsatz .....	181
b.	Verlust oder Beschränkung der Verfügungsmacht .....	182
2.	Erwerb des Sicherungsrechts kraft guten Glaubens.....	183
a.	Grundsatz .....	183
b.	Mass des Gutglaubensschutzes.....	184
c.	Kein Schutz des guten Glaubens in die Urteils- oder Handlungsfähigkeit .....	185
d.	Gutglaubenserwerb in der Zwangsvollstreckung.....	186
C.	Gesetzliche Sicherungsrechte .....	186
<b>§ 8</b>	<b>Sicherheiten in der Zwangsvollstreckung gegen den Sicherungsgeber .....</b>	<b>189</b>
A.	Überblick .....	191
B.	Der Bestand von Kreditsicherheiten in der Zwangsvollstreckung gegen den Sicherungsgeber .....	191
I.	Konkursverfahren .....	191
1.	Grundsatz: Abschluss der Verfügung vor Konkurseröffnung.	191
2.	Ausnahmen: Abschluss der Verfügung nach Konkurs-eröffnung .....	193
3.	Gutglaubensschutz.....	194
a.	Grundsatz: Kein Gutglaubensschutz.....	194
b.	Ausnahme.....	194

II.	Nachlassverfahren.....	195
1.	Nachlassstundung.....	195
2.	Bestätigung des Nachlassvertrags.....	195
III.	Betreibung auf Pfändung .....	196
C.	Suspendierung von Verwertungsrechten und Einbezug der Verwertung in das Insolvenzverfahren .....	196
I.	Konkursverfahren .....	196
1.	Admassierungsprinzip .....	196
2.	Verbot der Spezialexécution.....	198
3.	Verbot der Privatverwertung .....	199
II.	Nachlassverfahren.....	200
1.	Suspendierung von Verwertungsrechten .....	200
2.	Bestätigung des Nachlassvertrags.....	201
D.	Paulianische Anfechtung .....	202
I.	Begriff.....	202
II.	Voraussetzungen einer Anfechtung .....	204
1.	Tatsächliche Gläubigerschädigung als allgemeine Voraussetzung .....	204
2.	Schenkungsanfechtung (Art. 286 SchKG).....	206
3.	Überschuldungsanfechtung (Art. 287 SchKG).....	207
4.	Absichtsanfechtung (Art. 288 SchKG).....	208
<b>§ 9</b>	<b>Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung.....</b>	<b>211</b>
A.	Begriff .....	211
B.	Die Regelung von Prioritätskonflikten .....	212
I.	Das Prinzip der Alterspriorität .....	212
II.	Ausnahmen vom Prinzip der Alterspriorität .....	214
1.	Superpriorität.....	214
2.	Umgekehrt chronologische Reihenfolge (Posterioritäts- prinzip) .....	214
3.	Superposteriorität .....	214
4.	Gleichberechtigung mehrerer Sicherungsrechte (Wertteilungsprinzip).....	215
C.	Regelungstechnik .....	216
I.	Kollision von Pfandrechten.....	216
II.	Kollision von Vollrechtssicherheiten .....	216
III.	Kollision von ungleichartigen Sicherheiten .....	217
D.	Veränderung der Rangfolgeordnung durch Parteivereinbarung (Rangrücktritt).....	218
E.	Schutz der Rangfolgeordnung im Verwertungsverfahren.....	219
<b>§ 10</b>	<b>Sicherungsfall und Verwertung .....</b>	<b>221</b>
A.	Begriff .....	222
B.	Verwertungsvoraussetzungen .....	223
I.	Eintritt des Sicherungsfalls .....	223
II.	Weitere Verwertungsvoraussetzungen.....	224

C. Verwertungsverfahren .....	225
I. Behördenverfahren.....	225
1. Anwendungsbereich .....	225
2. beneficium excussionis realis .....	225
3. Das Verfahren der Betreibung auf Pfandverwertung.....	227
a. Zuständigkeit.....	227
b. Einleitungsverfahren .....	228
c. Verwertungsbegehren.....	229
d. Verwertung.....	230
aa. Zwangsversteigerung .....	230
bb. Freihandverkauf.....	232
cc. Weitere Verwertungsverfahren .....	232
e. Verteilung des Verwertungserlöses .....	232
f. Pfandausfallschein.....	233
II. Privatverfahren .....	233
1. Begriff und Zulässigkeit .....	233
2. Vereinbarkeit mit dem Verbot des Verfallvertrags.....	235
3. Rechtsnatur und Inhalt der Verwertungsabrede.....	236
4. Ablauf der Privatverwertung .....	237
a. Ankündigung.....	237
b. Wahl und Zeitpunkt des Verwertungsverfahrens.....	239
c. Abschluss des Kaufvertrags.....	239
<b>§ 11 Personelle Erweiterungen des Kreditsicherungsverhältnisses .....</b>	<b>241</b>
A. Begriff und Überblick.....	242
B. Gläubiger- und Schuldnermehrheit.....	242
I. Gläubigermehrheit .....	243
II. Schuldnermehrheit.....	244
C. Interzession.....	244
I. Begriff.....	244
II. Ablösungsrecht .....	246
III. Einwendungen des Sicherungsgebers .....	246
IV. Besonderheiten im Verwertungsverfahren.....	247
V. Rückgabe des Sicherungsobjekts .....	248
VI. Ausgleich zwischen Hauptschuldner und Interzedent.....	248
VII. Ausgleich zwischen mehreren Interzedenten .....	249
D. Sicherheitenagent .....	249
I. Überblick .....	249
II. Erscheinungsformen .....	251
1. Sicherheitshinterlegung .....	251
2. Pfandhalterschaft .....	253
3. Escrow .....	254

Zweiter Abschnitt: Fahrmissicherheiten

1. Besitzgebundene Fahrmissicherheiten

<b>§ 12 Grundlagen</b>	257
A. Begriff und Überblick	260
I. Begriff	260
II. Überblick	261
B. Die Entwicklung des schweizerischen Fahrmissicherungsrechts	262
I. Obligationenrecht 1881	262
II. Zivilgesetzbuch 1907	263
III. Die Modernisierung des schweizerischen Mobiliarsicherungsrechts	265
<b>§ 13 Das Faustpfandrecht</b>	269
A. Grundlagen	269
B. Sicherungsgegenstand und -forderung	270
I. Sicherungsgegenstand	270
1. Fahrnis	270
a. Grundsatz	270
b. Tiere	271
c. Bargeld	271
d. Wertpapiere	271
e. Edelmetalle	271
f. Kulturgüter	272
g. Elektrische Energie	274
h. Gas und Flüssigkeiten	275
i. Miteigentumsanteile	276
2. Sachgesamtheiten	276
3. Surrogate	278
II. Sicherungsforderung	279
C. Entstehung und Drittwirkung	280
I. Pfandvertrag	280
II. Übertragung des Pfandbesitzes	281
1. Grundsatz und Überblick	281
2. Tradition	281
a. Eigentliche Tradition	281
b. Uneigentliche Tradition, insbes. Raumgewahrsam	282
c. Mitverschluss	285
3. Traditionssurrogate	286
a. Besitzeinweisung	286
b. Besitzwandlung (brevi manu traditio)	287
c. Übergabe von Warenpapieren (Art. 925 Abs. 1 ZGB)	287
d. Besitzkonstitut	288
e. Offene Besitzlage	288
f. Vindikationszession	288
4. Pfandhalter	289

III.	Verfüugungsmacht des Pfandgebers oder guter Glaube des Pfandgläubigers .....	290
1.	Verfüugungsmacht .....	290
2.	Erwerb des Pfandrechts trotz fehlender Verfüugungsmacht... ..	290
a.	Guter Glaube .....	290
b.	Keine Rechte Dritter aus früherem Besitz .....	290
D.	Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung .....	291
E.	Schwebephase .....	291
I.	Eigentums- und Besitzverhältnisse .....	291
1.	Eigentumsverhältnisse .....	291
2.	Besitzverhältnisse .....	292
3.	Rechtsschutz .....	292
II.	Verwahrung und Nutzung des Sicherungsgegenstandes .....	293
III.	Nach- und Weiterverpfändung .....	293
1.	Nachverpfändung .....	293
2.	Weiterverpfändung .....	294
F.	Sicherungsfall und Verwertung .....	294
G.	Beendigung des Sicherungsverhältnisses .....	295
I.	Untergangsgründe .....	295
1.	Erlöschen der gesicherten Forderung .....	295
2.	Untergang des Pfandobjekts .....	295
3.	Dauernder Verlust des Pfandbesitzes .....	295
4.	Verbindung und Verarbeitung des Pfandobjekts .....	296
5.	Verzicht .....	297
6.	Konsolidation .....	297
7.	Erwerb des Pfandgegenstandes durch einen gutgläubigen Dritten .....	297
II.	Rechtsfolgen des Untergangs des Pfandrechts .....	297
<b>§ 14</b>	<b>Die Sicherungsübereignung .....</b>	<b>299</b>
A.	Grundlagen .....	299
I.	Begriff .....	299
II.	Zulässigkeit und Rechtsgrundlagen .....	300
III.	Entwicklung und rechtsvergleichende Hinweise .....	301
B.	Sicherungsgegenstand und Sicherungsforderung .....	303
C.	Entstehung und Drittwirkung .....	303
I.	Sicherungsabrede .....	303
II.	Eigentumsübertragung .....	304
III.	Verfüugungsmacht des Fiduzianten oder guter Glaube des Fiduziars .....	305
D.	Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung .....	305
E.	Schwebephase .....	305
I.	Eigentums- und Besitzverhältnisse .....	305
1.	Eigentumsverhältnisse .....	305
2.	Besitzverhältnisse .....	306
3.	Rechtsschutz .....	306

II.	Verwahrung und Nutzung des Sicherungsgegenstandes .....	306
III.	Verfügungen des Sicherungsnehmers .....	307
IV.	Das Sicherungseigentum in der Zwangsvollstreckung gegen den Sicherungsnehmer .....	307
F.	Sicherungsfall und Verwertung .....	308
G.	Beendigung des Sicherungsverhältnisses .....	309
I.	Untergang der gesicherten Forderung .....	309
II.	Besitzverlust .....	310
III.	Untergang des Sicherungsobjekts .....	310
IV.	Erwerb des Pfandgegenstandes durch einen gutgläubigen Dritten .....	310
<b>§ 15</b>	<b>Das irreguläre Pfandrecht (pignus irregulare) .....</b>	<b>311</b>
A.	Grundlagen .....	311
I.	Begriff und Rechtsnatur .....	311
II.	Rechtsgrundlagen .....	312
B.	Sicherungsgegenstand und -forderung .....	313
I.	Sicherungsgegenstand .....	313
II.	Sicherungsforderung .....	313
C.	Entstehung und Drittwirkung .....	313
I.	Verpflichtungsgeschäft .....	313
II.	Verfügungsgeschäft .....	314
D.	Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung .....	314
E.	Schwebephase .....	314
I.	Eigentums- und Besitzverhältnisse .....	314
II.	Verfügungen des Sicherungsnehmers .....	315
III.	Wirkungen in der Zwangsvollstreckung gegen den Sicherungsnehmer .....	315
F.	Sicherungsfall und Verwertung .....	315
G.	Beendigung des Sicherungsverhältnisses .....	316
<b>§ 16</b>	<b>Sicherungsrechte an transportierter und lagernder Ware .....</b>	<b>317</b>
A.	Begriff und Bedeutung .....	318
B.	Warenwertpapiere .....	319
I.	Begriff und Bedeutung .....	319
II.	Formelle Anforderungen .....	320
III.	Funktionen des Warenwertpapiers .....	321
1.	Traditionsfunktion .....	321
2.	Gutgläubenserwerb .....	322
C.	Sicherungsrechte an lagernder Ware .....	323
I.	Ausgangslage .....	323
II.	Gestaltungsmöglichkeiten .....	323
1.	Raumgewahrsam .....	323
2.	Treuhandkonstruktionen .....	324

3. Lagerhalter.....	325
a. Begriff.....	325
b. Eigentums- und Besitzverhältnisse.....	325
c. Dispositionsfreiheit .....	326
d. Retentionsrecht des Lagerhalters.....	327
III. Pflichtlagerware.....	327
IV. Warenwertpapiere im Lagergeschäft .....	328
1. Lagerschein .....	328
2. Einschein- und Zweischeinsystem.....	328
a. Einscheinsystems.....	329
b. Zweischeinsystem .....	329
D. Sicherungsrechte an transportierter Ware .....	330
I. Rechtsgrundlagen .....	330
1. Ausgangslage.....	330
2. Frachtvertrag .....	330
3. Speditionsvertrag.....	331
4. Multimodaler Transportoperator.....	331
II. Besitz- und Eigentumsverhältnisse an transportierter Ware.....	331
1. Grundsatz.....	331
2. Weisungsrecht des Absenders .....	332
3. Right of Stoppage in Transit.....	333
4. Retentionsrecht des Frachtführers und des Spediteurs.....	334
III. Transportpapiere .....	334
1. Begriff .....	334
2. Seekonnossement .....	335
3. Binnenkonnossement.....	336
<b>§ 17 Das Versatzpfand .....</b>	<b>337</b>
A. Begriff und Bedeutung .....	337
B. Grundstruktur des Versatzpfandes.....	338
C. Bewilligungspflicht für Pfandleihanstalten.....	339
D. Kauf auf Rückkauf .....	339
 2. Retentionsrecht	
<b>§ 18 Das allgemeine Retentionsrecht .....</b>	<b>341</b>
A. Grundlagen .....	342
I. Begriff.....	342
II. Systematische Einordnung.....	343
III. Abgrenzung gegenüber schuldrechtlichen Zurückbehaltungs- und Leistungsverweigerungsrechten .....	344
IV. Rechtsgrundlage und Anwendungsfälle.....	345
1. Das allgemeine Retentionsrecht.....	345
2. Anwendungsfälle des allgemeinen Retentionsrechts.....	346
a. Das arbeitsvertragliche Retentionsrecht (Art. 339a Abs. 3 OR) .....	346

b. Das auftragsrechtliche Retentionsrecht (Art. 401 Abs. 3 OR) .....	347
c. Das Retentionsrecht des Kommissionärs (Art. 434 OR) .....	347
d. Das Retentionsrecht des Frachtführers (Art. 451 OR) .....	347
e. Das Retentionsrecht des Lagerhalters (Art. 485 OR) .....	347
f. Das Retentionsrecht des Agenten (Art. 418o OR) und des Handelsreisenden (Art. 349e OR) .....	347
g. Das Retentionsrecht des Gläubigers bei der Bürgschaft (Art. 503 OR) .....	348
h. Das Retentionsrecht des Grundeigentümers (Art. 700 Abs. 2 ZGB; Art. 57 OR) .....	348
i. Das Retentionsrecht an Bucheffekten (Art. 21 BEG) .....	348
3. Besondere Retentionsrechte .....	349
a. Das Retentionsrecht des Vermieters (Art. 268 ff. OR) und Verpächters (Art. 299c OR) .....	349
b. Das Retentionsrecht der Stockwerkeigentümer- gemeinschaft (Art. 712k OR) .....	349
c. Das Retentionsrecht des Gast- und Stallwirts (Art. 491 Abs. 1 OR) .....	349
B. Sicherungsgegenstand und -forderung .....	349
I. Sicherungsgegenstand .....	349
II. Retentionsforderung .....	350
1. Konnexität .....	350
a. Nicht-kaufmännisches Retentionsrecht .....	350
b. Kaufmännisches Retentionsrecht .....	352
2. Fälligkeit .....	352
C. Entstehung und Drittwirkung .....	353
I. Retentionsbesitz des Gläubigers .....	353
1. Besitz .....	353
2. Besitz «mit Willen des Schuldners» .....	354
3. Verfügungsmacht des Schuldners oder guter Glaube des Erwerbers .....	355
a. Verfügungsmacht des Schuldners .....	355
b. Guter Glaube des Retentionsgläubigers .....	356
II. Kein Ausschluss des Retentionsrechts .....	357
1. Vertraglicher Ausschluss des Retentionsrechts .....	357
2. Einseitiger Ausschluss des Retentionsrechts .....	357
3. Ausschluss durch die öffentliche Ordnung .....	358
D. Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung .....	358
E. Schwebephase .....	358
I. Schutz des Retentionsrechts .....	358
II. Kein Nutzungsrecht des Retentionsgläubigers .....	359



F.	Sicherungsfall und Verwertung .....	359
I.	Verwertungsvoraussetzungen .....	359
II.	Behördenverfahren.....	360
1.	Betreibung auf Pfandverwertung.....	360
2.	Wirkungen im Konkurs des Schuldners .....	361
III.	Privatverfahren .....	361
G.	Beendigung des Sicherungsverhältnisses und Rückabwicklung.....	361
<b>§ 19</b>	<b>Die besonderen Retentionsrechte.....</b>	<b>363</b>
A.	Grundlagen.....	363
I.	Begriff.....	363
II.	Abschaffung der besonderen Retentionsrechte? .....	364
B.	Retentionsrecht des Vermieters und Verpächters .....	365
I.	Retentionsobjekt und Retentionsforderung.....	365
1.	Retentionsobjekt.....	365
2.	Retentionsforderung .....	366
II.	Verfahren .....	366
1.	Retentionsverzeichnis.....	367
2.	Verfolgungsrecht .....	367
III.	Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung.....	368
IV.	Verwertung .....	368
V.	Beendigung des Sicherungsverhältnisses und Rück- abwicklung.....	368
C.	Retentionsrecht der Stockwerkeigentümergeinschaft.....	369
I.	Überblick .....	369
II.	Retentionsobjekt und Retentionsforderung.....	369
1.	Retentionsobjekt.....	369
2.	Retentionsforderung .....	370
III.	Verfahren .....	371
D.	Retentionsrecht des Gast- und Stallwirts (Art. 491 OR).....	371
3. Besitzlose Fahrnissicherheiten		
<b>§ 20</b>	<b>Die Registerpfandrechte (Mobiliarhypothek).....</b>	<b>373</b>
A.	Grundlagen.....	374
I.	Überblick und Bedeutung .....	374
II.	Das Kapstadt-Übereinkommen .....	375
B.	Luftfahrzeugverschreibung.....	377
I.	Begriff und Rechtsgrundlagen .....	377
II.	Sicherungsrechte an Luftfahrzeugen.....	378
1.	Numerus clausus der dinglichen Rechte an Luft- fahrzeugen .....	378
2.	Luftfahrzeugverschreibung.....	379
3.	Leasing .....	379
4.	Gesetzliche Pfandrechte .....	380

III. Sicherungsgegenstand und Sicherungsforderung.....	381
1. Sicherungsgegenstand .....	381
a. Luftfahrzeug .....	381
b. Triebwerke .....	381
c. Ersatzteillager .....	382
2. Sicherungsforderung.....	383
IV. Entstehung und Drittwirkung.....	383
1. Rechtsgeschäftliche Pfandrechte .....	383
a. Verpflichtungsgeschäft.....	383
b. Verfügungsgeschäft.....	383
2. Gesetzliche Pfandrechte .....	384
V. Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung.....	384
1. Rechtsgeschäftliche Pfandrechte .....	384
2. Gesetzliche Pfandrechte .....	385
VI. Verwertung .....	385
VII. Beendigung des Sicherungsverhältnisses.....	386
C. Schiffsverschreibung .....	386
D. Viehverschreibung.....	388
E. Eisenbahnpfandrecht .....	389
<b>§ 21 Der Eigentumsvorbehalt.....</b>	<b>393</b>
A. Grundlagen .....	395
I. Begriff und Bedeutung.....	395
II. Rechtsgrundlagen .....	397
1. Zivilgesetzbuch.....	397
2. Verordnungen des Bundesgerichts .....	398
3. Konsumkreditgesetz .....	399
III. Struktur und Einordnung des Eigentumsvorbehalts.....	399
1. Der Eigentumsvorbehalt als bedingte Eigentumsübertragung.....	400
2. Der Eigentumsvorbehalt als akzessorisches Nebenrecht? ....	402
B. Sicherungsgegenstand und Sicherungsforderung .....	403
I. Sicherungsgegenstand.....	403
1. Einfacher Eigentumsvorbehalt.....	403
2. Verlängerter Eigentumsvorbehalt .....	404
II. Gesicherte Forderung.....	404
C. Entstehung und Drittwirkung .....	406
I. Vereinbarung des Eigentumsvorbehalts.....	406
1. Grundsatz.....	406
2. Konsumentengeschäfte.....	407
II. Eintragung in das Eigentumsvorbehaltsregister .....	408
1. Das Eigentumsvorbehaltsregister .....	408
2. Zeitpunkt des Eintrags.....	410
III. Wirkungen des Registereintrags .....	410
1. Konstitutive Wirkung .....	410

2.	Publizitäts- und Legitimationswirkung .....	412
a.	Keine formelle Publizitätswirkung .....	412
b.	Keine materielle Publizitätswirkung .....	413
D.	Wirkungen des Eigentumsvorbehalts in der Schwebephase .....	414
I.	Eigentums- und Besitzverhältnisse .....	414
II.	Verfügungen des Käufers in der Schwebephase .....	415
III.	Wirkungen in der Zwangsvollstreckung gegen den Käufer .....	416
E.	Wirkungen im Sicherungsfall .....	418
I.	Wahlrecht des Verkäufers bei Verzug des Käufers .....	418
II.	Rückabwicklung des Kaufvertrags .....	418
1.	Rückgabe der Vorbehaltssache .....	418
2.	Rückerstattung von Teilzahlungen .....	419
III.	Wirkungen in der Zwangsvollstreckung gegen den Käufer .....	419
1.	Betreibung auf Pfändung .....	419
2.	Konkurs .....	420
F.	Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung .....	420
G.	Beendigung des Sicherungsverhältnisses .....	421
I.	Erlöschen der Kaufpreisforderung .....	421
II.	Löschung des Eigentumsvorbehalts im Register .....	421
III.	Sitzverlegung des Vorbehaltskäufers .....	422
IV.	Verbindung, Vermischung, Verarbeitung, Veräusserung .....	422
H.	Verlängerungsformen .....	422
I.	Begriff und Fragestellung .....	422
II.	Vertikal verlängerter Eigentumsvorbehalt .....	423
1.	Verarbeitungs- und Verbindungsklauseln .....	423
2.	Vorausabtretungsklausel .....	425
III.	Horizontal verlängerter Eigentumsvorbehalt .....	426
IV.	Nachgeschalteter Eigentumsvorbehalt .....	426
<b>§ 22</b>	<b>Das Finanzierungsleasing .....</b>	<b>429</b>
A.	Grundlagen .....	432
I.	Begriff und Bedeutung .....	432
1.	Begriff .....	432
2.	Bedeutung .....	433
II.	Erscheinungsformen und Abgrenzung .....	435
1.	Dreiparteien-, Zweiparteienleasing; Lease-back .....	435
2.	Operating-Leasing .....	435
3.	Investitions- und Konsumgüterleasing .....	436
III.	Rechtsgrundlagen .....	437
1.	Qualifikation des Finanzierungsleasings .....	437
IV.	Konsumentenleasing .....	439
1.	Anwendbarkeit des KKG auf Leasingverträge .....	439
2.	Vertragsabschluss .....	440
a.	Formvorschriften .....	440
b.	Vertragsinhalt .....	440
c.	Widerrufsrecht .....	441

3. Rücktritt.....	441
4. Leistungsstörungen.....	442
5. Pflichten des Leasinggebers .....	443
a. Meldepflichten .....	443
b. Kreditfähigkeitsprüfung .....	443
c. Bewilligungspflicht .....	444
V. Anwendbarkeit von zwingendem Mietvertragsrecht?.....	444
VI. Rechtsvergleichende Hinweise .....	445
B. Begründung und Drittwirksamkeit des Leasings .....	446
I. Eigentumserwerb durch den Leasinggeber .....	446
II. Drittwirkung .....	447
1. Wirkungen im Konkurs des Leasingnehmers .....	447
a. Dreiparteienleasing.....	447
b. Sale and lease back.....	449
2. Sukzessionsschutz .....	450
C. Wirkungen im Sicherungsfall.....	451
I. Wahlrecht des Leasinggebers bei Verzug des Leasing- nehmers.....	451
II. Rückführung des Leasingobjekts .....	451
1. Dinglicher Herausgabeanspruch .....	451
2. Selbsthilfe? .....	452
III. Das Leasingobjekt im Konkurs des Leasingnehmers.....	453
4. Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung	
<b>§ 23 Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung.....</b>	<b>455</b>
A. Ausgangslage.....	455
B. Fahrnispfandrechte .....	456
I. Grundsatz der Alterspriorität .....	456
1. Begriff .....	456
2. Nachverpfändung .....	457
II. Ausnahmen .....	458
1. Weiterverpfändung .....	458
2. Gutgläubiger Erwerb eines Pfandrechts.....	458
III. Retentionsrecht .....	459
1. Allgemeines Retentionsrecht .....	459
2. Besonderes Retentionsrecht.....	460
C. Sicherungsübereignung .....	461
D. Eigentumsvorbehalt.....	462
E. Zugehörpfandrecht .....	463
F. Nutzniessung .....	463

Dritter Abschnitt: Forderungssicherheiten

<b>§ 24 Grundlagen</b>	465
A. Begriff	469
B. Gegenstand von Forderungssicherheiten	470
I. Forderungen	471
1. Unverbriefte Forderungen	471
2. Verbriefte Forderungen	472
II. Andere subjektive Rechte	473
1. Gesellschaftsrechtliche Mitgliedschaftsrechte	473
2. Immaterialgüterrechte	474
3. Sachenrechte	475
4. Erbrechte	476
III. Immaterielle Vermögenswerte	476
<b>§ 25 Sicherungsrechte an nicht verbrieften Forderungen</b>	479
A. Sicherungsobjekt	479
I. Überblick	479
II. Künftige Forderungen (Vorauszession)	480
1. Begriff	480
2. Zulässigkeit	481
3. Bestimmbarkeit	484
a. Begriff und Bedeutung	484
b. Bestimmbarkeit und Schriftform	486
4. Wirkungen der Vorauszession	487
a. Die Vorauszession als rechtsbedingte Verfügung	487
b. Wirkungen in Konkurs und Nachlassstundung	489
III. Forderungsmehrheiten (Globalzession)	491
1. Begriff	491
2. Wirksamkeitsvoraussetzungen	491
a. Bestimmbarkeit	491
b. Persönlichkeitsrechtliche Schranken	492
IV. Teilforderungen (Teilzession)	494
1. Begriff	494
2. Zulässigkeit und Wirksamkeitsvoraussetzungen	494
a. Teilbarkeit	494
b. Keine Unzumutbarkeit	495
c. Bestimmbarkeit	495
3. Wirkungen der Teilzession	496
B. Übertragbarkeit der Forderung	496
I. Überblick	496
II. Rechtsgeschäftlicher Ausschluss der Übertragbarkeit	497
1. Begriff und Bedeutung	497
2. Vereinbarung von Abtretungsverboten	500
3. Rechtswirkungen einer abredewidrigen Abtretung	501
a. Grundsatz: Unwirksamkeit erga omnes	501

b. Ausnahmen: Wirksamkeit der abredewidrigen Abtretung.....	502
c. Abtretungsverbot und Vorauszession.....	506
III. Gesetzlicher Ausschluss der Übertragbarkeit.....	507
IV. Ausschluss der Übertragbarkeit aufgrund der «Natur des Rechtsverhältnisses».....	508
V. Öffentlich-rechtliche Forderungen.....	508
VI. Berufsgeheimnis und Datenschutz als Beschränkungen der Übertragbarkeit.....	509
1. Fragestellung .....	509
2. Bankgeheimnis .....	510
a. Rechtsgrundlagen .....	510
b. Persönlichkeitsrechtlicher Schutz.....	511
c. Strafrechtlicher Schutz (Art. 47 BankG) .....	516
3. Datenschutzrecht .....	519
a. Widerrechtlichkeit.....	519
b. Rechtfertigungsgründe .....	519
c. Rechtsfolgen einer nicht gedeckten Datenweitergabe ....	521
C. Sicherungsrechte an unverbrieften Forderungen .....	521
I. Forderungspfandrecht .....	522
II. Sicherungszession.....	523
III. Irreguläres Pfandrecht?.....	524
IV. Forderungskauf.....	524
1. Factoring.....	525
2. Forfaitierung.....	527
D. Entstehung und Drittwirkung .....	528
I. Verpflichtungsgeschäft .....	528
1. Grundsatz.....	528
2. Verhältnis zwischen Verpflichtungs- und Verfügungsgeschäft .....	529
a. Forderungspfandrecht.....	529
b. Sicherungszession .....	529
II. Verfügungsgeschäft .....	531
1. Schriftliche Verpfändungs- bzw. Abtretungserklärung .....	531
2. Tradition eines allfälligen Schuldscheins .....	533
3. Notifikation .....	536
III. Verfügungsmacht und Gutgläubenserwerb .....	537
1. Verfügungsmacht .....	537
2. Kein Gutgläubenserwerb .....	537
IV. Wirkungen im Konkurs des Sicherungsgebers .....	538
E. Wirkungen in der Schwebephase.....	539
I. Rechtszuständigkeit .....	539
II. Verwaltungshandlungen .....	540
III. Wirkungen im Verhältnis zum Drittschuldner .....	540
1. Einreden und Einwendungen des Drittschuldners .....	540
2. Leistungspflicht und Befreiungswirkung.....	541

F. Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung .....	542
G. Sicherungsfall und Verwertungsverfahren .....	543
I. Verwertungsvoraussetzungen .....	543
II. Verfahren .....	544
1. Behördenverfahren .....	544
2. Privatverfahren .....	546
III. Verwertung im Konkurs des Sicherungsgebers .....	546
1. Forderungspfandrecht .....	546
2. Sicherungssession .....	547
a. Aussonderung der abgetretenen Forderung? .....	547
b. Aussonderung von Erlösen bei Einziehung durch Konkursverwaltung oder Zedent .....	547
H. Beendigung des Sicherungsverhältnisses .....	548
<b>§ 26 Sicherungsrechte an Wertpapieren, Wertrechten und Registerwert-</b> <b>rechten .....</b>	<b>549</b>
A. Grundlagen .....	552
I. Zweck der Verbriefung von Forderungen .....	552
II. Entmaterialisierung und Digitalisierung der Wertpapiere .....	554
B. Wertpapiere .....	556
I. Der Wertpapierbegriff des schweizerischen Rechts .....	556
1. Überblick .....	556
2. Wertpapierarten .....	557
a. Ordrepapiere .....	557
b. Inhaberpapier .....	558
c. Namenpapier .....	559
II. Sicherungsrechte an Wertpapieren .....	560
1. Parallelität von wertpapier- und forderungsrechtliche Sicherheiten .....	560
2. Wertpapiermässige Sicherheiten .....	562
a. Reguläres Pfandrecht .....	562
b. Sicherungsübereignung .....	562
c. Irreguläres Pfandrecht .....	563
3. Forderungsrechtliche Sicherheiten .....	563
III. Bestellung von Sicherheiten .....	564
1. Wertpapierrechtliche Sicherheiten .....	564
a. Verpflichtungsgeschäft .....	564
b. Verfügungsgeschäft .....	564
c. Verfügungsmacht oder guter Glaube des Erwerbers .....	566
2. Forderungsrechtliche Sicherheiten .....	567
a. Forderungspfandrecht .....	567
b. Sicherungssession .....	568
IV. Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung .....	568
V. Sicherungsfall und Verwertungsverfahren .....	568

C. Einfache Wertrechte .....	569
I. Grundlagen .....	569
1. Begriff und Bedeutung .....	569
2. Entstehung .....	570
3. Verfügung über Wertrechte .....	571
II. Sicherungsrechte an einfachen Wertrechten .....	572
1. Forderungspfandrecht .....	572
2. Sicherungszession .....	572
III. Bestellung von Sicherheiten an Wertrechten .....	572
1. Verpflichtungsgeschäft .....	572
2. Verfügungsgeschäft .....	573
a. Schriftliche Abtretungs- bzw. Verpfändungs- erklärung .....	573
b. Keine Übertragung des Wertrechtebuchs .....	573
3. Verfügungsmacht .....	574
IV. Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung .....	574
V. Sicherungsfall und Verwertungsverfahren .....	575
D. Registerwertrechte .....	575
I. Grundlagen .....	575
1. Begriff .....	575
2. Bedeutung .....	577
3. Technische Grundlagen .....	579
a. Blockchain und DLT .....	579
b. Public Key-Kryptographie .....	581
c. Smart Contracts .....	581
d. Token .....	581
II. Einordnung von Registerwertrechten in das schweizerische Vermögensrecht .....	583
1. Registerwertrechte als Rechte mit gleicher Funktion wie Wertpapiere öffentlichen Glaubens .....	583
2. Rechte an Registerwertrechten .....	585
a. Fragestellung .....	585
b. Rechtszuständigkeit .....	587
c. Faktische Herrschaftsrechte an Registerwertrechten .....	588
d. Insolvenzfestigkeit .....	590
3. Zur Einordnung von Kryptowährungen .....	590
III. Entstehung von Registerwertrechten .....	592
1. Wertrechtregister .....	592
2. Registrierungsvereinbarung .....	594
3. Recht .....	595
a. Forderungsrechte .....	595
b. Kryptowährungen .....	596
c. Mitgliedschaftsrechte .....	597
d. Sachenrechte .....	598
IV. Sicherungsrechte an Registerwertrechten .....	602
1. Überblick .....	602
2. Pfandrecht .....	603



3. Sicherungsübereignung .....	603
4. Retentionsrecht .....	604
V. Bestellung von Sicherheiten an Registerwertrechten .....	604
1. Überblick .....	604
2. Verpflichtungsgeschäft .....	604
a. Grundsatz .....	604
b. Verhältnis Verpflichtungs- und Verfügungsgeschäft .....	605
3. Verfügungsgeschäft .....	606
a. Possessorische Sicherheiten .....	606
b. Nicht-possessorische Sicherheiten .....	608
c. Finalität .....	610
d. Übertragung ausserhalb des DLT-Systems .....	611
4. Verfügungsbefugnis oder guter Glaube .....	612
a. Verfügungsbefugnis des Übertragenden .....	612
b. Guter Glaube des Erwerbers .....	612
VI. Aus- und Absonderung .....	613
VII. Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung .....	614
1. Horizontale Konflikte .....	615
2. Vertikale Konflikte .....	616
VIII. Sicherungsfall und Verwertungsverfahren .....	617
1. Privatverfahren .....	617
2. Behördenverfahren .....	617
IX. Kraftloserklärung .....	618
<b>§ 27 Sicherungsrechte an gesellschaftsrechtlichen Mitgliedschafts-</b> <b>rechten .....</b>	<b>621</b>
A. Grundlagen .....	622
B. Aktienrechtliche Mitgliedschaftsrechte .....	623
I. Sicherungsobjekt .....	623
1. Aktie .....	623
a. Begriff .....	623
b. Aktienarten .....	624
c. Die Aktie als Wertpapier oder Wertrecht .....	626
d. Beweisurkunden und nicht verbriefte Aktien .....	629
II. Sicherungsrechte an Aktien .....	630
1. Überblick .....	630
2. Reguläres Pfandrecht .....	630
3. Irreguläres Pfandrecht .....	632
4. Fiduziarische Vollrechtsübertragung .....	632
III. Entstehung und Drittwirkung .....	632
1. Verpflichtungsgeschäft .....	632
2. Verfügungsgeschäft .....	633
a. Wertpapiere .....	634
b. Einfache Wertrechte .....	637
c. Registerwertrechte .....	638
d. Bucheffekten .....	639
e. Beweisurkunden und nicht verkündete Aktien .....	639

3.	Verfüugungsmacht oder guter Glaube .....	640
a.	Wertpapiere .....	640
b.	Einfache Wertrechte .....	641
c.	Registerwertrechte .....	641
d.	Bucheffekten .....	642
e.	Beweisurkunden und nicht verkundete Aktien .....	642
4.	Meldepflichten .....	642
a.	Meldepflichten nach Art. 697j OR .....	642
b.	Aufsichtsrechtliche Meldepflichten .....	643
IV.	Wirkungen während der Schwebephase .....	644
1.	Dividendenrechte .....	644
2.	Stimmrechte .....	645
3.	Bezugsrechte .....	646
4.	Kapitalmassnahmen .....	647
V.	Sicherungsfall und Verwertung .....	648
1.	Behördenverfahren .....	648
2.	Privatverwertung .....	649
C.	Andere Gesellschaftsanteile .....	650
I.	GmbH-Stammanteile .....	650
1.	Begriff/Überblick .....	650
2.	Sicherungsobjekt .....	651
a.	Stammanteile .....	651
b.	Übertragungsbeschränkungen .....	652
3.	Sicherungsrechte an GmbH-Stammanteilen .....	652
4.	Entstehung und Drittwirkung .....	653
a.	Sicherungszession .....	653
b.	Pfandrecht .....	657
II.	Genossenschaftsanteile .....	660
1.	Überblick und Bedeutung .....	660
2.	Sicherungsobjekt .....	660
3.	Entstehung und Drittwirkung .....	661
<b>§ 28</b>	<b>Sicherungsrechte an Immaterialgüterrechten .....</b>	<b>663</b>
A.	Grundlagen .....	666
I.	Begriff und Bedeutung .....	666
II.	Hindernisse einer Nutzung als Kreditsicherheiten .....	669
1.	Keine liquiden Märkte für Immaterialgüterrechte .....	669
2.	Schwierige Bewertung von Immaterialgüterrechten .....	670
3.	Ungenügende rechtliche Rahmenbedingungen .....	671
B.	Immaterialgüterrechte .....	671
I.	Sicherungsobjekt .....	671
1.	Ausgangslage .....	671
2.	Gewerbliche Schutzrechte .....	673
a.	Patentrecht .....	673
b.	Marken .....	673
c.	Design .....	674
3.	Urheberrecht .....	674

4.	Übertragbarkeit.....	675
a.	Grundsatz .....	675
b.	Ausnahme für Persönlichkeitsrechte .....	675
5.	Teilrechte.....	676
II.	Sicherungsrechte an Immaterialgüterrechten.....	677
1.	Pfandrecht.....	677
2.	Übertragung des Vollrechts (Vollrechtssicherheiten).....	678
3.	Sicherungslizenz.....	679
III.	Entstehung und Drittwirkung.....	679
1.	Ausgangslage und Überblick.....	679
2.	Verpflichtungsgeschäft.....	681
a.	Begriff und Form.....	681
b.	Kausalitäts- oder Abstraktionsprinzip?.....	681
3.	Verfügungsgeschäft.....	682
a.	Verfügungsvertrag.....	682
b.	Registereintrag?.....	684
c.	Übertragung von Urkunden? .....	686
4.	Verfügbarmacht oder guter Glaube.....	686
a.	Verfügbarmacht des Sicherungsgebers .....	686
b.	Guter Glaube des Sicherungsnehmers.....	688
c.	Wirkungen in der Zwangsvollstreckung gegen den Sicherungsgeber.....	690
IV.	Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung.....	692
1.	Urheberrechte .....	692
2.	Gewerbliche Schutzrechte .....	692
3.	Sukzessionsschutz von Lizenzen .....	693
V.	Wirkungen in der Sicherungsphase.....	694
1.	Ausgangslage.....	694
2.	Recht zur Nutzung und Verwertung des Sicherungs- objekts .....	694
3.	Erhaltung des Sicherungsobjekts.....	695
4.	Verfügbarmbefugnis und Befugnis zur Lizenzvergabe .....	696
VI.	Sicherungsfall und Zwangsvollstreckung .....	697
1.	Verwertungsvoraussetzungen .....	697
2.	Verfahren.....	698
a.	Behördenverfahren .....	698
b.	Privatverfahren .....	699
3.	Verwertung im Konkurs des Sicherungsgebers.....	700
a.	Pfandrecht .....	700
b.	Sicherungsübertragung.....	700
C.	Vorstufen und künftige Immaterialgüterrechte als Sicherheiten.....	701
I.	Vorstufen .....	701
II.	Künftige Immaterialgüterrechte.....	702
D.	Lizenzverträge als Sicherheiten.....	703
I.	Begriff und Einordnung.....	703
1.	Begriff .....	703
2.	Dogmatische Einordnung des Lizenzvertrags.....	705
3.	Entstehung und Registrierung von Lizenzen.....	706

II.	Lizenzen als Gegenstand eines Sicherungsrechts .....	707
1.	Eignung als Kreditsicherheit.....	707
2.	Gegenstand .....	708
3.	Übertragbarkeit? .....	708
III.	Gestaltungsmöglichkeiten.....	710
1.	Verpfändung.....	710
2.	Sicherungszession.....	710
3.	Unterlizenz zu Sicherungszwecken .....	711
IV.	Wirkungen im Konkurs des Lizenznehmers .....	711
1.	Rechtsfolgen der Konkurseröffnung.....	711
a.	Keine automatische Beendigung des Lizenzvertrags.....	711
b.	Eintrittsrecht der Konkursverwaltung.....	711
<b>§ 29</b>	<b>Sicherungsrechte an Versicherungs- und Vorsorgeansprüchen .....</b>	<b>715</b>
A.	Begriff und Bedeutung .....	717
B.	Versicherungsleistungen als Kreditsicherheiten.....	718
I.	Begriff.....	718
II.	Bedeutung als Kreditsicherheiten .....	719
1.	Direkte Nutzung als Kreditsicherheiten.....	719
2.	Versicherungsleistung als Surrogat des Sicherungs- objekts .....	719
3.	Kreditversicherungen.....	720
III.	Sicherungsobjekt.....	720
1.	Überblick .....	720
2.	Versicherungsleistung .....	721
3.	Rückkaufswert.....	722
4.	Umwandlungswert.....	723
5.	Überschuss- und Gewinnbeteiligung .....	723
IV.	Sicherungsrechte an Versicherungsansprüchen .....	724
1.	Sicherungszession.....	724
2.	Verpfändung.....	725
3.	Begünstigung.....	725
V.	Begründung von Sicherungsrechten an Versicherungsansprüchen .....	726
1.	Verpflichtungsgeschäft.....	726
2.	Verfügungsgeschäft.....	727
a.	Überblick.....	727
b.	Schriftlicher Verfügungsvertrag .....	727
c.	Übergabe der Versicherungspolice.....	727
d.	Notifikation der Versicherung .....	729
3.	Verfügmacht des Sicherungsgebers oder guter Glaube des Sicherungsnehmers.....	731
a.	Verfügmacht .....	731
b.	Guter Glaube .....	731
VI.	Sicherungsfall und Zwangsverwertung.....	731
1.	Rechtsgrundlagen .....	731
2.	Lebensversicherungen ohne Begünstigung.....	732

3. Lebensversicherungen mit Begünstigung .....	732
4. Besondere Regeln über die Verwertung .....	733
5. Verteilung des Verwertungserlöses .....	734
VII. Versicherungspfandrecht (Art. 60 VVG) .....	734
C. Vorsorgeansprüche der 2. und 3. Säule .....	735
I. Grundlagen .....	735
1. Begriff und Bedeutung .....	735
2. Rechtsgrundlagen .....	737
3. Sicherung des Vorsorgezwecks .....	738
a. Anspruch auf Vorbezug bzw. Verpfändung .....	738
b. Bezugsbedingungen .....	739
II. Sicherungsobjekt .....	741
1. Ausgangslage und Überblick .....	741
2. Anwartschaftliche Vorsorgeansprüche .....	741
3. Freizügigkeitsleistungen .....	742
4. Vorsorgeleistungen .....	743
III. Vorbezug von Vorsorgeansprüchen .....	744
1. Begriff .....	744
2. Bezugsvoraussetzungen .....	745
3. Nachweis der Voraussetzungen und Prüfpflicht der Vorsorgeeinrichtung .....	745
4. Wegfall von Bezugsvoraussetzungen .....	746
IV. Verpfändung von Vorsorgeansprüchen .....	746
1. Überblick und Einordnung .....	746
2. Bestellung der Pfandrechts an Vorsorgeansprüchen .....	747
a. Verpflichtungsgeschäft (Pfandvertrag) .....	747
b. Verfügungsgeschäft .....	748
c. Mitwirkung der Vorsorgeeinrichtung .....	751
3. Prioritätskonflikte .....	753
4. Sicherungsfall und Zwangsverwertung .....	754
a. Verwertungsvoraussetzungen .....	754
b. Verfahren .....	755
V. Säule 3a .....	756

Vierter Abschnitt: Finanzsicherheiten

<b>§ 30 Grundlagen .....</b>	<b>757</b>
A. Begriff und Bedeutung .....	762
I. Begriff .....	762
II. Bedeutung .....	765
B. Einheitsrecht .....	766
I. Die Finanzsicherheiten-Richtlinie .....	766
II. Das Genfer Wertpapierübereinkommen .....	768

<b>§ 31 Sicherungsrechte an Bucheffekten .....</b>	<b>773</b>
A. Grundlagen .....	773
I. Mediatisierung der Wertpapiere.....	773
1. Begriff .....	773
2. Finanzmarktinfrastuktur .....	774
3. Entwicklung der Rechtsgrundlagen .....	776
II. Das Bucheffektengesetz.....	778
1. Überblick .....	778
2. Weitere Entwicklungen .....	780
B. Die Bucheffekte als Gegenstand von Wertpapiersicherheiten.....	781
I. Elemente der Legaldefinition.....	781
1. Forderungs- oder Mitgliedschaftsrecht .....	782
2. Konstitutive Kontengutschrift .....	783
3. Drittwirkung .....	784
4. Recht sui generis.....	784
II. Entstehung von Bucheffekten .....	787
1. Immobilisierung .....	787
2. Kontengutschrift .....	788
III. Verfügung über Bucheffekten.....	789
C. Sicherungsrechte an Bucheffekten.....	789
I. Die «Sicherheit» nach Bucheffektengesetz.....	789
II. Verfügungsmodi .....	792
1. Methodenpluralismus .....	792
2. Kontengutschrift .....	793
3. Kontrollvereinbarung.....	793
4. Sicherungsgeschäfte zwischen Verwahrungsstelle und Kontoinhaber .....	793
a. Sicherheiten zugunsten der Verwahrungsstelle .....	793
b. Sicherheiten zugunsten des Kontoinhabers .....	794
5. Keine Abtretung und kein Forderungspfandrecht.....	795
III. Retentionsrecht .....	795
IV. Sicherungsrechtliche Grundprinzipien.....	796
1. Keine direkte Anwendung sachenrechtlicher Grundprinzipien.....	796
2. Publizitätsprinzip; insbesondere Faustpfandprinzip .....	796
3. Kausalitätsprinzip .....	797
4. Spezialitätsprinzip .....	798
5. Akzessorietätsprinzip.....	799
D. Entstehung und Drittwirkung .....	800
I. Entstehung .....	800
1. Verpflichtungsgeschäft.....	800
2. Verfügungsgeschäft .....	801
a. Sicherheitenbestellung durch Gutschriftenbuchung .....	801
b. Sicherheitenbestellung durch Kontrollvereinbarung .....	802
c. Sicherheitenbestellung zugunsten der Verwahrungs- stelle .....	804

3.	Verfüugungsmacht oder guter Glaube .....	805
a.	Verfüugungsmacht des Veräusserers .....	805
b.	Guter Glaube des Erwerbers .....	806
4.	Retentionsrecht .....	808
a.	Retentionsforderung .....	808
b.	Fälligkeit .....	808
c.	Kein Ausschluss des Retentionsrechts .....	809
II.	Wirksamkeit in der Zwangsvollstreckung gegen den Sicherungsnehmer .....	809
1.	Grundsatz .....	809
2.	Schutz von Verfügungen über Abwicklungssysteme .....	809
3.	Schutz von Substitutions- und Aufstockungs- sicherheiten .....	810
E.	Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung .....	811
I.	Begriff und Anwendungsbereich .....	811
II.	Grundsatz der Alterspriorität .....	811
III.	Sicherungsrechte der Verwahrungsstelle .....	812
IV.	Konflikte unter Einschluss einer Kontogutschrift .....	813
V.	Vertragliche Modifikation der Rangfolgeordnung .....	815
F.	Wirkungen in der Schwebephase .....	815
I.	Rechtszuständigkeit .....	815
1.	Grundsatz .....	815
2.	Behandlung von Sicherheiten im Konkurs des Sicherungsnehmers .....	816
II.	Weiterverwendung von Sicherheiten .....	816
III.	Nebenrechte .....	817
G.	Sicherungsfall und Verwertung .....	817
I.	Privatverwertung .....	817
1.	Regelungszweck .....	817
2.	Voraussetzungen der Privatverwertung .....	818
a.	Vereinbarung .....	818
b.	Ankündigung .....	818
c.	Abrechnung .....	821
d.	Weitere Verwertungsvoraussetzungen .....	821
3.	Verwertungsmodalitäten .....	821
a.	Privater Verkauf .....	821
b.	Selbsteintritt .....	822
c.	Weitere Verwertungsmodalitäten .....	823
4.	Keine Prüfpflicht der Verwahrungsstelle .....	823
5.	Unrechtmässige Verwertungshandlungen .....	824
II.	Behördenverfahren .....	824
H.	Beendigung des Sicherungsverhältnisses und Rückabwicklung .....	825
I.	Untergangsgründe .....	825
II.	Bestellung durch Kontogutschrift .....	825
III.	Bestellung durch Kontroll- oder Sicherungsvereinbarung .....	826

<b>§ 32 Barsicherheiten .....</b>	<b>827</b>
A. Grundlagen .....	828
I. Begriff.....	828
II. Bedeutung.....	828
1. Sicherung von Forderungen aus Finanzmarktgeschäften.....	828
2. Sicherung von öffentlich-rechtlichen Forderungen .....	829
3. Sicherung von Forderungen aus Miet- oder Arbeits- verträgen.....	829
B. Gegenstand (Buchgeld) .....	830
I. Banken-Buchgeld .....	830
II. Zentralbanken-Buchgeld.....	832
1. Begriff .....	832
2. Digitales Zentralbankgeld.....	835
C. Sicherungsrechte an Buchgeld.....	836
I. Ausgangslage.....	836
II. Methoden zur Bestellung von Barsicherheiten .....	839
1. Anweisung.....	839
a. Begriff und Bedeutung .....	839
b. Kontenstruktur.....	839
c. Konto des Sicherungsnehmers.....	839
d. Gemeinschaftskonto .....	840
e. Treuhandkonto (escrow account).....	841
f. Anweisungsrechtliche Grundlagen.....	841
2. Verpfändung oder Sicherungszession.....	843
D. Entstehung und Drittwirkung .....	845
I. Verpflichtungsgeschäft .....	845
II. Verfügungsgeschäft .....	845
1. Anweisung.....	845
2. Verpfändung oder Sicherungszession.....	846
a. Schriftlicher Pfandvertrag .....	846
b. Keine Übergabe von Kontoauszügen .....	846
c. Keine Notifikation.....	847
d. Kontrolle des Sicherungsnehmers?.....	847
III. Verfügungsmacht.....	849
1. Anweisung.....	849
2. Verpfändung oder Abtretung .....	849
IV. Wirksamkeit im Konkurs des Sicherungsgebers.....	849
1. Anweisung.....	849
2. Verpfändung oder Abtretung.....	850
3. Schutz von Aufstockungs- und Ersatzsicherheiten .....	851
E. Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung .....	851
I. Anweisung.....	851
II. Verpfändung oder Sicherungszession.....	851



F.	Wirkungen in der Schwebephase.....	852
I.	Konkurs des Sicherungsnehmers .....	852
II.	Verfügungen des Sicherungsnehmers .....	853
III.	Verhältnis Sicherungsnehmer–Sicherungsgeber .....	853
G.	Sicherungsfall und Verwertung .....	853
I.	Anweisung .....	853
II.	Verpfändung oder Sicherungszession .....	855
H.	Beendigung des Sicherungsverhältnisses und Rückabwicklung .....	855
<b>§ 33</b>	<b>AGB-Pfandrecht der Banken.....</b>	<b>857</b>
A.	Grundlagen .....	859
I.	Begriff und Bedeutung .....	859
II.	Erscheinungsformen und Funktion .....	861
1.	Erscheinungsformen .....	861
2.	Funktion .....	862
B.	Sicherungsobjekt und gesicherte Forderung .....	864
I.	Sicherungsobjekt.....	864
1.	Überblick .....	864
2.	Kontoguthaben .....	865
3.	Treuhandanlagen .....	867
4.	Depotbestände .....	867
a.	Bucheffekten .....	867
b.	Wertpapiere und einfache Wertrechte .....	868
c.	Edelmetallbestände.....	868
5.	Ausschluss durch Zweckbestimmung oder Weisung? .....	869
a.	Zweckbestimmung .....	869
b.	Weisung des Kunden.....	869
II.	Gesicherte Forderungen .....	870
1.	Grundsatz.....	870
2.	Voraussetzungen und Schranken .....	871
a.	Bestimmbarkeit .....	871
b.	Zusammenhang mit Geschäftstätigkeit.....	872
c.	Persönlichkeitsrecht.....	872
d.	Voraussehbarkeit.....	873
3.	Rechtsfolgen einer exzessiven Umschreibung der gesicherten Forderung .....	877
C.	Entstehung des AGB-Pfandrechts .....	877
I.	Verpflichtungsgeschäft .....	877
1.	Überblick.....	877
2.	Konsenskontrolle.....	878
3.	Inhaltskontrolle (Art. 8 UWG) .....	879
II.	Verfügungsgeschäft .....	881
1.	Forderungspfandrecht.....	881
2.	Bucheffekten .....	882
3.	Wertrechte und Wertpapiere.....	882
4.	Edelmetallbestände.....	883

D.	Wirkungen des AGB-Pfandrechts .....	883
I.	Drittwirkung und Rangfolgeordnung .....	883
II.	Kontensperre und Freigabeanspruch des Bankkunden.....	885
1.	Kontensperre .....	885
2.	Freigabeanspruch des Bankkunden .....	887
E.	Verwertungs- und Verrechnungsrechte .....	888
F.	Erlöschen des AGB-Pfandrechts .....	889
<b>§ 34</b>	<b>Wertpapier- und andere Refinanzierungsgeschäfte .....</b>	<b>891</b>
A.	Überblick.....	892
B.	Repo-Geschäfte .....	894
I.	Begriff und Bedeutung.....	894
II.	Rechtliche Einordnung .....	895
III.	Rechte und Pflichten der Parteien .....	896
1.	Kauf und Rückkauf von Effekten .....	896
2.	Repo-Zins .....	897
3.	Bewertung und Wertausgleich.....	897
4.	Austausch von Effekten.....	897
5.	Kompensationsleistungen.....	898
IV.	Beendigung von Repo-Geschäften.....	898
1.	Ordentliche Beendigung .....	898
2.	Beendigung aus wichtigem Grund oder infolge Insolvenz .....	899
C.	Wertpapierleihe .....	900
I.	Begriff und Bedeutung.....	900
II.	Rechtliche Einordnung .....	900
1.	Aufsichtsrecht.....	900
2.	Privatrecht .....	901
III.	Rechte und Pflichten der Parteien .....	902
1.	Übertragung von Effekten .....	902
2.	Lending Fee .....	903
3.	Kompensationsleistungen .....	903
4.	Ausübung von Aktionärsrechten .....	904
5.	Sicherstellung der Wertpapierleihe.....	904
a.	Pflicht zur Sicherstellung .....	904
b.	Modalitäten der Sicherstellung .....	904
c.	Nachdeckungspflicht und Substitutionsrecht.....	905
6.	Beendigung der Wertpapierleihe.....	905
a.	Ordentliche Beendigung.....	905
b.	Beendigung aus wichtigem Grund.....	905
D.	Lombard-Geschäft .....	906
E.	Die COVID-19-Refinanzierungsfazität .....	907

Fünfter Abschnitt: Immobiliarsicherheiten

<b>§ 35 Grundlagen</b>	911
A. Das Hypothekarkreditgeschäft	916
B. Immobiliarsicherheiten	917
I. Grundpfandrechte	917
1. Grundpfandverschreibung	918
2. Schuldbrief	918
3. Hypothekarobligation mit Grundpfandverschreibung	919
II. Vollrechtssicherheiten	920
III. Immobilienleasing	920
IV. Vertragliche und gesetzliche Grundpfandrechte	921
1. Rechtsgeschäft	921
2. Gesetz	921
3. Weitere Entstehungsgründe?	922
V. Überblick	923
C. Gesetzliche Grundlagen	923
<b>§ 36 Die Grundpfandverschreibung</b>	925
A. Grundlagen	925
B. Sicherungsgegenstand	926
I. Primäre Sicherungsgegenstände	926
1. Grundstücke	926
a. Allgemeines	926
b. Liegenschaften	927
c. Selbständige und dauernde Rechte	927
d. Miteigentumsanteile	927
2. Zugehör	928
II. Sekundäre Sicherungsgegenstände	929
1. Miet- und Pachtzinsforderungen	929
2. Versicherungsleistungen	929
III. Gesamtpfand	929
C. Gesicherte Forderungen (Sicherungsforderung)	930
I. Sicherung beliebiger Forderungen	930
II. Umfang der Sicherheit	931
III. Generalpfandklauseln	931
IV. Auswechslung der Sicherungsforderung	932
D. Entstehung und Drittwirkung der Grundpfandverschreibung	933
I. Rechtsgeschäft	933
1. Verpflichtungsgeschäft	933
2. Verfügungsgeschäft	934
a. Grundbuchanmeldung	935
b. Eintragung in das Tagebuch	935
c. Eintragung in das Hauptbuch	936
3. Verfügungsmacht	936
II. Gesetz	936

E. Übertragung.....	937
F. Wirkungen in der Schwebephase.....	937
I. Besitz- und Eigentumsverhältnisse .....	937
II. Werterhaltung .....	937
G. Beendigung des Sicherungsverhältnisses .....	938
I. Untergang durch Löschung des Eintrages.....	938
1. Untergangsgrund .....	939
2. Löschungsbewilligung.....	940
3. Löschung im Grundbuch .....	940
<b>§ 37 Der Schuldbrief</b> .....	941
A. Grundlagen .....	943
I. Begriff und Bedeutung.....	943
II. Funktion.....	944
III. Reform des Schuldbriefrechts.....	945
IV. Anwendung in der Praxis.....	946
1. Überblick .....	946
2. Direktes Grundpfand .....	946
3. Die Verpfändung des Schuldbriefs.....	947
4. Die Sicherungsübereignung des Schuldbriefs.....	949
5. Zentrale Verwahrung und Verwaltungstreuhand .....	952
a. Zentrale Verwahrung.....	952
b. Verwaltungstreuhand.....	952
B. Grundstruktur des Schuldbriefs .....	955
I. Verbindung von persönlicher Forderung und Grundpfandrecht .....	955
1. Persönliche Forderung .....	955
2. Grundpfandrecht.....	956
3. Verhältnis zwischen Schuldbriefforderung und Grundforderung .....	957
II. Der Schuldbrief als Wertpapier oder Wertrecht.....	958
III. Verkehrsschutz .....	959
1. Allgemeines .....	959
2. Verkehrsschutz in Bezug auf Schuldbriefforderung und Pfandrecht (Art. 848 ZGB) .....	959
3. Beschränkung der Einreden .....	961
a. Einreden gemäss Art. 842 Abs. 3 ZGB .....	961
b. Einreden gemäss Art. 849 ZGB.....	963
IV. Eigentümerschuldbrief.....	963
C. Papier-Schuldbrief.....	965
I. Begriff und Eigenschaften .....	965
II. Errichtung des Papier-Schuldbriefs.....	966
1. Überblick.....	966
2. Schuldbriefforderung und Pfandrecht.....	967
a. Rechtsgrundausweis .....	967
b. Errichtungsakt .....	967

3. Pfandtitel .....	967
a. Ausstellung und Auslieferung des Pfandtitels .....	967
b. Begebung des Pfandtitels .....	968
III. Verfügung über den Papier-Schuldbrief .....	968
1. Vollrechtsübertragung .....	969
a. Verpflichtungsgeschäft .....	969
b. Verfügungsgeschäft .....	969
c. Verfügungsmacht des Veräusserers oder guter Glaube des Erwerbers .....	971
2. Verpfändung .....	972
D. Register-Schuldbrief .....	972
I. Begriff und Eigenschaften .....	972
II. Der Register-Schuldbrief als echtes Wertrecht .....	973
III. Errichtung .....	975
IV. Verfügung über den Register-Schuldbrief .....	976
1. Vollrechtsübertragung des Register-Schuldbriefs .....	976
a. Verpflichtungsgeschäft .....	977
b. Anmeldung .....	977
c. Eintragung im Grundbuch .....	978
d. Verfügungsmacht oder guter Glaube .....	980
aa. Verfügungsmacht des Veräusserers .....	980
bb. Guter Glaube des Erwerbers .....	981
2. Verpfändung des Register-Schuldbriefs .....	981
a. Allgemeines .....	981
b. Pfandvertrag .....	983
c. Anmeldung .....	984
d. Eintragung .....	984
e. Verfügungsmacht oder guter Glaube .....	984
3. Ausserbuchliche Übertragung .....	984
<b>§ 38 Das Bauhandwerkerpfandrecht und andere gesetzliche Grundpfandrechte .....</b>	<b>987</b>
A. Gesetzliche Grundpfandrechte im Allgemeinen .....	989
I. Begriff und Überblick .....	989
II. Entstehung .....	990
1. Unmittelbare gesetzliche Grundpfandrechte .....	990
2. Mittelbare gesetzliche Grundpfandrechte .....	991
B. Das Bauhandwerkerpfandrecht im Besonderen .....	992
I. Grundlagen .....	992
II. Gegenstand des Bauhandwerkerpfandrechts .....	994
1. Grundstücke .....	994
2. Öffentliche Grundstücke .....	995
III. Entstehung und Drittwirkung .....	996
1. Aktivlegitimation .....	997
2. Passivlegitimation .....	998
a. Grundstückeigentümer .....	998
b. Käufer .....	998
c. Mieterausbau .....	998

3. Geschützte Bauleistung .....	999
4. Fristgerechte Eintragung.....	1000
5. Keine Sicherheitsleistung .....	1001
6. Eintragungsverfahren.....	1002
a. Vorläufige Eintragung.....	1002
b. Definitive Eintragung.....	1003
IV. Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung.....	1003
V. Wirkungen im Sicherungsfall .....	1003
VI. Untergang .....	1004
VII. Das Bauhandwerkerpfandrecht im Drittpfandverhältnis.....	1004
1. Problemskizze .....	1004
2. Die Reform des Bauhandwerkerpfandrechts .....	1006
3. Massnahmen zur Begrenzung des Doppelzahlungsrisikos ...	1007
a. Fragestellung .....	1007
b. Einsichts- und Kontrollrechte.....	1008
c. Zusicherungen .....	1008
d. Recht zu Direktzahlungen und Rückbehaltsrecht .....	1009
e. Erfüllungsgarantie eines Dritten .....	1009
<b>§ 39 Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung.....</b>	<b>1011</b>
A. Grundsätze.....	1011
B. Kollision von Grundpfandrechten .....	1012
I. Rechtsgeschäftliche Grundpfandrechte.....	1012
1. Grundsatz: System der festen Pfandstellen.....	1012
2. Ausnahmen.....	1012
II. Gesetzliche Grundpfandrechte.....	1013
1. Mittelbare gesetzliche Grundpfandrechte .....	1013
2. Unmittelbare gesetzliche Grundpfandrechte.....	1014
a. Unmittelbare gesetzliche Grundpfandrechte des Bundesrechts .....	1014
b. Unmittelbare gesetzliche Grundpfandrechte des kantonalen Rechts .....	1014
C. Kollision von Grundpfandrechten mit Dienstbarkeiten bzw. Grundlasten .....	1015
<b>§ 40 Sicherungsfall und Verwertung von Grundpfandsicherheiten .....</b>	<b>1017</b>
A. Behördenverfahren .....	1018
I. Rechtsgrundlagen .....	1018
1. Einleitungsverfahren.....	1018
2. Miet- und Pachtzinssperre .....	1019
3. Verwertung.....	1020
a. Verwertungsbegehren.....	1020
b. Lastenbereinigungsverfahren; Festsetzung der Verkaufsbedingungen.....	1020
c. Verwertungsverfahren .....	1020
d. Verteilung des Erlöses.....	1021

B. Privatverfahren .....	1022
I. Verwertungsabrede .....	1023
II. Ankündigung der Privatverwertung .....	1023
III. Art der Verwertung .....	1024
IV. Wirkungen der Privatverwertung .....	1025
<b>§ 41 Refinanzierung des Hypothekargeschäfts durch gedeckte Wert-</b> <b>papiere .....</b>	<b>1027</b>
A. Begriff und Funktion .....	1028
B. Der Pfandbrief .....	1029
I. Begriff und Bedeutung .....	1029
II. Das Sicherungskonzept des Pfandbriefs .....	1030
1. Erste Stufe: Forderungspfandrecht an den Darlehen	
der Pfandbriefzentrale .....	1032
2. Zweite Stufe: Pfandrecht an den Hypothekar-	
forderungen .....	1032
III. Der Pfandbrief als Wertpapier .....	1033
IV. Sicherungsfall und Konkurs .....	1034
C. Covered Bonds .....	1035
D. Mortgage-backed securities (MBS) .....	1037
I. Begriff und Bedeutung .....	1037
II. Das Sicherungskonzept einer MBS .....	1038
 <i>Vierter Teil: Personalsicherheiten</i>	
<b>§ 42 Grundlagen .....</b>	<b>1041</b>
A. Begriff und Überblick .....	1045
B. Das System der Personalsicherheiten des schweizerischen Rechts .....	1047
I. Überblick .....	1047
II. Qualifikation und Abgrenzung .....	1048
1. Fragestellung .....	1048
2. Bürgschaft und selbständige Sicherungsversprechen .....	1050
a. Auslegung des Sicherungsversprechens .....	1050
b. Akzessorietät als primäres Abgrenzungskriterium .....	1051
c. Weitere Auslegungskriterien .....	1052
d. Zusammenfassung .....	1054
<b>§ 43 Die Bürgschaft .....</b>	<b>1057</b>
A. Grundlagen .....	1058
I. Begriff und Bedeutung .....	1058
1. Begriff .....	1058
2. Die Bürgschaft im Bankgeschäft .....	1060
3. Gewerbliches Bürgschaftswesen .....	1060
4. Kautionsbürgschaft .....	1062
5. Gefälligkeitsbürgschaft .....	1062

II.	Gesetzliche Bürgschaftstypen .....	1063
1.	Subsidiarität der Bürgenhaftung .....	1063
a.	Einfache Bürgschaft (Art. 495 OR) .....	1063
b.	Solidarbürgschaft (Art. 496 OR) .....	1063
2.	Haftung mehrerer Bürgen .....	1064
a.	Nebenbürgschaft (Art. 497 Abs. 4 OR) .....	1064
b.	Mitbürgschaft (Art. 497 Abs. 1 und 2 OR) .....	1064
3.	Haftung für Forderungen aus dem Bürgschaftsverhältnis.....	1065
a.	Nachbürgschaft (Art. 498 Abs. 1 OR) .....	1065
b.	Rückbürgschaft (Art. 498 Abs. 2 OR) .....	1065
4.	Überblick .....	1065
III.	Grundstruktur der Bürgschaft .....	1066
1.	Akzessorietät .....	1066
a.	Entstehungsakzessorietät .....	1066
b.	Bestandesakzessorietät .....	1067
c.	Einredeakzessorietät .....	1067
d.	Erlöschensakzessorietät .....	1067
e.	Rechtsnachfolgeakzessorietät .....	1067
2.	Subsidiarität .....	1067
3.	Bürgenschutz .....	1068
IV.	Zur Entwicklung des schweizerischen Bürgschaftsrechts.....	1068
B.	Umfang der Bürgenhaftung .....	1069
I.	Kumulative Begrenzung durch Hauptschuld und Haftungs- höchstbetrag .....	1070
1.	Hauptschuld .....	1070
2.	Haftungshöchstbetrag .....	1070
II.	Verminderung der Bürgenhaftung .....	1071
III.	Zeitliche Beschränkung .....	1071
C.	Entstehung der Bürgschaft .....	1072
I.	Abschluss des Bürgschaftsvertrags .....	1072
1.	Allgemeines .....	1072
2.	Vertragsinhalt .....	1073
II.	Formelle Voraussetzungen .....	1074
III.	Bürgschaftsfähigkeit .....	1076
1.	Zustimmungserfordernisse .....	1077
2.	Ausschluss der Bürgschaftsfähigkeit .....	1077
D.	Sicherungsfall und Durchsetzung der Bürgschaft .....	1077
I.	Voraussetzungen für die Inanspruchnahme des Bürgen .....	1077
1.	Fälligkeit der Hauptschuld .....	1077
2.	Ausfall des Hauptschuldners .....	1078
a.	Einfache Bürgschaft .....	1078
b.	Solidarbürgschaft .....	1079
3.	Vorausverwertung von Pfändern .....	1079
II.	Verteidigungsmöglichkeiten des Bürgen .....	1080
1.	Einreden aus der Bürgschaft .....	1080
2.	Einreden aus der Hauptschuld (akzessorische Einreden).....	1081



III. Verfahrensrechtliche Aspekte.....	1082
1. Der Bürgschaftsvertrag als Rechtsöffnungstitel.....	1082
a. Provisorischer Rechtsöffnungstitel.....	1082
b. Definitiver Rechtsöffnungstitel .....	1082
2. Konkurs des Bürgen .....	1083
E. Pflichten des Gläubigers gegenüber dem Bürgen .....	1084
F. Das Rechtsverhältnis des Bürgen zum Hauptschuldner (Deckungsverhältnis).....	1084
I. Allgemeines .....	1084
II. Recht des Bürgen auf Sicherstellung und Befreiung.....	1085
III. Regressrecht des Bürgen.....	1086
G. Untergang der Bürgschaft.....	1086
I. Unselbständige Untergangsgründe.....	1086
II. Selbständige Untergangsgründe.....	1088
1. Allgemeines.....	1088
2. Verjährung der Bürgschaft .....	1088
3. Ablauf der gesetzlichen Höchstdauer .....	1088
4. Rücktritt bei Verschlechterung der Vermögens- verhältnisse.....	1089
<b>§ 44 Die Garantie .....</b>	<b>1091</b>
A. Grundlagen.....	1094
I. Begriff.....	1094
II. Garantietypen.....	1095
1. Reine und bürgschaftsähnliche Garantie .....	1095
2. Direkte und indirekte Garantie .....	1095
3. Standby Letter of Credit .....	1096
4. Erscheinungsformen.....	1097
a. Bietungs-/Offertgarantie.....	1097
b. Anzahlungsgarantie.....	1097
c. Erfüllungsgarantie .....	1097
d. Gewährleistungsgarantie .....	1098
e. Zahlungsgarantie .....	1098
f. Kreditsicherungsgarantie.....	1098
g. Konnossementsgarantie .....	1098
III. Rechtsgrundlagen .....	1099
1. Die Qualifikation der Garantie im schweizerischen Recht.....	1099
2. Die internationale Harmonisierung des Garantierechts .....	1100
a. Uniform Rules for Demand Guarantees (URDG) .....	1100
b. Uncitral-Übereinkommen über unabhängige Garantien.....	1102
IV. Grundstruktur der Garantie.....	1102
1. Selbständigkeit der Garantie.....	1102
2. Subsidiarität.....	1103
3. Garantiestrenge.....	1104

B.	Entstehung der Garantie .....	1105
I.	Der Garantievertrag .....	1105
1.	Allgemeines .....	1105
2.	Inhalt .....	1105
a.	Garantieklausel .....	1105
b.	Abrufvoraussetzungen .....	1106
c.	Einredenverzicht .....	1106
d.	Verpflichtungsdauer und Verfallklausel .....	1107
e.	Gerichtsstand und anwendbares Recht .....	1107
3.	Form .....	1107
C.	Garantiefall und Abruf der Garantie .....	1108
I.	Abruf der Garantie .....	1108
1.	Erklärung des Begünstigten .....	1108
2.	Prüfung durch den Garanten .....	1108
3.	Abrufvoraussetzungen .....	1108
a.	Zahlung «auf erstes Anfordern» .....	1109
b.	Zahlung gegen Vorlage von Dokumenten .....	1109
c.	Nachweis des materiellen Garantiefalles (Effektivklausel) .....	1110
II.	Einreden und Einwendungen des Garanten .....	1111
1.	Keine Einreden und Einwendungen aus dem Deckungs- und Valutaverhältnis .....	1111
a.	Grundsatz .....	1111
b.	Ausnahme: Einrede der missbräuchlichen Inanspruch- nahme der Garantie .....	1111
2.	Einreden und Einwendungen aus dem Garantieverhältnis ...	1114
a.	Gültigkeitseinwendungen .....	1114
b.	Unmittelbare Einreden und Einwendungen .....	1114
c.	Inhaltliche Einwendungen .....	1114
III.	Verfahrensrechtliche Aspekte .....	1115
1.	Vorgehen bei missbräuchlicher Inanspruchnahme der Garantie .....	1115
a.	Vorläufiger Rechtsschutz des Garantierauftraggebers .....	1115
b.	Arrest .....	1116
2.	Die Garantie als Rechtsöffnungstitel .....	1116
D.	Rechtsverhältnis zwischen Garantierauftraggeber und Garant (Deckungsverhältnis) .....	1117
E.	Das Erlöschen der Garantie .....	1118
<b>§ 45</b>	<b>Der Schuldbeitritt und weitere Personalsicherheiten .....</b>	<b>1119</b>
A.	Schuldbeitritt .....	1119
B.	Der Kreditauftrag (Art. 408–411 OR) .....	1121
C.	Die Wechselbürgschaft (Art. 1020–1022 OR) .....	1122
<b>§ 46</b>	<b>Die Patronatserklärung .....</b>	<b>1123</b>
A.	Begriff und Erscheinungsformen .....	1123
B.	Die rechtliche Bedeutung von Patronatserklärungen .....	1125

*Fünfter Teil: Sicherheitsleistung (Kaution)*

<b>§ 47 Sicherheitsleistung (Kaution)</b> .....	1127
A. Grundlagen .....	1128
I. Begriff.....	1128
II. Einordnung und Abgrenzung.....	1129
1. Herkunft .....	1129
2. Dogmatische Einordnung .....	1130
3. Abgrenzung zum gesetzlichen Pfandrecht.....	1131
B. Die Sicherheitsleistung im Bundesverwaltungsrecht.....	1132
I. Anwendungsfälle .....	1132
II. Die Sicherheitsleistung im Bundessteuerrecht.....	1135
1. Überblick.....	1135
2. Sicherungsgrund.....	1136
a. Kein Sitz oder Wohnsitz des Schuldners in der Schweiz .....	1137
b. Steuergefährdung.....	1138
3. Gesicherte Forderung und Sicherungsobjekt.....	1139
a. Gesicherte Forderung .....	1139
b. Zugelassene Sicherheiten .....	1139
4. Entstehung und Drittwirkung .....	1140
a. Sicherstellungsverfügung .....	1140
b. Durchsetzung der Sicherstellungsverfügung .....	1141
c. Die Sicherstellungsverfügung als Arrestbefehl .....	1142
d. Wirkungen von Sicherstellungsverfügung und Arrest.....	1144
III. Die Sicherheitsleistung im Zollrecht.....	1144
1. Überblick, Rechtsgrundlagen und Besonderheiten .....	1144
2. Sicherstellung .....	1146
3. Zollpfandrecht .....	1146
a. Begriff .....	1146
b. Sicherungsobjekt und gesicherte Forderung.....	1147
c. Spezialitätsprinzip .....	1148
d. Entstehung und Geltendmachung.....	1149
e. Prioritätskonflikte und Rangfolgeordnung .....	1151
f. Sicherungsfall und Verwertung .....	1153
4. Zollbürgschaft .....	1153
a. Begriff .....	1153
b. Bestellung.....	1154
c. Durchsetzung der Zollbürgschaft .....	1155
d. Beendigung.....	1156
C. Die Sicherheitsleistung im Bundesprivatrecht.....	1156
I. Überblick und Anwendungsfälle .....	1156
II. Bedeutung.....	1159
III. Sicherungsgrund .....	1159
IV. Sicherheiten und gesicherte Forderung.....	1160
V. Durchsetzung.....	1160

D. Die Sicherheitsleistung im Bundeszivilprozessrecht .....	1161
I. Sicherstellung für Parteientschädigung.....	1161
II. Sicherstellung für vorsorgliche Massnahmen .....	1163
III. Sicherstellung im Vollstreckungsverfahren .....	1164
Stichwortverzeichnis.....	1165