

Simon Schären

Dr. iur., Rechtsanwalt, LL.M., Lehrbeauftragter an der Universität Bern

Thomas Jutzi

Prof. Dr. iur., Rechtsanwalt, LL.M., Ordinarius an der Universität Bern

Schweizer Finanzmarktrecht im europäischen Kontext

Der Einfluss des europäischen Rechts
auf die Schweizer Finanzmarktregulierung
unter besonderer Berücksichtigung
der Europakompatibilität

DIKE

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Inhaltsübersicht.....	VII
Abkürzungsverzeichnis.....	XIII
Literaturverzeichnis.....	XVII
Materialienverzeichnis.....	XIX
1. Teil: Einführung.....	1
§1 Hintergrund.....	3
§2 Fragestellung und Aufbau.....	5
2. Teil: Europäisches Finanzmarktrecht.....	7
§3 Rahmenbedingungen.....	9
I. Begriff des europäischen Finanzmarktrechts.....	9
II. Finanzmarktintegration und Finanzbinnenmarkt.....	10
III. Institutionelle Architektur.....	12
IV. Rechtsetzung und Regulierung.....	14
1. Harmonisierung.....	14
2. Rechtsetzungsverfahren.....	15
§4 Markt Zugangsordnung.....	17
I. Ausgangslage.....	17
II. Aufsichtsrechtliche Anknüpfungspunkte.....	18
1. Funktion.....	18
2. Territorialitätsprinzip.....	18
3. Marktortprinzip.....	19
4. Auswirkungsprinzip.....	19
III. Markt Zugangsmechanismen.....	20
1. Vorbemerkung.....	20
2. Äquivalenz.....	21
2.1 Rahmenbedingungen.....	21
2.2 Verfahren ...-Ai.....	22
2.3 Rechts Wirkungen.....	23
2.4 ' Erkenntnisse.....	23

3. Exkurs: Besondere Marktzugangsmechanismen.....	24
3.1 Allgemeines.....	24
3.2 Verwalter alternativer Investmentfonds(AIFM).....	24
3.3 Prospektrecht.....	25
4. Entwicklung und Tendenzen.....	27
4.1 Hintergründe.....	27
4.2 Institutionelle Entwicklung.....	28
4.3 Ausgewählte materielle Entwicklungen.....	29
4.3.1 EMIR-Reform.....	29
4.3.2 Investment Firm Review.....	30
3. T.....eil: Schweizer Finanzmarktrecht	33
§ 5 Ausgangslage.....	35
§ 6 Marktzugangsstrategien.....	37
I. Allgemeines.....	37
II. Bilaterale Marktzugangsabkommen.....	38
1. Konzept.....	38
2. Limitierungen.....	39
III. Äquivalenzstrategie.....	40
1. Dogmatischer Ansatz.....	40
2. Umsetzung.....	41
IV. Weitere Ansätze.....	42
1. Marktzugangsbezogener Dialog.....	42
2. Finanzdienstleistungsabkommen.....	43
§7 Rechtspolitische Realität.....	45
I. Standortbestimmung.....	45
II. Erklärungsansätze.....	46
1. Fragestellung.....	46
2. Reflexwirkungen des <i>Brexit</i>	46
3. Strukturelle Rechtsunsicherheiten.....	47
4. Europazentrierte Kommissionspolitik.....	48
5. Institutioneller Kontext.....	49
III. Erkenntnisse und Implikationen.....	50

4. Teil: Schlussbetrachtungen	53
§8 Perspektiven und Optionen	55
I. Vorbemerkung.....	55
II. Kontinuität der Äquivalenz.....	55
III. Renaissance des Bilateralismus.....	56
IV. Alternative Rechtsetzungsstrategien.....	57
§ 9 Schlussfolgerungen und Ausblick	59