

Reto Luthiger

**Band 15**

# **Geldwäschereibekämpfung bei Investmentgesellschaften**

Die Anteilsbeziehung im GwG



**DIKE**

# Inhaltsverzeichnis

|   |          |
|---|----------|
| Abkürzungsverzeichnis   | XXXV     |
| Literaturverzeichnis  | XLII     |
| Rechtsquellenverzeichnis  | LVI      |
| Materialienverzeichnis  | LXIII    |
| Entscheidungsverzeichnis  | LXVI     |
| Abbildungsverzeichnis   | LXVIII   |
| Tabellenverzeichnis   | LXX      |
| Verzeichnis der Hinweise für die Praxis                           | LXXI     |
| <b>1. Teil Einleitung</b>   | <b>1</b> |
| <b>2. Teil Investmentgesellschaften und deren Regulierung</b>     | <b>3</b> |
| § 1 Begriff der Investmentgesellschaft                            | 4        |
| § 2 Investmentgesellschaften als kollektive Kapitalanlage         | 7        |
| I Eigenschaften von kollektiven Kapitalanlagen                    | 7        |
| 1 Vermögen  | 8        |
| 2 Anleger   | 9        |
| 3 Kapitalanlage   | 9        |
| 4 Gemeinschaftlichkeit  | 11       |
| 5 Verwaltung für Rechnung der Anleger (Fremdverwaltung)           | 11       |
| 6 Gleichmässige Befriedigung der Anlagebedürfnisse der<br>Anleger | 14       |
| II Rechtsformen von Investmentgesellschaften                      | 14       |
| 1 SICAV   | 15       |
| 1.1 Definition im Gesetz  | 15       |
| 1.2 Allgemeines   | 15       |
| 1.3 Regulierung   | 17       |
| 1.3.1 Überblick   | 17       |
| 1.3.2 Verhältnis zwischen KAG und OR                              | 18       |
| 1.3.3 E-FIDLEG und E-FINIG  | 19       |
| 1.4 Selbst- versus fremdverwaltete SICAV                          | 20       |
| 1.5 Aktienkapital, Aktien und Aktionäre                           | 21       |
| 1.6 Zwangsrückkauf  | 23       |
| 2 SICAF   | 23       |
| 2.1 Definition im Gesetz  | 23       |
| 2.2 Regulierung   | 25       |
| 2.2.1 Überblick   | 25       |
| 2.2.2 Verhältnis zwischen KAG und OR                              | 26       |

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 2.2.3 | E-FIDLEG und E-FINIG   | 27 |
| 2.3   | Aktienkapital, Aktien und Aktionäre  | 27 |
| 2.4   | Zwangsrückkauf   | 28 |
| 3     | Vom Kollektivanlagengesetz ausgenommene<br>Investmentgesellschaften                              | 28 |
| 3.1   | Definition im Gesetz   | 28 |
| 3.2   | Hintergrund der Bestimmung von Art. 2 Abs. 3 KAG   | 28 |
| 3.3   | Verhältnis zwischen Art. 2 Abs. 3 und Art. 110 KAG   | 29 |
| 3.4   | Verhältnis zwischen Art. 2 Abs. 3 und Art. 119<br>Abs. 2 KAG                                     | 30 |
| 3.5   | Börsenkotierte Investmentgesellschaften  | 31 |
| 3.5.1 | Begriff der Börse  | 31 |
| 3.5.2 | Regulierung  | 33 |
| a     | Allgemeine Regulierung   | 33 |
| b     | E-FIDLEG und E-FINIG   | 34 |
| c     | Regulierung der SIX Swiss Exchange   | 35 |
| d     | Regulierung der BX Berne eXchange  | 35 |
| 3.5.3 | Spezialfall neu gegründeter Investmentgesellschaften<br>mit der Intention zur Börsenkotierung    | 36 |
| 3.6   | Investmentgesellschaften mit ausschliesslich<br>qualifizierten Anlegern                          | 36 |
| 3.6.1 | Begriff des qualifizierten Anlegers  | 36 |
| a     | Der Anleger  | 36 |
| b     | Kategorien von qualifizierten Anlegern   | 37 |
| c     | Der qualifizierte Anlegerstatus  | 40 |
| ca    | Wer muss den qualifizierten Anlegerstatus<br>erfüllen?   | 40 |
| cb    | Wann und während welcher Dauer muss der<br>qualifizierte Anlegerstatus vorliegen?                | 41 |
| cc    | Wie wird der qualifizierte Anlegerstatus erbracht?   | 45 |
| cd    | Muss der qualifizierte Anlegerstatus (laufend)<br>überprüft werden?                              | 47 |
| d     | Fehlen oder Wegfall des Status als qualifizierter<br>Anleger                                     | 48 |
| da    | Ursprüngliches Fehlen des qualifizierten<br>Anlegerstatus  | 49 |
| db    | Nachträglicher Wegfall des qualifizierten<br>Anlegerstatus                                       | 52 |
| e     | Durchsetzung des qualifizierten Anlegerstatus mittels<br>präventiver oder repressiver Massnahmen | 52 |
| ea    | Repressive Massnahmen  | 52 |
| eb    | Präventive Massnahmen  | 53 |
| f     | Fazit  | 55 |
| 3.6.2 | Begriff der Namenaktien  | 56 |

|            |   |           |
|------------|---|-----------|
| 3.6.3      | Regulierung   | 57        |
| a          | Allgemeine Regulierung  | 57        |
| b          | E-FIDLEG und E-FINIG  | 58        |
| III        | Anteile an Investmentgesellschaften   | 58        |
| 1          | Anteilsarten und spezifische Rechte auf Anteile nach OR   | 58        |
| 1.1        | Aktien  | 59        |
| 1.2        | Partizipationsscheine   | 62        |
| 1.3        | Genussscheine   | 62        |
| 1.4        | Optionen  | 63        |
| 1.5        | Wandel- und Optionsanleihen   | 64        |
| 1.6        | Bezugs- und Vorwegzeichnungsrechte  | 65        |
| 2          | Anteile i.S.d. KAG  | 66        |
| 2.1        | Grundsatz der rechtsformneutralen Definition  | 66        |
| 2.2        | SICAV   | 66        |
| 2.3        | SICAF   | 67        |
| 2.4        | Investmentgesellschaften nach Art. 2 Abs. 3 KAG   | 67        |
| 2.5        | Zusammenfassung   | 69        |
| <b>§ 3</b> | <b>Abgrenzung der Investmentgesellschaft von anderen Gebilden</b>   | <b>69</b> |
| I          | Operative Gesellschaft  | 70        |
| II         | Holdinggesellschaft   | 74        |
| III        | Internes Sondervermögen   | 76        |
| IV         | Investmentclub und Selbstverwaltung   | 77        |
| <b>§ 4</b> | <b>Investmentgesellschaften in der Schweiz und deren Organisationsstrukturen</b>                              | <b>82</b> |
| I          | Anzahl Investmentgesellschaften   | 82        |
| II         | Anlageklassen   | 82        |
| III        | Strukturierung  | 83        |
| <b>§ 5</b> | <b>Exkurs: Regulatorische Erfassung der Anlageberater und Vermögensverwalter von Investmentgesellschaften</b> | <b>84</b> |
| I          | Anlageberater   | 85        |
| 1          | Regulierung im Überblick  | 85        |
| 2          | E-FIDLEG und E-FINIG  | 86        |
| II         | Vermögensverwalter  | 87        |
| 1          | Externer/unabhängiger Vermögensverwalter  | 87        |
| 1.1        | Regulierung im Überblick  | 87        |
| 1.2        | E-FIDLEG und E-FINIG  | 88        |
| 2          | Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen   | 90        |
| 2.1        | Regulierung im Überblick  | 90        |
| 2.2        | E-FIDLEG und E-FINIG  | 91        |

|                |  |           |
|----------------|--|-----------|
| 3              | Regulatorischer Status des Vermögensverwalters von<br>Investmentgesellschaften | 92        |
| 3.1            | Regulierung im Überblick   | 92        |
| 3.2            | E-FIDLEG und E-FINIG   | 95        |
| 3.3            | Empfehlung de lege ferenda   | 95        |
| <b>3. Teil</b> | <b>Geldwäschereibekämpfung bei<br/>Investmentgesellschaften</b>                | <b>97</b> |
| <b>§ 1</b>     | <b>Unterstellungspflicht nach GwG</b>  | <b>97</b> |
| I              | Einführung   | 97        |
| II             | Geltungsbereich des GwG  | 98        |
| 1              | Räumlicher Geltungsbereich   | 98        |
| 1.1            | Grundsatz  | 98        |
| 1.2            | Grenzüberschreitende Tätigkeiten   | 99        |
| 1.3            | Schlussfolgerungen   | 101       |
| 2              | Sachlicher Geltungsbereich   | 101       |
| 2.1            | Tätigkeit im Finanzbereich oder im Handel                                      | 102       |
| 2.1.1          | Finanzintermediäre   | 102       |
| 2.1.2          | Händler  | 109       |
| 2.2            | Berufsmässigkeit   | 110       |
| 2.2.1          | Bruttoerlös  | 111       |
| 2.2.2          | Anzahl Geschäftsbeziehungen  | 111       |
| 2.2.3          | Unbefristete Verfügungsmacht über fremde<br>Vermögenswerte                     | 112       |
| a              | Vermögenswerte   | 112       |
| b              | Fremdheit der Vermögenswerte   | 114       |
| c              | Unbefristete Verfügungsmacht   | 117       |
| 2.2.4          | Transaktionsvolumen  | 118       |
| 2.2.5          | Zusammenfassung  | 119       |
| 2.3            | Ausnahmen  | 120       |
| 3              | Zeitlicher Geltungsbereich   | 120       |
| 3.1            | Beginn der Aufsicht  | 121       |
| 3.1.1          | Prudentiell überwachte Finanzintermediäre                                      | 121       |
| 3.1.2          | Berufsmässig tätige Finanzintermediäre   | 121       |
| 3.1.3          | Freiwillige GwG-Unterstellung  | 122       |
| 3.2            | Ende der Aufsicht  | 123       |
| 3.2.1          | Beendigung der prudentiell überwachten<br>Finanzintermediation                 | 124       |
| 3.2.2          | Beendigung der berufsmässigen Finanzintermediation                             | 124       |
| a              | Beendigung der Berufsmässigkeit ohne Ende der<br>Persönlichkeit                | 124       |

|            |    |  |            |
|------------|----|--|------------|
|            | b  | Beendigung der Finanzintermediation ohne Ende der<br>Persönlichkeit  | 125        |
|            | c  | Ende der Persönlichkeit  | 125        |
| 3.2.3      |    | Beendigung der Aufsicht ohne Entfallen der GwG-<br>Unterstellungspflicht                                     | 126        |
|            | a  | Allgemeines  | 126        |
|            | b  | Zwei Fälle im Besonderen:  | 127        |
|            | ba | SRO-Austritt oder Widerruf der DUFI-<br>Bewilligung ohne Aufgabe der berufsmässigen<br>Finanzintermediation  | 127        |
|            | bb | SRO-Ausschluss oder Entzug der DUFI-<br>Bewilligung  | 127        |
| III        |    | Unterstellungspflicht und Aufsichtssystem  | 128        |
| 1          |    | Beaufsichtigung von spezialgesetzlich bewilligten<br>Finanzintermediären durch die FINMA                     | 128        |
| 1.1        |    | Aufsichtssystem  | 128        |
| 1.2        |    | Rechtsgrundlage  | 128        |
| 2          |    | Pflicht von berufsmässig tätigen Finanzintermediären zum<br>SRO-Anschluss oder zur FINMA-Direktunterstellung | 128        |
| 2.1        |    | Aufsichtssystem für berufsmässig tätige<br>Finanzintermediäre im Allgemeinen                                 | 128        |
| 2.2        |    | Aufsichtssystem für Investmentgesellschaften nach<br>Art. 2 Abs. 3 KAG                                       | 129        |
| 2.3        |    | Rechtsgrundlagen der jeweiligen Aufsicht   | 129        |
| IV         |    | Verantwortung für die Einhaltung der GwG-Regulierung   | 131        |
| V          |    | Geldwäschereirisiko bei Investmentgesellschaften   | 132        |
| <b>§ 2</b> |    | <b>Sorgfaltspflichten bei Investmentgesellschaften</b>   | <b>133</b> |
| I          |    | Die Anteilsbeziehung im GwG  | 133        |
| 1          |    | Einführung   | 133        |
| 2          |    | Objekte der GwG-Sorgfaltspflichten   | 134        |
| 2.1        |    | Die Geschäftsbeziehung   | 134        |
| 2.1.1      |    | Allgemeines zum Begriff der <i>Geschäftsbeziehung</i>  | 134        |
| 2.1.2      |    | Die Geschäftsbeziehung im GwG  | 136        |
|            | a  | Definition und Merkmale der Geschäftsbeziehung<br>im GwG   | 136        |
|            | b  | Das Merkmal der <i>Beziehung</i>   | 138        |
|            | ba | Allgemeines  | 138        |
|            | bb | Der Vertrag  | 139        |
|            | bc | Der Grundsatz der Vertragsfreiheit   | 140        |
|            | bd | Zweck der Vertragsbeziehung  | 141        |
|            | c  | Das Merkmal der Dauerhaftigkeit  | 142        |
|            | d  | Das Merkmal des Kunden   | 143        |

|       |     |  |     |
|-------|-----|--|-----|
|       | e   | Die Merkmale des Finanzintermediärs und des Bezugs zur Erbringung einer Tätigkeit im Finanzbereich | 144 |
|       | f   | Die wirtschaftlich berechtigte Person  | 144 |
| 2.2   |     | Die Transaktion  | 146 |
| 2.2.1 |     | Allgemeines  | 146 |
| 2.2.2 |     | Transaktionsarten  | 147 |
|       | a   | Das Kassageschäft  | 147 |
|       | b   | Transaktion innerhalb einer Geschäftsbeziehung   | 148 |
|       | c   | Transaktionen innerhalb einer Anteilsbeziehung   | 148 |
| 2.3   |     | Die Anteilsbeziehung   | 148 |
| 2.3.1 |     | Anteile i.S. der Geldwäschereiregulierung  | 149 |
|       | a   | Begriff der Anteile bei der SRO SVIG   | 149 |
|       | b   | Begriff der Beteiligungen im GwG   | 149 |
|       | c   | Begriff der Beteiligungspapiere im Börsenrecht   | 150 |
|       | d   | Begriff der Beteiligungspapiere im E-FIDLEG  | 150 |
|       | e   | Einige besondere Fälle   | 151 |
|       | ea  | Der Genussschein   | 151 |
|       | eb  | Eigene Anteile   | 151 |
|       | ec  | Gratisaktien   | 152 |
|       | ed  | Bezugs- und Vorwegzeichnungsrechte   | 152 |
|       | f   | Zusammenfassung  | 152 |
| 2.3.2 |     | Das Merkmal der Beziehung  | 153 |
|       | a   | Grundsätzliches  | 153 |
|       | b   | Zweck der Anteilsbeziehung   | 154 |
|       | c   | Entstehen der Anteilsbeziehung   | 155 |
|       | ca  | Originäres Entstehen der Anteilsbeziehung  | 155 |
|       | cb  | Derivatives Entstehen der Anteilsbeziehung   | 155 |
|       | cc  | Partizipationsscheine, Options- und Wandelrechte   | 158 |
|       | d   | Die Anteilsbeziehung nach Entstehung und vor Beendigung  | 158 |
|       | e   | Beendigung der Anteilsbeziehung  | 159 |
| 2.3.3 |     | Das Merkmal der Dauerhaftigkeit  | 160 |
| 2.3.4 |     | Das Merkmal des Kunden   | 160 |
| 2.3.5 |     | Die Merkmale des Finanzintermediärs und des Bezugs zur Erbringung einer Tätigkeit im Finanzbereich | 160 |
| 2.3.6 |     | Die wirtschaftlich berechtigte Person  | 161 |
| 2.4   |     | Vergleich  | 161 |
| 2.4.1 |     | Zweck der Beziehung  | 161 |
| 2.4.2 |     | Rechtsnatur der Beziehung und deren Auswirkungen   | 161 |
| 2.4.3 |     | Kunde vs. Anteilsinhaber   | 163 |
| II    |     | Identifizierungspflicht  | 164 |
| 1     |     | Identifizierungsobjekt   | 164 |
|       | 1.1 | Grundsatz: Anteilsbeziehungen bei Investmentgesellschaften   | 164 |

---

|       |   |     |
|-------|---|-----|
| 1.1.1 | Allgemeines   | 164 |
| 1.1.2 | Unterschiedliche Regelungen je nach Art der Investmentgesellschaft  | 165 |
| a     | Börsenkotierte Investmentgesellschaft   | 165 |
| b     | Investmentgesellschaft mit ausschliesslich qualifizierten Anlegern  | 167 |
| c     | SICAV und SICAF   | 168 |
| 1.1.3 | Wertung der verschiedenen Identifizierungspflichtsysteme für Investmentgesellschaften                               | 169 |
| 1.2   | Spezialfälle  | 171 |
| 1.2.1 | Kassageschäfte bei Investmentgesellschaften   | 171 |
| 1.2.2 | Geschäftsbeziehungen bei Investmentgesellschaften   | 173 |
| 2     | Identifizierungszeitpunkt   | 174 |
| 2.1   | Grundsatz bei Geschäftsbeziehungen  | 174 |
| 2.2   | Regelung bei Anteilsbeziehungen   | 175 |
| 2.2.1 | Primärmarkt   | 176 |
| a     | Zeichnung bei der Investmentgesellschaft  | 176 |
| b     | Zeichnung bei einem Dritten   | 177 |
| 2.2.2 | Sekundärmarkt   | 178 |
| a     | Börsenmässiger Erwerb   | 178 |
| b     | Ausserbörslicher Erwerb   | 179 |
| ba    | Von der Investmentgesellschaft  | 179 |
| bb    | Von einem Dritten   | 179 |
| 2.2.3 | Fazit   | 180 |
| 3     | Identifizierungshandlung  | 182 |
| 4     | Identifizierungsinhalt  | 183 |
| 4.1   | Grundsatz   | 183 |
| 4.2   | Identifizierungsinhalt in Bezug auf verschiedenen Arten von Anteilsinhabern   | 184 |
| 4.2.1 | Natürliche Personen sowie Inhaber von Einzelunternehmen   | 184 |
| a     | Erforderliche Angaben   | 184 |
| b     | Identifizierungsdokumente   | 184 |
| 4.2.2 | Einfache Gesellschaften   | 187 |
| 4.2.3 | Juristische Personen und Personengesellschaften   | 189 |
| a     | Erforderliche Angaben   | 189 |
| b     | Identifizierungsdokumente   | 190 |
| ba    | Im schweizerischen Handelsregister oder in einem gleichwertigen ausländischen Register eingetragener Anteilsinhaber | 190 |



|       |    |   |     |
|-------|----|---|-----|
|       | bb | Nicht im schweizerischen Handelsregister oder<br>in einem gleichwertigen ausländischen Register<br>eingetragener Anteilsinhaber | 191 |
|       | c  | Bevollmächtigungsbestimmungen   | 192 |
|       | d  | Anteilsbeziehung aufnehmende Person   | 193 |
| 4.2.4 |    | Trust   | 193 |
| 4.2.5 |    | Behörden  | 194 |
| 4.2.6 |    | Spezialfälle und Ausnahmen  | 195 |
|       | a  | Fehlen der Identifizierungsdokumente  | 195 |
|       | b  | Allgemeine Bekanntheit einer juristischen Person  | 195 |
|       | c  | Persönliche Bekanntheit einer natürlichen Person  | 196 |
|       | d  | Identifizierung des Anteilsinhabers im Konzern  | 196 |
| 4.3   |    | Form und Behandlung der Dokumente   | 197 |
| 4.3.1 |    | Grundsatz   | 197 |
| 4.3.2 |    | Echtheitsbestätigung  | 198 |
|       | a  | Grundsatz   | 198 |
|       | b  | Aussteller einer Echtheitsbestätigung   | 198 |
|       | c  | Überbeglaubigung einer im Ausland erstellten<br>Echtheitsbestätigung  | 199 |
|       | d  | Verzicht auf die Echtheitsbestätigung   | 199 |
|       | da | Allgemeine Regelung   | 199 |
|       | db | Spezielle Regelung ausschliesslich für börsen-<br>kotierte Investmentgesellschaften   | 200 |
| 5     |    | Durchsetzung  | 201 |
| 5.1   |    | Grundproblematik  | 201 |
| 5.2   |    | Scheitern der Identifizierung   | 202 |
| 5.2.1 |    | Grundsatz   | 202 |
| 5.2.2 |    | Begriff des Scheiterns  | 202 |
| 5.2.3 |    | Transaktionsdurchführung nach vollständiger<br>Identifizierung  | 203 |
| 5.2.4 |    | Ablehnung der Aufnahme einer Anteilsbeziehung   | 203 |
| 5.2.5 |    | Abbruch einer bestehenden Anteilsbeziehung  | 204 |
|       | a  | Grundsatz bei Geschäftsbeziehungen  | 204 |
|       | b  | Anteilsbeziehungen mit Investmentgesellschaften<br>nach Art. 2 Abs. 3 KAG   | 204 |
|       | c  | Anteilsbeziehungen mit SICAVs und SICAFs  | 205 |
| 5.3   |    | Ersatzmassnahmen für Investmentgesellschaften<br>nach Art. 2 Abs. 3 KAG   | 205 |
| 5.3.1 |    | Umgang mit bestehenden Anteilsbeziehungen   | 205 |
| 5.3.2 |    | Präventiv vorbeugende Massnahmen in Bezug auf<br>zukünftig neue Anteilsbeziehungen  | 209 |
| III   |    | Pflicht zur Feststellung der wirtschaftlich berechtigten Person   | 211 |
| 1     |    | Feststellungsobjekt   | 212 |

|       |   |     |
|-------|---|-----|
| 1.1   | Fehlende Legaldefinition der wirtschaftlich berechtigten Person                             | 212 |
| 1.2   | Genereller Begriff der wirtschaftlich berechtigten Person                                   | 212 |
| 1.3   | Ausprägungen der wirtschaftlich berechtigten Person   | 215 |
| 1.3.1 | Treuhand  | 215 |
|       | a Grundtatbestand   | 215 |
|       | b Spezialfall nach Art. 59 Abs. 2 GwV-FINMA   | 215 |
| 1.3.2 | Sitzgesellschaften  | 217 |
|       | a Grundsätzliches   | 217 |
|       | b Ausprägungen der Sitzgesellschaft   | 219 |
|       | ba Sitzgesellschaften mit individuell bestimmten wirtschaftlich berechtigten Personen       | 219 |
|       | bb Sitzgesellschaften ohne individuell bestimmte wirtschaftlich berechnigte Personen        | 220 |
| 1.3.3 | Personengesellschaften  | 221 |
|       | a Gesetzliche Definitionen  | 221 |
|       | b Wirtschaftliche Berechnigung  | 222 |
| 1.3.4 | Kollektive Anlageformen oder Beteiligungsgesellschaften                                     | 223 |
|       | a Gesetzliche Definitionen  | 223 |
|       | b Wirtschaftliche Berechnigung  | 224 |
| 1.3.5 | Operativ tätige juristische Personen  | 228 |
|       | a Grundsätzliches   | 228 |
|       | b Begriff der juristischen Person   | 228 |
|       | c Begriff der <i>operativ tätigen</i> juristischen Person                                   | 229 |
|       | d Begriff der letztendlichen Kontrolle  | 229 |
|       | da Zwei Ausprägungen des Begriffs der letztendlichen Kontrolle                              | 229 |
|       | db Kontrolle durch das Halten von qualifizierten Stimm- oder Kapitalquoten                  | 229 |
|       | dc Kontrolle auf andere Weise   | 249 |
|       | dd Verhältnis der beiden Ausprägungen zueinander  | 249 |
|       | de <i>Letztendliche</i> Kontrolle   | 251 |
|       | e Ersatzmassnahme bei Unmöglichkeit der Feststellung der wirtschaftlich berechtigten Person | 251 |
|       | f Verhältnis zwischen Art. 2a Abs. 3 GwG und Art. 697j Abs. 1 OR                            | 254 |
|       | g Schlussfolgerungen  | 258 |
| 2     | Feststellungszeitpunkt  | 258 |
| 3     | Feststellungsumfang   | 259 |
| 3.1   | Grundsatz   | 259 |
| 3.2   | Die nach den Umständen gebotene Sorgfalt  | 259 |
| 3.2.1 | Einführung  | 259 |

|       |  |     |
|-------|--|-----|
| 3.2.2 | Art. 305 <sup>ter</sup> Abs. 1 StGB als Ausgangspunkt  | 259 |
| 3.2.3 | GwG als Konkretisierung von Art. 305 <sup>ter</sup> Abs. 1 StGB  | 260 |
| 3.3   | Konkrete Ausprägungen des Feststellungsumfangs   | 261 |
| 3.3.1 | Feststellen der wirtschaftlich berechtigten Person   | 261 |
| a     | Grundsatz  | 261 |
| b     | Geforderte Handlung des Feststellens   | 262 |
| 3.3.2 | Ausnahme von der Feststellungspflicht  | 263 |
| 3.3.3 | Einholung einer schriftlichen Erklärung  | 264 |
| a     | Gesetzliche Grundlagen   | 264 |
| b     | Schriftliche Erklärung   | 265 |
| ba    | Form der Erklärung   | 265 |
| bb    | Inhalt der Erklärung   | 265 |
| bc    | Erklärung als strafrechtliche Urkunde  | 265 |
| c     | Geforderte Handlung des Einholens einer schriftlichen Erklärung  | 266 |
| d     | Person des Erklärenden   | 267 |
| e     | Sechs Fälle  | 268 |
| ea    | Fall 1: Vertragspartei ist nicht mit wirtschaftlich berechtigter Person identisch                        | 268 |
| eb    | Fall 2: Zweifel an der Identität zwischen Vertragspartei und wirtschaftlich berechtigter Person          | 268 |
| ec    | Fall 3: Sitzgesellschaft   | 271 |
| ed    | Fall 4: Operativ tätige juristische Person   | 271 |
| ee    | Fall 5: Kassageschäfte von erheblichem Wert nach Art. 3 Abs. 2 GwG                                       | 272 |
| ef    | Fall 6: Verdachtsmomente für mögliche Geldwäscherei oder Terrorismusfinanzierung                         | 272 |
| f     | Spezialfall: börsenkotierte Investmentgesellschaften   | 273 |
| 3.3.4 | Sammelkonti  | 274 |
| 4     | Feststellungsinhalt  | 274 |
| 4.1   | Natürliche Personen  | 274 |
| 4.2   | Kontrollinhaber an operativ tätigen juristischen Personen und Personengesellschaften                     | 274 |
| 4.2.1 | An operativ tätigen juristischen Personen und Personengesellschaften wirtschaftlich berechtigte Personen | 274 |
| 4.2.2 | Ersatzweise festzustellende geschäftsführende Personen   | 275 |
| 4.3   | Sitzgesellschaften ohne individuell bestimmte wirtschaftlich berechtigte Personen                        | 275 |
| 5     | Durchsetzung   | 276 |

|       |  |     |
|-------|--|-----|
| IV    | Erneute Identifizierung oder Feststellung der wirtschaftlich berechtigten Person   | 277 |
| 1     | Identifizierung und Feststellung als Daueraufgabe?   | 277 |
| 2     | Regulatorische Umsetzung   | 278 |
| 2.1   | Gesetzliche Grundlagen   | 278 |
| 2.2   | Zweifel als Auslösungsmoment   | 280 |
| 2.2.1 | Grundsatz  | 280 |
| 2.2.2 | Bezugsobjekt der Zweifel   | 280 |
| 2.2.3 | Zweifelsgründe   | 280 |
| 2.2.4 | Zweifelsfälle  | 281 |
| 2.3   | Folgen von Zweifeln  | 284 |
| 2.3.1 | Erneute Identifizierung bzw. Feststellung  | 284 |
| 2.3.2 | Besondere Sorgfaltspflichten   | 284 |
| 2.3.3 | Abbruch der Anteilsbeziehung   | 284 |
| 2.3.4 | Meldepflicht   | 285 |
| 3     | Scheitern der erneuten Identifizierung bzw. Feststellung   | 286 |
| V     | Besondere Sorgfaltspflichten   | 286 |
| 1     | Gesetzliche Grundlage  | 286 |
| 2     | Art und Zweck der Geschäfts- bzw. Anteilsbeziehung   | 286 |
| 2.1   | Systematische Ermittlungspflicht als Grundsatz   | 286 |
| 2.2   | Exkurs zum KYC   | 288 |
| 2.3   | Risikobasierter Ansatz in Bezug auf den Umfang   | 290 |
| 3     | Hintergründe und Zweck einer Transaktion, Geschäfts- oder Anteilsbeziehung   | 291 |
| 3.1   | Gesetzesgrundlage  | 291 |
| 3.2   | Vier Fälle als Auslöser für besondere Abklärungen  | 292 |
| 3.2.1 | Einführung   | 292 |
| 3.2.2 | Fall1: Ungewöhnlichkeit der Transaktion, Geschäfts- oder Anteilsbeziehung  | 293 |
| a     | Ungewöhnlichkeit   | 293 |
| b     | Ausnahme der erkennbaren Rechtmässigkeit   | 293 |
| 3.2.3 | Fall 2: Anhaltspunkte für Verbrechen, qualifiziertes Steuerdelikt, Terrorismusfinanzierung oder Verfügungsmacht einer kriminellen Organisation | 294 |
| a     | Geldwäscherei  | 294 |
| aa    | Gesetzeswortlaut   | 294 |
| ab    | Zweck des Geldwäschereistraftatbestandes   | 294 |
| ac    | Strafbarkeitsbedingung: Vermögenswerte müssen aus einem Verbrechen herrühren   | 295 |
| ad    | Anhaltspunkte  | 296 |
| ae    | Verbotene Vermögenswerte   | 299 |
| af    | Verbrechen und qualifizierte Steuervergehen  | 299 |

|       |   |     |
|-------|---|-----|
| b     | Kriminelle Organisation   | 300 |
| ba    | Gesetzeswortlaut  | 300 |
| bb    | Zweck des Straftatbestandes der kriminellen<br>Organisation                               | 300 |
| bc    | Anhaltspunkte   | 301 |
| bd    | Beispiele krimineller Organisationen  | 302 |
| c     | Terrorismusfinanzierung   | 303 |
| ca    | Gesetzeswortlaut  | 303 |
| cb    | Zweck des Straftatbestandes der<br>Terrorismusfinanzierung                                | 303 |
| cc    | Anhaltspunkte   | 304 |
| cd    | Verbotene Geschäftsbeziehungen  | 304 |
| ce    | Strafbarkeit der Beteiligung an und Verbot von<br>gewissen Terrororganisationen           | 305 |
| cf    | Weiterleitung von Daten über terroristische<br>Aktivitäten                                | 306 |
| 3.2.4 | Fall 3: Transaktion, Geschäfts- oder Anteils-<br>beziehung mit erhöhten Risiken           | 307 |
| a     | Geschäfts- und Anteilsbeziehungen   | 307 |
| aa    | Geschäfts- und Anteilsbeziehungen mit erhöhten<br>Risiken                                 | 307 |
| ab    | Kriterien für die Erkennung von Geschäfts- und<br>Anteilsbeziehungen mit erhöhten Risiken | 311 |
| b     | Transaktionen   | 312 |
| ba    | Transaktionen mit erhöhten Risiken  | 312 |
| bb    | Kriterien für die Erkennung von Transaktionen<br>mit erhöhten Risiken                     | 313 |
| 3.2.5 | Fall 4: Übereinstimmung mit weitergeleiteten Daten<br>von Terrorismuslisten               | 313 |
| a     | Einführung  | 313 |
| b     | UNO-Resolution 1267 (1999) und<br>Embargogesetzgebung                                     | 314 |
| c     | Resolution 1373 (2001) und FATF-Empfehlung 6  | 316 |
| 3.3   | Überwachung der Transaktionen, Geschäfts- und<br>Anteilsbeziehungen                       | 317 |
| 3.4   | Handlungen im Rahmen der besonderen<br>Sorgfaltspflichten                                 | 318 |
| 3.4.1 | Weitere Abklärungen   | 318 |
| a     | Hintergründe und Zweck als Abklärungsumfang   | 318 |
| b     | Mittel der Abklärungen  | 319 |
| c     | Zeitpunkt der Abklärungen   | 320 |
| d     | Dokumentation   | 320 |
| 3.4.2 | Genehmigungsprozesse  | 321 |
| a     | Aufnahme der Geschäfts- bzw. Anteilsbeziehung<br>mit erhöhten Risiken                     | 321 |

|            |  |            |
|------------|--|------------|
| b          | Weiterführung der Geschäfts- bzw. Anteilsbeziehung   | 322        |
| 3.4.3      | Kontrollen und Überwachung von Geschäfts- und Anteilsbeziehungen                           | 322        |
| a          | Überwachung in den Fällen 1 und 2  | 322        |
| b          | Überwachung und Kontrollen im Fall 3   | 323        |
| 3.4.4      | Ablehnung einer Transaktion, Geschäfts- oder Anteilsbeziehung                              | 323        |
| 3.4.5      | Abbruch einer Geschäfts- oder Anteilsbeziehung   | 324        |
| 3.4.6      | Meldepflicht und Melderecht  | 325        |
| VI         | Dokumentationspflicht  | 325        |
| 1          | Allgemeine Dokumentationspflicht   | 325        |
| 1.1        | Einleitung   | 325        |
| 1.2        | Gesetzliche Grundlagen   | 325        |
| 1.3        | Sinn und Zweck der Dokumentationspflicht   | 326        |
| 1.4        | Inhaltliche Anforderungen  | 327        |
| 1.5        | Zeitliche Geltung der Dokumentationspflicht  | 327        |
| 1.5.1      | Grundsatz  | 327        |
| 1.5.2      | Spezialfall: Abbruch von Verhandlungen vor Aufnahme einer Geschäfts- oder Anteilsbeziehung | 328        |
| 2          | Spezifische Dokumentationspflicht im Rahmen der einzelnen Sorgfaltspflichten               | 328        |
| VII        | Vermögenswerte von geringem Wert   | 329        |
| <b>§ 3</b> | <b>Pflichten bei Geldwäschereiverdacht</b>   | <b>329</b> |
| I          | Einführung   | 329        |
| II         | Meldepflicht und Melderecht  | 332        |
| 1          | Meldepflicht   | 332        |
| 1.1        | Gesetzliche Grundlage  | 332        |
| 1.2        | Elemente der Meldepflicht  | 333        |
| 1.2.1      | Wissen und begründeter Verdacht  | 333        |
| a          | Wissen   | 333        |
| b          | Begründeter Verdacht   | 333        |
| 1.2.2      | Unverzüglich   | 334        |
| 1.2.3      | Verdachtsobjekt  | 335        |
| 1.3        | Meldeinhalt und -form  | 336        |
| 2          | Melderecht   | 336        |
| 2.1        | Gesetzliche Grundlage  | 336        |
| 2.2        | Wahrnehmungen  | 337        |
| 2.3        | Meldeinhalt  | 337        |
| III        | Vermögenssperre  | 338        |
| 1          | Gesetzliche Grundlagen   | 338        |
| 2          | Konzeption des Systems der Vermögenssperre   | 338        |

|       |   |     |
|-------|---|-----|
| 2.1   | Normalfall  | 339 |
| 2.1.1 | Übersicht   | 339 |
|       | a Meldepflicht  | 339 |
|       | b Melderecht  | 339 |
| 2.1.2 | Verhalten während der Meldeanalyse  | 340 |
|       | a Dauer   | 340 |
|       | b Durchführung von Kundenaufträgen  | 340 |
|       | c Verbot des Abbruchs von Geschäfts- und<br>Anteilsbeziehungen                            | 341 |
| 2.1.3 | Vermögenssperre   | 341 |
|       | a Auslöser der Vermögenssperre  | 341 |
|       | b Dauer der Vermögenssperre   | 342 |
| 2.2   | Spezialfall i.Z.m. Terrorismuslisten  | 343 |
| 2.2.1 | Übersicht   | 343 |
| 2.2.2 | Auslöser der Vermögenssperre  | 343 |
| 2.2.3 | Dauer der Vermögenssperre   | 343 |
| 3     | Objekt der Vermögenssperre  | 344 |
| 4     | Direkte und indirekte Vermögenssperre   | 346 |
|       | 4.1 Direkte Vermögenssperre   | 346 |
|       | 4.2 Indirekte Vermögenssperre   | 346 |
| IV    | Straf- und Haftungsausschluss   | 347 |
| 1     | Gesetzliche Grundlage   | 347 |
| 2     | Guter Glaube  | 347 |
| V     | Informationsverbot  | 348 |
| VI    | Abbruch der Geschäfts- oder Anteilsbeziehung  | 349 |
| 1     | Fakultative Beendigung der Geschäfts- oder Anteils-<br>beziehung nach erstatteter Meldung | 349 |
|       | 1.1 Allgemeine Meldepflicht   | 349 |
|       | 1.2 Meldepflicht i.Z.m. Terrorismuslisten   | 350 |
|       | 1.3 Melderecht  | 350 |
|       | 1.4 Gemeinsame Bestimmungen im Fall einer<br>Beendigung                                   | 351 |
| 2     | Abbruch der Geschäfts- oder Anteilsbeziehung ohne<br>Meldung                              | 351 |
|       | 2.1 Zweifelhafte Geschäfts- oder Anteilsbeziehung<br>ohne begründeten Verdacht            | 351 |
|       | 2.1.1 Grundsatz   | 351 |
|       | 2.1.2 Spezialfall von bevorstehenden<br>Sicherstellungsmassnahmen                         | 352 |
|       | 2.2 Erfüllte Meldepflichtvoraussetzungen  | 352 |
| 3     | Abbruch der Anteilsbeziehung durch<br>Investmentgesellschaften                            | 353 |

|                |   |            |
|----------------|---|------------|
| <b>4. Teil</b> | <b>Sicherstellungs- und Durchsetzungsinstrumente</b>                                      | <b>354</b> |
| § 1            | <b>Überblick über verschiedene Durchsetzungsinstrumente</b>                               | <b>355</b> |
| I              | Prävention: Verweigerung der Aktionärseigenschaft   | 357        |
| II             | Repression: Ausschluss des Aktionärs  | 358        |
| III            | Austritt(srecht) des Aktionärs  | 359        |
| § 2            | <b>Aktienzeichnung</b>  | <b>361</b> |
| I              | Überblick   | 361        |
| II             | Die Zeichnung   | 361        |
| 1              | Allgemeines   | 361        |
| 2              | Rechtsnatur der Zeichnung   | 362        |
| 2.1            | Gründungszeichnung  | 362        |
| 2.2            | Zeichnung bei Kapitalerhöhung   | 365        |
| 3              | Zulässigkeit zusätzlicher Verpflichtungen des Zeichners gegenüber der Gesellschaft?       | 366        |
| 4              | Musterzeichnungsschein  | 368        |
| III            | Schlussfolgerungen  | 369        |
| § 3            | <b>Kauf- bzw. Rückkaufsrecht</b>  | <b>371</b> |
| I              | Überblick   | 371        |
| II             | Statutarisches Kauf- bzw. Rückkaufsrecht  | 371        |
| III            | Vertragliches Kauf- bzw. Rückkaufsrecht   | 373        |
| 1              | Vertragliches Kauf- bzw. Rückkaufsrecht der Investmentgesellschaft gegenüber dem Aktionär | 373        |
| 2              | Vertragliches Kauf- bzw. Rückkaufsrecht im Rahmen eines Aktionärbindungsvertrages         | 374        |
| 3              | Einschätzung bzgl. rein vertragsrechtlicher Lösungen                                      | 374        |
| § 4            | <b>Vinkulierung</b>   | <b>375</b> |
| I              | Überblick   | 375        |
| II             | Zweck der Vinkulierung  | 377        |
| III            | Statutarische Vinkulierung nicht börsenkotierter Aktien                                   | 378        |
| 1              | Gesetzliche Grundlagen  | 378        |
| 2              | Wichtige Gründe   | 379        |
| 2.1            | Allgemein   | 379        |
| 2.2            | Verbot von Nebenleistungspflichten für den Aktionär                                       | 380        |
| 2.3            | Status als qualifizierter Anleger nach KAG  | 381        |
| 2.4            | GwG-Sorgfaltspflichten  | 381        |
| 3              | Escape clause   | 383        |
| 4              | Rechtsübergang  | 384        |
| 5              | Gesetzliche Eigentumsübertragung  | 386        |
| 6              | Schlussfolgerungen  | 387        |



|            |   |            |
|------------|---|------------|
| IV         | Statutarische Vinkulierung börsenkotierter Aktien   | 387        |
| 1          | Gesetzliche Grundlage   | 387        |
| 2          | Rechtsübergang  | 388        |
| 2.1        | Übersicht   | 388        |
| 2.2        | Börsenmässiger Erwerb   | 388        |
| 2.3        | Ausserbörslicher Erwerb   | 390        |
| 2.4        | Gemeinsame Bestimmungen   | 391        |
| 3          | Gesetzliche Eigentumsübertragung  | 392        |
| 4          | Schlussfolgerungen  | 392        |
| V          | Gemeinsame Bestimmungen   | 393        |
| 1          | Sachlicher Geltungsbereich der Vinkulierung   | 393        |
| 2          | Fiduziarischer Erwerb   | 394        |
| 2.1        | Gesetzliche Grundlagen  | 394        |
| 2.2        | Arten fiduziarischer Aktionärsstellungen  | 395        |
| 2.3        | Qualifizierter Anlegerstatus nach KAG   | 397        |
| 2.4        | GwG-Sorgfaltspflichten  | 397        |
| 2.4.1      | Verhinderung des Eigentumserwerbs   | 397        |
| 2.4.2      | Erklärung durch den Aktionär  | 397        |
| 2.4.3      | Begriff <i>im eigenen Namen und auf eigene Rechnung</i><br>sowie Begriff des <i>wirtschaftlich Berechtigten</i> | 397        |
| 2.4.4      | Auslegung von Art. 685b Abs. 3 OR   | 398        |
| a          | Grammatikalische Auslegung  | 399        |
| b          | Historische Auslegung   | 399        |
| c          | Teleologische Auslegung   | 401        |
| d          | Systematische Auslegung   | 402        |
| e          | Fazit   | 403        |
| 2.4.5      | Inhalt der Offenlegungserklärung des Aktionärs  | 404        |
| 2.4.6      | Schlussfolgerungen  | 405        |
| 3          | Durch Bundesgesetze geforderte Nachweise  | 405        |
| 3.1        | Einführung  | 405        |
| 3.2        | Status als qualifizierter Anleger nach KAG  | 407        |
| 3.3        | GwG-Sorgfaltspflichten  | 407        |
| 4          | Implementierung einer allfälligen Vinkulierung  | 408        |
| VI         | Schlussfolgerungen zur Vinkulierung als Durchsetzungsinstrument und Musterbestimmungen                          | 408        |
| <b>§ 5</b> | <b>Aktienrechtliche Melde- und Offenlegungspflichten</b>  | <b>411</b> |
| I          | Allgemeines   | 412        |
| II         | Offenlegung wesentlicher Beteiligungen  | 412        |
| III        | Meldepflichten  | 413        |
| 1          | Ausgangsleitlinien für die aktienrechtlichen Meldepflichten   | 413        |

|       |   |     |
|-------|---|-----|
| 2     | Namenaktien   | 416 |
| 2.1   | Eintragung des Namensaktionärs ins Aktienbuch   | 416 |
| 2.2   | Meldung des wirtschaftlich Berechtigten   | 417 |
| 2.2.1 | Grundsatz   | 417 |
| 2.2.2 | Definition der wirtschaftlichen Berechtigung  | 418 |
|       | a Grundsatz   | 418 |
|       | b Wirtschaftliche Berechtigung bei mehrstufigen<br>Strukturen                                   | 420 |
| 2.2.3 | Anknüpfung  | 420 |
|       | a Anknüpfung der Meldepflicht an den<br>Meldepflichtigen  | 421 |
|       | b Anknüpfungsobjekt des 25%-Schwellenwertes   | 421 |
| 2.2.4 | Die SICAV als Spezialfall   | 423 |
| 2.2.5 | Übergangsbestimmung   | 423 |
| 3     | Inhaberaktien   | 424 |
| 3.1   | Meldung des Inhaberaktionärs  | 424 |
| 3.2   | Meldung des wirtschaftlich Berechtigten   | 426 |
| 3.3   | Outsourcing an einen Finanzintermediär  | 426 |
| 4     | Weitere Anteilsarten  | 427 |
| 5     | Ausnahmen von den Meldepflichten nach Art. 697i und<br>697j OR                                  | 428 |
| 5.1   | Börsenkotierung   | 429 |
| 5.2   | Ausgestaltung als Bucheffekten  | 430 |
| 6     | Weitere Meldemodalitäten  | 430 |
| 6.1   | Meldefristen  | 430 |
| 6.1.1 | Frist für die Eintragung ins Aktienbuch   | 430 |
| 6.1.2 | Frist für Meldungen nach Art. 697i und 697j OR  | 430 |
| 6.2   | Meldeform   | 431 |
| 7     | Verstoss gegen Meldepflichten   | 432 |
| 7.1   | Nicht-Eintragung ins Aktienbuch   | 432 |
| 7.2   | Verstoss gegen die Meldepflichten des Inhaber-<br>aktionärs und des wirtschaftlich Berechtigten | 432 |
| 7.2.1 | Grundsatz   | 432 |
| 7.2.2 | Wirkung auf die Mitgliedschaftsrechte   | 433 |
| 7.2.3 | Wirkung auf die Vermögensrechte   | 434 |
|       | a Allgemeines zu den Vermögensrechten   | 434 |
|       | b Recht auf Dividende   | 434 |
|       | c Weitere Vermögensrechte   | 436 |
|       | d Ruhen, Geltendmachung und Verwirkung von<br>Vermögensrechten                                  | 436 |
|       | e Die 1-Monatsfrist von Art. 697m Abs. 3 OR   | 439 |

|            |   |            |
|------------|---|------------|
| 7.2.4      | GV-Teilnahme des Aktionärs trotz Nichterfüllung der Meldepflichten  | 440        |
| 7.2.5      | Durch den Aktionär bereits bezogene, auf den Vermögensrechten basierende Vermögenswerte trotz Nichterfüllung der Meldepflichten | 441        |
| a          | Ungerechtfertigte Gewinnentnahme  | 441        |
| b          | Verdeckte Gewinnausschüttung  | 443        |
| c          | Ungerechtfertigte Bereicherung  | 443        |
| d          | Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates   | 443        |
| e          | Bezugs- und Vorwegzeichnungsrechte  | 444        |
| ea         | Bezug/Zeichnung von Gratisaktien  | 444        |
| eb         | Bezug/Zeichnung von Aktien unter dem inneren Wert bzw. Marktwert  | 444        |
| ec         | Bezug/Zeichnung von Aktien zum inneren Wert bzw. Marktwert  | 444        |
| ed         | Rückübertragung   | 445        |
| f          | Schlussfolgerungen  | 445        |
| IV         | Aktienrechtliche Offenlegungs- und Meldepflichten zur Durchsetzung von GwG-Sorgfaltspflichten                                   | 446        |
| <b>§ 6</b> | <b>Börsenrechtliche Offenlegungspflichten</b>   | <b>447</b> |
| I          | Allgemeines   | 447        |
| II         | Zweck der börsenrechtlichen Meldepflicht  | 448        |
| III        | Einzelne Elemente der börsenrechtlichen Meldepflicht  | 449        |
| 1          | Meldepflichtige Titel   | 449        |
| 2          | Entstehen der Meldepflicht  | 451        |
| 2.1        | Grenzwerte  | 451        |
| 2.1.1      | Relevante Grenzwerte  | 451        |
| 2.1.2      | Berechnung der Grenzwerte   | 451        |
| a          | Ausgangswert der gesamten Stimmrechte an der Gesellschaft   | 451        |
| b          | Position des Anlegers   | 451        |
| 2.2        | Zeitpunkt der Entstehung der Meldepflicht   | 454        |
| 2.3        | Ausnahmen   | 455        |
| 3          | Meldepflichtige Tatbestände   | 455        |
| 3.1        | Direkter Erwerb bzw. direkte Veräußerung  | 455        |
| 3.2        | Indirekter Erwerb bzw. indirekte Veräußerung  | 456        |
| 3.3        | Erwerb bzw. Veräußerung in gemeinsamer Absprache oder als organisierte Gruppe   | 459        |
| 3.3.1      | Tatbestand  | 459        |
| 3.3.2      | Wichtige Anwendungsfälle  | 460        |
| 3.4        | Dem Erwerb bzw. der Veräußerung gleichgestellte Tatbestände   | 461        |

|       |  |     |
|-------|--|-----|
| 3.4.1 | Umwandlung von Partizipations- und Genussscheinen in Aktien                      | 461 |
| 3.4.2 | Ausübung bzw. Nichtausübung von Wandel-, Erwerbs- oder Veräusserungsrechten      | 461 |
| 3.4.3 | Veränderungen des Gesellschaftskapitals  | 461 |
| 3.4.4 | Erstmalige Kotierung von Beteiligungspapieren                                    | 462 |
| 3.4.5 | Effektenleihe und vergleichbare Geschäfte  | 462 |
| 3.5   | Stimmrechtsausübung nach freiem Ermessen   | 463 |
| 3.5.1 | Grundsatz  | 463 |
| 3.5.2 | Wichtige Anwendungsfälle   | 464 |
|       | a Nutzniessung   | 464 |
|       | b Verpfändung  | 464 |
| 3.6   | Meldungen im Übernahmeverfahren  | 465 |
| 3.7   | Ausnahmen und Erleichterungen  | 466 |
| 3.7.1 | Gewährung von Ausnahmen und Erleichterungen durch die FINMA                      | 466 |
| 3.7.2 | Erwerb auf Rechnung Dritter durch Finanzintermediäre                             | 466 |
| 4     | Person des Meldepflichtigen  | 467 |
| 4.1   | Wirtschaftlich berechtigte Person  | 467 |
| 4.1.1 | Grundsatz  | 467 |
| 4.1.2 | Begriff der wirtschaftlich berechtigten Person im Offenlegungsrecht              | 467 |
| 4.1.3 | Einzelpersonen   | 468 |
| 4.1.4 | Gruppen  | 468 |
| 4.1.5 | Kollektive Kapitalanlagen  | 469 |
| 4.2   | Die zur Ausübung der Stimmrechte im freien Ermessen ermächtigte Person           | 470 |
| 5     | Modalitäten der Meldung  | 470 |
| 5.1   | Inhalt der Meldung   | 470 |
| 5.2   | Meldeform  | 473 |
| 5.3   | Meldefrist   | 473 |
| 5.4   | Gemäss KAG genehmigte kollektive Kapitalanlagen                                  | 474 |
| 5.5   | Adressat der Meldung   | 474 |
| 5.6   | Veröffentlichung der Meldung   | 475 |
| IV    | Sanktionierung von Verstössen gegen die börsenrechtliche Meldepflicht            | 476 |
| 1     | Aufsichtsrechtliche Massnahmen   | 476 |
| 2     | Strafrechtliche Sanktionierung   | 476 |
| V     | Börsenrechtliche Offenlegungspflicht zur Durchsetzung der GwG-Sorgfaltspflichten | 477 |

|                |   |            |
|----------------|---|------------|
| 1              | Einführung  | 477        |
| 2              | Einzelne Aspekte  | 477        |
| 2.1            | Rechtsnatur des Offenlegungsrechts und der GwG-Sorgfaltspflichten                                     | 477        |
| 2.2            | Kontrollobjekt  | 478        |
| 2.3            | Entstehen der Offenlegungspflicht bzw. der GwG-Sorgfaltspflichten                                     | 478        |
| 2.4            | Offenlegungs- bzw. identifikations- und feststellungspflichtige Titel                                 | 479        |
| 2.5            | Offenlegungspflichtige bzw. zu identifizierende und festzustellende Person                            | 479        |
| 2.6            | Offenlegungs- bzw. identifikations- und feststellungspflichtige Tatbestände                           | 481        |
| 2.6.1          | Erwerbs- und Veräußerungstatbestände  | 481        |
| 2.6.2          | Direkter und indirekter Erwerb  | 481        |
| 2.6.3          | Erwerb in gemeinsamer Absprache oder als organisierte Gruppe  | 481        |
| 2.6.4          | Dem Erwerb gleichgestellte Tatbestände  | 482        |
| 2.7            | Inhalt einer Offenlegungsmeldung bzw. einer GwG-Dokumentation   | 484        |
| 2.8            | Entstehungszeitpunkt der Offenlegungs- bzw. der GwG-Sorgfaltspflichten                                | 484        |
| 3              | Synthese und Schlussfolgerungen   | 486        |
| <b>§ 7</b>     | <b>Zwangsrückkauf</b>   | <b>488</b> |
| I              | SICAF und SICAV   | 488        |
| 1              | Nichterfüllung von Voraussetzungen zur Teilnahme an einer kollektiven Kapitalanlage                   | 488        |
| 2              | Wahrung des Rufes des Finanzplatzes   | 489        |
| II             | Investmentgesellschaften nach Art. 2 Abs. 3 KAG   | 489        |
| <b>§ 8</b>     | <b>Identifizierungspflichten der Verwahrungsstelle nach BEG</b>                                       | <b>491</b> |
| <b>5. Teil</b> | <b>Schlussbetrachtung</b>   | <b>495</b> |
| <b>§ 1</b>     | <b>Ausgangslage</b>   | <b>495</b> |
| I              | GwG-Sorgfaltspflichten  | 495        |
| II             | Qualifizierter Anlegerstatus  | 496        |
| <b>§ 2</b>     | <b>Wesentliche Problemkreise in Bezug auf das GwG sowie den qualifizierten Anlegerstatus nach KAG</b> | <b>496</b> |
| I              | Primärmarkttransaktionen  | 496        |
| II             | Sekundärmarkttransaktionen  | 497        |
| III            | Unentziehbarkeit der Mitgliedschaft des Aktionärs   | 498        |

|            |   |            |
|------------|---|------------|
| IV         | Nachträglicher Wegfall des qualifizierten Anlegerstatus nach KAG  | 498        |
| <b>§ 3</b> | <b>Lösungsansätze zur Ausgestaltung und Durchsetzung des GwG sowie des qualifizierten Anlegerstatus nach KAG</b>    | <b>499</b> |
| I          | Für alle Investmentgesellschaften relevante Lösungsansätze im GwG   | 499        |
| 1          | Zeitpunkt der Einsetzung der GwG-Sorgfaltspflichten   | 499        |
| 2          | Vermögenssperre bei Investmentgesellschaften  | 499        |
| II         | Lösungsansätze für spezifische Arten von Investmentgesellschaften   | 500        |
| 1          | SICAV und SICAF   | 500        |
| 1.1        | Zeichnung von Anteilen  | 500        |
| 1.2        | Probleme mit bestehenden Anteilshabern  | 501        |
| 2          | Börsenkotierte Investmentgesellschaften   | 501        |
| 2.1        | GwG-Identifizierungspflicht   | 501        |
| 2.2        | GwG-Sorgfaltspflicht zur Feststellung der wirtschaftlichen Berechtigung   | 502        |
| 2.3        | Probleme mit den GwG-Sorgfaltspflichten bei bestehenden Anteilshabern   | 503        |
| 3          | Investmentgesellschaften mit ausschliesslich qualifizierten Anlegern  | 504        |
| 3.1        | GwG-relevante Lösungsansätze  | 504        |
| 3.1.1      | GwG-Identifizierungspflicht   | 504        |
| 3.1.2      | GwG-Sorgfaltspflicht zur Feststellung der wirtschaftlichen Berechtigung   | 505        |
| 3.1.3      | Probleme mit den GwG-Sorgfaltspflichten bei bestehenden Anteilshabern   | 506        |
| 3.2        | Lösungsansatz in Bezug auf den qualifizierten Anlegerstatus nach KAG  | 507        |
| 3.2.1      | Zeichnung/Erwerb von Anteilen   | 507        |
| 3.2.2      | Nachträglicher Wegfall des qualifizierten Anlegerstatus   | 508        |
| <b>§ 4</b> | <b>Abschliessende Bemerkungen</b>   | <b>509</b> |
| Anhang 1   | Beispiel eines Schweizer Handelsregisterauszugs aus dem Internet ( <a href="http://www.zefix.ch">www.zefix.ch</a> ) | 511        |
| Anhang 2   | Beispiel eines vom Handelsregisteramt ausgestellten Schweizer Handelsregisterauszugs                                | 513        |
| Anhang 3   | Beispiele von ausländischen Handelsregisterauszügen   | 514        |
| Anhang 3.1 | Deutschland   | 514        |
| Anhang 3.2 | Frankreich  | 516        |

|            |  |     |
|------------|--|-----|
| Anhang 3.3 | Liechtenstein                                    | 517 |
| Anhang 4   | Beispiele von Certificates of Incorporation      | 518 |
| Anhang 4.1 | British Virgin Islands (BVI)                     | 518 |
| Anhang 4.2 | Cayman Islands                                   | 519 |
| Anhang 4.3 | Delaware, USA                                    | 520 |
| Anhang 5   | Beispiele von Certificates of Good Standing      | 521 |
| Anhang 5.1 | British Virgin Islands (BVI)                     | 521 |
| Anhang 5.2 | Cayman Islands                                   | 522 |
| Anhang 5.3 | Delaware, USA                                    | 523 |
| Anhang 6   | MROS-Meldeformulare                              | 524 |
| Anhang 6.1 | Meldung nach Art. 9 GwG                          | 524 |
| Anhang 6.2 | Meldung nach Art. 305 <sup>ter</sup> Abs. 2 StGB | 528 |
|            | Stichwortverzeichnis                             | 533 |