

Börsenrecht

Kommentar

Börsengesetz (BEHG) mit weiteren Erlassen

Prof. Dr. iur. Rolf H. Weber

Mitarbeit:

lic. iur. Simone Baumann

2., überarbeitete Auflage 2013

orell füssli Verlag

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 2. Auflage.....	5
Inhaltsverzeichnis.....	7
Abkürzungsverzeichnis.....	13
Literaturverzeichnis.....	21
Literatur.....	21
Materialien.....	41
Einleitung zum Börsenrecht.....	47
Kommentar zum Börsengesetz.....	55
Nr. 1 Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel (Börsengesetz, BEHG).....	56
1. Abschnitt: Allgemeine Bestimmungen.....	56
2. Abschnitt: Börsen.....	80
3. Abschnitt: Effekthändler.....	117
4. Abschnitt: Offenlegung von Beteiligungen.....	165
5. Abschnitt: Öffentliche Kaufangebote.....	189
5a. Abschnitt: Aufsichtsrechtlich unzulässiges Marktverhalten.....	257
6. Abschnitt: Aufsicht.....	261
7. Abschnitt: Verhältnis zum Ausland.....	272
8. Abschnitt: [aufgehoben].....	293
9. Abschnitt: Strafbestimmungen.....	293
10. Abschnitt: Schlussbestimmungen.....	318
Anhang.....	325
Nr. 2 Verordnung über die Börsen und den Effektenhandel (Börsenverordnung, BEHV).....	326
1. Kapitel: Allgemeine Bestimmungen.....	326
2. Kapitel: Börsen.....	328
1. Abschnitt: Organisation.....	328
2. Abschnitt: Genehmigung der Börsenreglemente.....	330

3. Abschnitt: Bewilligungsvoraussetzungen für ausländische Börsen	330
4. Abschnitt: Verzicht auf Unterstellung	331
5. Abschnitt: Unterstellung börsenähnlicher Einrichtungen	331
3. Kapitel: Inländische Effekthändler	331
1. Abschnitt: Bewilligungsvoraussetzungen	331
2. Abschnitt: Geschäftsführung	335
3. Abschnitt: Eigenmittel-, Risikoverteilungs- und Rechnungslegungsvorschriften	337
4. Kapitel: Ausländische Effekthändler	338
1. Abschnitt: Allgemeine Bestimmungen	338
2. Abschnitt: Zweigniederlassungen	339
3. Abschnitt: Vertretungen	342
4. Abschnitt: Ausländische Börsenmitglieder	343
4a. Kapitel: Hauptkotierung	344
5. Kapitel: Öffentliche Kaufangebote: Kraftloserklärung der restlichen Beteiligungspapiere	344
5a. Kapitel: Ausnahmen vom Verbot des Insiderhandels und der Marktmanipulation	345
6. Kapitel: Verhältnis zum Ausland	349
7. Kapitel: Schlussbestimmungen	349
Nr. 3 Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht über die Börsen und den Effektenhandel (Börsenverordnung-FINMA, BEHV-FINMA)	351
1. Kapitel: Journalführungs- und Meldepflichten für Effekthändler	351
1. Abschnitt: Journalführungspflicht	351
2. Abschnitt: Meldepflicht	352
2. Kapitel: Schriftverkehr und Fristenberechnung	354
3. Kapitel: Offenlegung von Beteiligungen	354
1. Abschnitt: Meldepflicht	354
2. Abschnitt: Meldung und Veröffentlichung	361
3. Abschnitt: Überwachung	364
4. Kapitel: Pflicht zur Unterbreitung eines Angebotes	365
1. Abschnitt: Angebotspflicht	365
2. Abschnitt: Ausnahmen von der Angebotspflicht	368
3. Abschnitt: Ermittlung des Angebotspreises	369
5. Kapitel: Zusammenarbeit zwischen FINMA, Übernahmekommission und Börsen	370
6. Kapitel: Schlussbestimmungen	371

Nr. 4	Verordnung der Übernahmekommission über öffentliche Kaufangebote (Übernahmeverordnung, UEV).....	372
	1. Kapitel: Allgemeine Bestimmungen	372
	2. Kapitel: Voranmeldung eines Angebotes	373
	3. Kapitel: Angebot.....	376
	4. Kapitel: Angebotsprospekt	380
	1. Abschnitt: Allgemeines	380
	2. Abschnitt: Inhalt.....	381
	5. Kapitel: Prüfung des Angebotes.....	384
	6. Kapitel: Bericht des Verwaltungsrates der Zielgesellschaft	386
	7. Kapitel: Abwehrmassnahmen der Zielgesellschaft.....	388
	8. Kapitel: Meldung von Transaktionen.....	390
	9. Kapitel: Veröffentlichung des Ergebnisses	391
	10. Kapitel: Konkurrierende Angebote	393
	11. Kapitel: Potenzielles Angebot	395
	12. Kapitel: Verfahren	396
	13. Kapitel: Inkrafttreten.....	403
Nr. 5	Reglement der Übernahmekommission (R-UEK).....	404
	1. Abschnitt: Zuständigkeiten.....	404
	2. Abschnitt: Beschlussfassung.....	407
	3. Abschnitt: Personal und Finanzen.....	408
	4. Abschnitt: Ergänzende Bestimmungen	409
	5. Abschnitt: Schlussbestimmungen	410
Nr. 6	Bundesgesetz über die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (Finanzmarktaufsichtsgesetz, FINMAG)	411
	1. Kapitel: Allgemeine Bestimmungen	411
	2. Kapitel: Organisation	413
	1. Abschnitt: Organe und Personal.....	413
	2. Abschnitt: Finanzierung und Finanzhaushalt	415
	3. Abschnitt: Unabhängigkeit und Aufsicht	418
	4. Abschnitt: Information der Öffentlichkeit und Datenbearbeitung.....	418
	3. Kapitel: Aufsichtsinstrumente	419
	1. Abschnitt: Prüfung	419
	2. Abschnitt: Weitere Aufsichtsinstrumente	420
	3. Abschnitt: Zusammenarbeit mit inländischen Behörden.....	422
	4. Abschnitt: Zusammenarbeit mit ausländischen Finanzmarktaufsichtsbehörden	423
	4. Kapitel: Strafbestimmungen	425
	5. Kapitel: Verfahren und Rechtsschutz	427

6. Kapitel: Schlussbestimmungen	427
1. Abschnitt: Vollzug	427
2. Abschnitt: Änderung bisherigen Rechts	428
3. Abschnitt: Übergangsbestimmungen	428
4. Abschnitt: Referendum und Inkrafttreten	429
Nr. 7 Kotierungsreglement (KR)	430
I. Allgemeine Bestimmungen	430
A. Zweck und Anwendungsbereich	430
B. Kompetenzen des Regulatory Board	430
C. Sprachregelung	432
II. Kotierung	433
A. Voraussetzungen für die Kotierung	433
1. Anforderungen an den Emittenten	433
2. Anforderungen an die Effekten	434
B. Pflichten im Hinblick auf die Kotierung	436
1. Kotierungsprospekt	436
2. Kotierungsinserat	441
3. Weitere Publizitätspflichten	443
C. Kotierungsverfahren	443
III. Bedingungen für die Aufrechterhaltung der Kotierung	445
A. Periodische Berichterstattung	445
B. Weitere Informationspflichten	446
IV. Sistierung des Handels und Dekotierung	448
V. Sanktionen	449
VI. Rechtsmittel	450
VII. Gebührenregelung	450
VIII. Ergänzende Sonderbestimmungen	450
A. Investmentgesellschaften	451
1. Voraussetzungen für die Kotierung	451
2. Pflichten im Hinblick auf die Kotierung	452
3. Bedingungen für die Aufrechterhaltung der Kotierung	452
B. Immobiliengesellschaften	454
1. Voraussetzungen für die Kotierung	454
2. Pflichten im Hinblick auf die Kotierung	455
3. Bedingungen für die Aufrechterhaltung der Kotierung	455
C. Gesellschaften des Domestic Standard	456
1. Voraussetzungen für die Kotierung	456
2. Pflichten im Hinblick auf die Kotierung	457

D. Hinterlegungsscheine	457
1. Voraussetzungen für die Kotierung	458
2. Pflichten im Hinblick auf die Kotierung	459
3. Bedingungen für die Aufrechterhaltung der Kotierung.....	460
E. Kollektive Kapitalanlagen	460
1. Voraussetzungen für die Kotierung	461
2. Pflichten im Hinblick auf die Kotierung	462
3. Bedingungen für die Aufrechterhaltung der Kotierung.....	463
IX. Schlussbestimmungen.....	463
A. Inkrafttreten	463
B. Übergangsbestimmungen	463
C. Revisionen	464
Nr. 8 Handelsreglement.....	465
1. Zweck	465
2. Struktur des Handelsreglements.....	465
I. Zulassung	466
3. Voraussetzungen der Zulassung.....	466
4. Rechte und Pflichten der Teilnehmer	467
5. Zulassung als Market Maker.....	469
6. Haftung	470
7. Sistierung und Beendigung der Teilnahme.....	470
8. Beschwerdemöglichkeiten	471
II. Handel	472
9. Allgemeine Bestimmungen	472
10. Handel im Auftragsbuch	474
11. Abschlüsse an der Börse ausserhalb des Auftragsbuchs.....	476
12. Nutzung und Veröffentlichung von Marktinformationen	478
III. Clearing und Settlement.....	478
13. Allgemeine Bestimmungen	478
14. Abschlüsse ohne Einbezug einer zentralen Gegenpartei.....	479
15. Abschlüsse mit Einbezug einer zentralen Gegenpartei	482
IV. Überwachung und Durchsetzung	484
16. Auskunftspflichten.....	484
17. Revision	484
18. Verletzung des Handelsreglements	484
19. Sanktionen.....	485
V. Schlussbestimmungen	485
20. Vertraulichkeit.....	485
21. Teilungültigkeit	486

22. Änderungen des Handelsreglements	486
23. Verbindlichkeit	486
24. Anwendbares Recht und Schiedsklausel	486
25. Übergangsbestimmungen	487
26. Inkrafttreten	487
27. Revision	487
<i>Selbstregulierungserlasse</i>	<i>488</i>
SIX Swiss Exchange	488
Schweizerische Bankiervereinigung	488
<i>Stichwortverzeichnis</i>	<i>489</i>