

Frank Vischer

Geld- und Währungsrecht im nationalen und internationalen Kontext

unter Mitarbeit von

Catherine Geigy-Werthemann

Corinne Widmer

Philippe Monnier

Vorwort

Die vorliegende Studie befasst sich mit rechtlichen Problemen des Geldes und der Währungen im internationalen Kontext. Ihren Ursprung hat sie in einer Vorlesung über Geld und Währung aus rechtlicher Sicht, die ich am Europainstitut an der Universität Basel gehalten habe. Die Arbeit wäre ohne die Hilfe von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern nicht zustande gekommen. Besonderer Dank gilt Frau Dr. Catherine Geigy-Werthemann und Frau Dr. Corinne Widmer, PD, die das Manuskript kritisch durchsahen und mir viele wichtige Anregungen zur Verbesserung gaben. Herr Philippe Monnier, MLaw, hat mir als Assistent beigegeben. Er hat die Quellen nachgeprüft und zum Teil erschlossen, das Sachregister erstellt und auch inhaltlich Wesentliches beigetragen. Er ist mir kompetent und stets anregend zur Seite gestanden. Frau Monika Brugger, MSc, meine Sekretärin und Assistentin, hat mir grosse Hilfe geleistet und das Manuskript à jour gehalten. Prof. Dr. Peter Bernholz, weltweit anerkannter Währungsspezialist, ist mir mit Rat und Kritik beigegeben und hat sein umfassendes Wissen in Geld- und Währungsfragen eingebracht. Meine Freunde Prof. Dr. Dr. h.c. Ernst Kramer und Dr. Peter Gloor haben das Manuskript durchgesehen und mich zur Publikation ermuntert. Ihnen allen schulde ich grossen Dank.

Basel, im September 2009

Frank Vischer

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XV
Literaturverzeichnis	XXVII
Einleitung	1
Kapitel 1: Grundlagen	3
§ 1 Bemerkungen zum Geldbegriff	4
I. Einleitung	4
II. Die Funktionen des Geldes	6
III. Insbesondere die vollstreckungsrechtliche Funktion	7
IV. Geld als gesetzlich anerkanntes Zahlungsmittel	8
V. Staatliche und sozietäre Theorie	9
VI. Was ist Geld? Der Krügerand-Entscheid des EuGH	12
VII. Die Formen des Geldes: Bargeld und Buchgeld	14
VIII. Staatliches und «privates» Geld	23
IX. Die Banknote ohne realen Substanzwert	25
X. Exkurs: Ungültige Banknoten	28
XI. Geld und Währung	29
XII. Geld in fremder Währung	29
XIII. Geld und Kapital	31
§ 2 Devisenschuld: Realschuld oder Verschaffungsschuld?	34
I. Das Problem	34
II. Die These der Verschaffungsschuld und das US-Clearingsystem	34
III. Gegenmeinung: Der Fall Libyan Arab Foreign Bank v. Bankers Trust Co.	36
IV. Problematik aus schweizerischer Sicht	38
§ 3 Währungsgemeinschaften	40
I. Begriff	40
II. Die Europäische Währungsgemeinschaft als Paradigma der Schaffung einer Einheitswährung	41

III.	Die Währungsunion zwischen der Schweiz und dem Fürstentum Liechtenstein	42
IV.	Austritt aus der Währungsgemeinschaft	44
V.	Die afrikanischen Währungsunionen	45
VI.	Die Schweiz und die Eurozone	46
VII.	Pro Memoria: Die Lateinische Münzunion	47
VIII.	Weitere Währungsunionen	48
§ 4	Der Nominalismus und die zivilrechtlichen Folgen einer Geldentwertung	49
I.	Einleitung: Das Prinzip des Nominalismus und seine Begründung	49
II.	Nominalismus und Geldentwertung	52
III.	Nominalismus und Deflation	55
IV.	Rechtfertigung des Nominalismus	56
V.	Der Nominalismus bei Verzug des Schuldners	57
VI.	Automatischer Teuerungsausgleich bei bestimmten Arten von Forderungen	58
VII.	Anpassung des Vertrags bei gravierender Äquivalenzstörung	62
VIII.	Die Auflösung und Anpassung von Dauerverträgen aus wichtigem Grund	67
IX.	Die vertragliche Absicherung gegen Geldentwertung	69
§ 5	Die Bedeutung des Zinses	71
I.	Die Grundsätze	71
II.	Internationalrechtliche Fragen bei Verzugszinsen: Konfrontation der Auffassungen	72
§ 6	Internationale Währungsordnung	76
I.	Im Allgemeinen	76
II.	Internationaler Währungsfonds (IMF) und Weltbankgruppe	77
III.	WTO und GATT	80
IV.	Das System von Bretton Woods und sein Zusammenbruch	81
V.	Der Dollar als internationale Leitwährung	83
VI.	Die Rolle der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ)	84
VII.	Financial Stability Forum und Financial Stability Board	86

§ 7	Rechtsverhältnisse am Geld	87
I.	Die sachenrechtliche Behandlung des Geldes	87
II.	Der strafrechtliche Schutz des Geldes	90
III.	Insbesondere die Gesetzgebung zur Bekämpfung der Geldwäscherei	90
§ 8	Die Neukonzeption des Wertpapierrechts und das Haager Wertpapierübereinkommen	92
I.	Der heutige Rechtszustand	92
II.	Die Einführung der Bucheffekten	94
III.	Das auf Intermediär-verwahrte Wertepapiere anwendbare Recht	98
Kapitel 2: Elemente des Währungssystems		103
§ 9	Die Verpflichtung der Zentralbank zur Sicherung der Geldstabilität	104
I.	Die Aufgaben der Zentralbank	104
II.	Instrumente der Zentralbank zur Steuerung des Geldumlaufs und zur Erhaltung der Währungsstabilität	106
III.	Insbesondere das Repo-Geschäft	110
IV.	Insbesondere die Pflichteinlagen der Banken	112
V.	Die wirtschaftlichen Auswirkungen der Zentralbank-Geldpolitik	113
VI.	Die Zentralbank im Bankensystem	114
VII.	Die Nationalbank als «lender of last resort»	114
VIII.	Die Pflicht der Nationalbank zur Erleichterung des bargeldlosen Zahlungsverkehrs	115
IX.	Die Ansprüche auf die Gewinne der Nationalbank	116
X.	Die Rechtsform der Schweizerischen Nationalbank	117
§ 10	Die Bedeutung der Banken und die Finanzmarktaufsicht	119
I.	Im Allgemeinen	119
II.	Bankrecht: Eine Mischung von privatem und öffentlichem Recht	121
III.	Die Einführung einer integrierten Finanzmarktaufsicht in der Schweiz	122
IV.	Die Ausübung der Aufsicht	124
V.	Das Kreditrisiko der Einleger und der Bankenkonkurs	125
VI.	Die Einlagesicherung	125

VII. Zuständigkeit im Fall der Bankinsolvenz	127
VIII. Internationales Bankenkonzursrecht	128
§ 11 Die weltweite Finanzkrise 2007 ff.	130
I. Ursachen der Krise	130
II. Folgen der Finanzkrise	136
III. Die Interventionen der Staaten und der EU sowie von deren Zentralbanken zugunsten der Banken und der Sparer	139
IV. Das Massnahmenpaket des Bundes und der Schweizerischen Nationalbank	142
V. Die Auslagerung «toxischer Papiere» nach der Änderung des Finanzmarktstabilisierungsgesetzes (Deutschland)	146
VI. Die weltweite Wirtschaftskrise als Folge der internationalen Finanzkrise	147
VII. Abschliessende Bemerkungen	149
 Kapitel 3: Die Geldschuld	 155
§ 12 Geldschulden	156
I. Die Geldschuld beim synallagmatischen Vertrag	156
II. Leistungsort	157
III. Die Haftung für Geldschulden	159
IV. Die Geldschuld im internationalen Vertragsrecht	162
V. Der «reine Vermögensschaden» im Deliktsrecht	162
§ 13 Risikoverteilung bei Geldschulden	164
I. Risikotragung im Prinzip	164
II. Das Transferrisiko bei internationalen Zahlungsaufträgen und die Haftung der Bank	166
III. Die Sorgfaltspflicht der Banken	168
§ 14 Die Informations- und Warnpflicht des Effektenhändlers gegenüber dem Anleger	170
I. Einleitung	170
II. Die Informations- und Warnpflicht gemäss der EG-Richtlinie vom 21.4.2004 über Märkte für Finanzinstrumente («Markets in Financial Instruments Directive [MiFID]»)	171

III. Informations-, Warn- und Abmahnungspflicht nach schweizerischem Recht	173
IV. Prozessuale Durchsetzung der Ansprüche	177
Kapitel 4: Internationalprivatrechtliche Fragen des Währungsrechts ...	179
§ 15 Die internationalprivatrechtliche Behandlung der Währungsfragen: Grundsätze	180
I. Art. 147 IPRG	180
II. Das Währungsstatut	180
III. Das Schuldstatut	183
IV. Das Zahlungsstatut	184
V. Weiter zu beachtende Statuten	185
§ 16 Die Bestimmung der Schuldwährung	186
I. Die Vertragswährung	186
II. Die geschuldete Währung bei ausservertraglichen Schuldverhältnissen	187
§ 17 Schuld- und Zahlungswährung	189
§ 18 Die geschuldete Währung bei Gebiets- und Währungsänderungen/ Aufwertung von Schulden	191
I. Vorbemerkungen	191
II. Die verschiedenen Fallgruppen	192
a) Ein Staatsgebiet spaltet sich in verschiedene Staaten mit jeweils eigener Währung	192
b) Staatenvereinigung mit Wegfall einer Währung	193
c) Währungswechsel innerhalb eines Staates	194
d) Übernahme einer fremden Währung	195
III. Währungsreformen und neue Währung	196
IV. Währungsreformen und Aufwertung der Schulden	197
§ 19 Währungsmassnahmen («Exchange Control Regulations»)	199
I. Die Arten der Massnahmen	199
II. Die internationalprivatrechtliche Behandlung von Massnahmen zum Schutz der Devisenbestände	201
III. Staatspolitisch induzierte Massnahmen	207

IV.	Verbot oder Bewilligungspflicht der Geldwertsicherungsklauseln . . .	209
V.	Vorbehalt des Ordre public	210
§ 20	Art. VIII Abschnitt 2(b) IMFÜ	211
I.	Ausgangslage	211
II.	Der Begriff «exchange contracts»	211
III.	Der Begriff «unenforceable»	213
IV.	Zeitpunkt der Massnahme	213
§ 21	Der internationale Zahlungsauftrag	215
I.	Die Ausgangslage	215
II.	Der Zahlungsauftrag im schweizerischen Recht	216
III.	Die Rechtsanwendung bei internationalen Zahlungsaufträgen	216
§ 22	Das auf Devisenaustauschverträge anwendbare Recht	219
§ 23	Rechtsprobleme bei Kreditkarten	221
I.	Funktion und Grundlagen	221
II.	Internationalprivatrechtliche Probleme des Kreditkartengeschäftes	222
III.	Kreditkarte und Devisenmassnahmen	224
IV.	Kreditrisiko der Kartenherausgeber	225
§ 24	Rechtsfragen bei internationalen Anlehensobligationen	226
I.	Vorbemerkungen	226
II.	Das auf eine internationale Anlehensobligation anwendbare Recht	226
III.	Die Rechtsanwendung bei Garantien	227
IV.	Besonderheiten bei Wandel- und Optionsanleihen	228
V.	Der Anlehensvertreter	228
VI.	Sicherungsklauseln	229
VII.	Credit Default Swaps (CDS)	229
VIII.	Währungssicherungsklauseln	230
IX.	Der Anlehensschuldner im Verzug	231
X.	Der Staat als Anlehensschuldner im Verzug	234
§ 25	Börsenmässige Termingeschäfte und der Differenzeinwand	237
I.	Ausgangspunkt: Art. 513 Abs. 2 OR	237

II. Die rechtliche Beurteilung des Spieleinwandes bei Differenzgeschäften	238
III. Die kollisionsrechtliche Bedeutung des Differenzeinwandes	239
IV. Schlussbemerkungen	240
Sachregister	241

Sachregister

A

Afrikanische Währungsunionen *siehe* *Währungsgemeinschaft*

Annahmewang (*siehe auch* *Legal tender*), Rz. 15, 17, 27, 38, 42, 308

Anpassung des Vertrags bei gravierender Äquivalenzstörung, Rz. 116 ff.

- bei Hochinflation, Rz. 117
- bei schleichender Inflation, Rz. 116
- Grundsatz, Rz. 116
- in den Vereinigten Staaten, Rz. 122
- in der Schweiz, Rz. 117 ff.
- in Deutschland, Rz. 123 ff.
- in England, Rz. 117
- und ungerechtfertigte Bereicherung, Rz. 121

Anpassung und Auflösung des Vertrags bei Dauerschuldverhältnis, Rz. 103, 127 ff.

Anwendbares Recht auf Devisenaustauschverträge, Rz. 447 ff.

- bei Fehlen ausdrücklicher Rechtswahl, Rz. 449 ff.

Art. 147 IPRG, Rz. 357 ff., 364, 372, 395

Art. IV Abschnitt 2 IMFÜ *siehe* *Demonetarisierung des Goldes*

Art. VIII Abschnitt 2(b) IMFÜ, Rz. 415, 433 ff.

- Begriff «Exchange contract», Rz. 434 f.
- Begriff «unenforceable», Rz. 436
- Zeitpunkt der Massnahme, Rz. 437

Asset-backed Securities (ABS), Rz. 262, 265, 270, 281

Ausfallversicherung *siehe* *Credit Default Swap (CDS)*

Austritt aus der Währungsgemeinschaft *siehe* *Währungsgemeinschaft*

B

Bank for International Settlements (BIS), Rz. 96, 165 ff., 305, 487

Bankenaufsicht *siehe* *Finanzmarktaufsicht*

Bankenclearing *siehe* *Clearing*

Bankenkonzursrecht *siehe* *Bankinsolvenz*

Bankinsolvenz (Bankenkonzurs)

- Internationales Bankenkonzursrecht, Rz. 256
- Schutzmassnahmen, Rz. 255
- und Einlagesicherung *siehe* *Einlagesicherung*
- und Kreditrisiko der Einleger, Rz. 248
- Zuständigkeit, Rz. 255

Banknote

- als gesetzliches Zahlungsmittel, Rz. 25
- als Wertzeichen, Rz. 42
- als zinsloser Kredit, Rz. 42
- Eigentum und Besitz, Rz. 169 ff.
- Konvertibilität (*siehe auch* *Golddeckung*), Rz. 41
- ohne Substanzwert, Rz. 42 ff.
- private Banknote *siehe* *Banknote*
- ungültige Banknote, Rz. 44 ff.

Bankrecht, Rz. 235 ff.

- als Mischung von privatem und öffentlichem Recht, Rz. 240 ff.

Bargeld, Rz. 22 ff.

Bargeldzahlung *siehe* *Recht auf Bargeldzahlung*

Basel I, Rz. 167

Basel II, Rz. 167

BIZ *siehe Bank for International Settlements (BIS)*

Bretton Woods Institutionen, Rz. 148 ff.

- Errichtung, Rz. 148 ff.
- Internationaler Währungsfonds (IMF) *siehe dort*
- Reformversuche, Rz. 158
- und Abkehr vom Goldstandard, Rz. 156 ff.
- Weltbankgruppe *siehe dort*

Bucheffekte, Rz. 187 ff.

- Begriff, Rz. 188
- Berechtigung des Anlegers, Rz. 190
- Einführung, Rz. 187 ff.
- und Wertrechte *siehe Wertrecht*
- und Zwangsliquidation, Rz. 193 f.
- Verfügung, Rz. 191 f.

Buchgeld (Giralgeld), Rz. 6, 16, 22 ff., 73, 170

C

Carry-Trade, Rz. 99, 220, 273

CASH-System, Rz. 31

Central African Monetary Union *siehe Währungsgemeinschaft*

Change of control-Klausel, Rz. 470

Clearing House Interbank Payment System (CHIPS), Rz. 49, 57 ff., 427

CISG, Rz. 141 ff.

Class Action, Rz. 356

Clausula rebus sic stantibus, Rz. 82, 117, 331

Clearing (Bankenclearing), Rz. 56, 57 ff., 62, 66, 228, 338, 427, 438, 441

Collateralized Debt Obligation (CDO), Rz. 181, 263, 270, 287, Fn. 754

Commodity Futures Trading Commission (CFTC), Rz. 245

Conduit *siehe Special Purpose Vehicle (SPV)*

Convertible bond, Rz. 467

Cooperation Council for the Arab States of the Gulf (GCC) *siehe Währungsgemeinschaft*

Couponprozesse, Rz. 359

Credit Default Swap (CDS), Rz. 249, 471

Cross default-Klausel, Rz. 327

Cybercash *siehe Elektronisches Geld*

D

Deep Discount Bond, Rz. 462

Deflation, Rz. 10, 43, 100, 300

Demonetisierung des Goldes, Rz. 41

Devisenschuld, Rz. 55 ff.

- als Verschaffungsschuld, Rz. 57 ff.
- als Realschuld, Rz. 61 ff.

Differenzeinwand, Rz. 490 ff.

- Ausgangspunkt Rz. 490 ff.
- kollisionsrechtliche Bedeutung, Rz. 496 ff.
- rechtliche Beurteilung, Rz. 493 ff.

Digital Cash *siehe Elektronisches Geld*

Dollar Freeze, Rz. 47, 49, 56, 61, 63, 65, 337, 404, 422, 425 f., 449

Doppelnorm, Rz. 241 f., 348

E

East Caribbean Currency Union

(ECCU) *siehe Währungsgemeinschaft*

Ecash *siehe Elektronisches Geld*

Economic Community of Western African States (ECOWAS) *siehe Währungsgemeinschaft*

Effektivklausel, Rz. 46, 48, 62, 67, 334, 367

E-Geld *siehe* *Elektronisches Geld*

Eidgenössische Bankenkommision (EBK), Rz. 243 f., 255

Eidgenössische Darlehenskasse, Rz. 285 f.

Eingriffsnorm *siehe* *Loi d'application immédiate*

Einlagensicherung, Rz. 249 ff.

- Konkursprivileg, Rz. 251 f.
- Vereinbarung der Schweizer Banken und Effektenhändler über die Einlagensicherung, Rz. 253
- Zwei Säulen, Rz. 250

Elektronisches Geld, Rz. 30 ff.

- als Geld im Rechtssinn, Rz. 34 ff.
- hardwarebasiert, Rz. 31
- softwarebasiert, Rz. 32
- und Aufsicht, Rz. 37

Escalation-Klausel *siehe* *Gleitklausel*

Euro

- Einführung, Rz. 72 ff., 395

Eurodollar, Rz. 57, 60 ff., 64

Europäische Wirtschafts- und

Währungsunion (WWU) *siehe* *Währungsgemeinschaft*

Europäische Zentralbank (EZB),

Rz. 72 ff., 81, 207 f., 211

Europäisches System der Zentralbanken (ESZB), Rz. 72 ff., 86 f., 164,

206, 212, 403

EuroSIC, Rz. 228, 441

Exchange contract *siehe* *Art. VIII Abschnitt 2(b) IMFÜ*

Exchange Control Regulations *siehe* *Währungsmassnahmen*

F

Facultas alternativa (bei Fremdwährungsschulden), Rz. 46, 385

Fair Value Accounting, Rz. 270

Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), Rz. 249

Federal Reserve System (Fed), Rz. 161, 206, 211 ff., 257 f., 298

Fedwire, Rz. 49, 57 ff., 61 f., 64, 427

Financial Stability Board (FSB), Rz. 168

Finanzkrise von 1929, Rz. 43, 100, 212, 260, 286, 298

Finanzkrise von 2007 ff., Rz. 133, 147, 168, 181, 213, 227, 238, 243, 257 ff.

- Folgen, Rz. 269 ff.
- und Auslagerung toxischer Papiere (Deutschland), Rz. 287 ff.
- und Bilanzvorschriften *siehe* *Fair Value Accounting*
- und IMF, Rz. 147, 148, 153, 304
- und Massnahmenpaket des Bundes und der Schweizerischen Nationalbank, Rz. 280 ff.

- und Principal Agent Problem, Rz. 266

- und Stützungsmassnahmen, Rz. 277 ff.

- und Troubled Assets Relief Program *siehe* *Troubled Assets Relief Program*

- und Verbriefung von Forderungen, Rz. 262 ff.

- und Verstärkung der Bankenaufsicht, Rz. 304

- und Währungen, Rz. 274

- und Wirtschaftskrise, Rz. 292 ff.

- Ursachen, Rz. 257 ff.

Finanzmarktaufsicht, Rz. 235 ff., 239, 247, 301

- Ausländische Behörden, Rz. 245

- Ausübung, Rz. 247

- Bundesamt für Privatversicherungen (BPV), Rz. 243

- Eidgenössische Bankenkommission (EBK) *siehe dort*
- Einführung in der Schweiz, Rz. 243 ff.
- FINMA *siehe dort*
- und E-Geld, Rz. 37
- und IMF, Rz. 153, 304
- und Special Purpose Vehicles, Rz. 265, 267
- und Zuständigkeit bei Bankinsolvenz, Rz. 255
- FINMA, Rz. 244, 246, 255**
- Floating Rate Notes, Rz. 462**
- Financial Stability Forum (FSF), Rz. 168, 304**
- Freeze *siehe Dollar Freeze***
- Fremdwährungsschuld *siehe Devisenschuld***
- Frustration, Rz. 117, 331**
- Funktionen des Geldes, Rz. 9 ff.**

G

- GATS, Rz. 154 f.**
- GATT, Rz. 154 f.**
- Gebiets- und Währungsänderungen, Rz. 387 ff.**
- Geld**
 - als gesetzliches Zahlungsmittel *siehe Legal tender*
 - Bargeld *siehe dort*
 - Begriff, Rz. 6 ff.
 - Buchgeld *siehe dort*
 - Elektronisches Geld *siehe dort*
 - Funktionen *siehe Funktionen des Geldes*
 - Geld in fremder Währung, Rz. 46 ff.
 - Geldhoheit *siehe dort*
 - Geldpolitik *siehe dort*
 - Geldschuld *siehe dort*
- Geldvolumen *siehe dort*
- Notgeld, Rz. 19
- Privates Geld, Rz. 38
- Rechtsverhältnisse *siehe Rechtsverhältnisse am Geld*
- Sachenrechtliche Behandlung *siehe Sachenrechtliche Behandlung des Geldes*
- Staatliches Geld, Rz. 38
- Strafrechtlicher Schutz *siehe Rechtsverhältnisse am Geld*
- und Vermögensmacht, Rz. 8, 93, 169
- und Währung, Rz. 45
- WIR-Geld, Rz. 39
- Zeichengeld, Rz. 42
- Geldbegriff *siehe Geld***
- Geldentwertung *siehe Inflation***
- Geldhoheit (Geld-, Währungssouveränität), Rz. 15 f., 26, 42, 45, 68 f., 73, 80, 81, 83, 86, 88, 152, 397**
- Geldpolitik (Währungspolitik), Rz. 38, 54, 71 f., 75, 79, 86, 155, 157, 204 ff., 302, 411**
 - Schranken, Rz. 220
 - und E-Geld, Rz. 37
 - und ESZB, Rz. 206
 - und Fed, Rz. 206, 258
 - und Inflationsbekämpfung *siehe Inflation*
 - und Repo-Geschäft, Rz. 216, 218
 - und SNB, Rz. 205
 - und Übernahme einer fremden Währung, Rz. 403
 - wirtschaftliche Auswirkungen, Rz. 223
- Geldschuld, Rz. 307 ff.**
 - als Bringschuld, Rz. 312 f.
 - als Holschuld, Rz. 315

- als qualifizierte Schickschuld, Rz. 314
- beim synallagmatischen Vertrag, Rz. 307
- Haftung *siehe Haftung für Geldschulden*
- im internationalen Vertragsrecht, Rz. 323 ff.
- Leistungsort, Rz. 311 ff.
- und iustum pretium, Rz. 309
- Risikoverteilung *siehe Risikoverteilung bei Geldschulden*
- und reiner Vermögensschaden, Rz. 324 ff.
- und Schuldwährung *siehe Schuldwährung*
- und Übervorteilung, Rz. 310
- Geldsouveränität** *siehe Geldhoheit*
- Geldstabilität (Währungsstabilität)**
 - und BIZ, Rz. 166
 - und ESZB, Rz. 206
 - und Fed, Rz. 206
 - und Finanzkrise von 2007 ff., Rz. 297
 - und Nominalismus, Rz. 94, 102
 - und privates Geld, Rz. 38
 - und Übernahme einer fremden Währung, Rz. 397
 - und Währungsmassnahmen, Rz. 401, 430
 - und Zentralbank, Rz. 204 ff., 209 ff., 223 ff.
- Geldvolumen (Geldmenge)**, Rz. 10, 19, 26, 223 f.
 - und Banken, Rz. 235
 - und Inflation, Rz. 96, 113, 210 f.
 - und Repo-Transaktion, Rz. 218
 - und Übernahme einer fremden Währung, Rz. 397
 - und Umlaufgeschwindigkeit, Rz. 10

- und WWU, Rz. 76
- und Zins, Rz. 135, 214
- Geldwäschereibekämpfung**, Rz. 28 f., 177 ff., 244, 324, 406
- Geldwertsicherungsklausel** *siehe Vertragliche Absicherung gegen Geldentwertung*
- Giralgeld** *siehe Buchgeld*
- Gleitklausel**, Rz. 130 f.
- Golddeckung** (*siehe auch Goldstandard*), 38, 41 ff., 49, 130, 156, 298
- Goldklausel**, Rz. 360, 378, 413
- Goldwertklausel**, Rz. 130, 360, 378, 472
- Goldstandard** (*siehe auch Golddeckung*), Rz. 38, 43, 156 ff., 232, 359

H

- Haager Wertpapierübereinkommen**, Rz. 183 f., 197 ff.
 - Anwendungsbereich, Rz. 197, 202
 - bei Fehlen einer Rechtswahl, Rz. 200
 - Ratifikation, Rz. 197
 - und Rechtswahl, Rz. 199
 - Verhältnis zwischen Wertpapierstatut und lex concursus, Rz. 201
- Haftung für Geldschulden**, Rz. 317 ff.
 - und Hinderungsgründe, Rz. 318
 - und Notstundung, Rz. 317
 - und Verschaffungsschuld, Rz. 320
 - und Verzugsschaden, Rz. 322
 - und wirtschaftliche Unmöglichkeit, Rz. 318
- Humankapital**, Rz. 51

I

- International Emergency Economic Powers Act (IEEPA)**, Rz. 56, 65, 404

IMF *siehe Internationaler Währungs-
fonds*

IMFÜ

- **Art. IV Abschnitt 2 IMFÜ** *siehe
Demonetisierung des Goldes*
- **Art. VIII Abschnitt 2(b) IMFÜ** *siehe
dort*

Imprévision, Rz. 117, 331

Indexierung (*siehe auch Vertragliche
Absicherung gegen Geldentwertung*)

- und internationale Anleihsobligationen, Rz. 475
- und Nominalismus, Rz. 94, 101 f.,
107, 110 ff.
- und Währungsmassnahmen,
Rz. 428
- Zulässigkeit, Rz. 130 f.

Inflation

- Anpassung des Vertrags bei
gravierender Äquivalenzstörung
siehe dort
- Anpassung und Auflösung des
Vertrags bei Dauerschuldverhältnis
siehe dort
- aufgrund nicht-monetärer Faktoren,
Rz. 97
- Auslöser, Rz. 96 f.
- Bekämpfung, Rz. 209 ff.
- Hyperinflation, Rz. 43, 54, 95, 98,
103, 117, 398
- importierte Inflation, Rz. 96
- schleichende Inflation, Rz. 43, 95,
103, 116, 126, 127
- Übergangstagflation, Rz. 214
- und Arbeitslosigkeit, Rz. 223
- und Finanzkrise von 2007 ff.,
Rz. 300
- und Goldstandard, Rz. 43
- und Kapitalismus, Rz. 54
- und Nominalismus, Rz. 95 ff.

- und privates Geld, Rz. 38
- und Übernahme von Staatsschul-
den, Rz. 161, 208
- und Umlaufgeschwindigkeit, Rz. 10
- und vertragliche Indexierung,
Rz. 102
- und Verzug des Schuldners,
Rz. 104
- und Währungsgemeinschaft,
Rz. 71, 76, 86
- und Währungsreform, Rz. 398
- vertragliche Absicherung *siehe Ver-
tragliche Absicherung gegen Geldent-
wertung*

**Informations- und Warnpflicht des
Effekthändlers**, Rz. 341 ff.

- aus Vertrag, Rz. 352 ff.
- gemäss Art. 11 BEHG, Rz. 348 ff.
- gemäss KAG, Rz. 350 ff.
- gemäss MiFID, Rz. 343 ff.
- gemäss Richtlinien der Schweizeri-
schen Bankiervereinigung, Rz. 355
- und Musterverfahren nach Kap-
MuG, Rz. 356
- und prozessuale Durchsetzung,
Rz. 356
- und Suitability-Prüfung *siehe
Suitability-Prüfung*

Interbanken-Ausleihe, Rz. 226, 237,
272, 278, 306

Interbank-Verrechnung *siehe Clearing*

Intermediär-verwahrte Wertpapiere

- Anwendbares Recht, Rz. 196
- und Haager Übereinkommen,
Rz. 197 ff.

International Monetary Fund *siehe
Internationaler Währungsfonds*

Internationale Anleihsobligationen,
Rz. 462 ff.

- Anleihsvertreter, Rz. 468 f.

- Anwendbares Recht, Rz. 463 ff.
- Besonderheiten bei Wandel- und Optionsanleihen, Rz. 467
- Gesetzliche Gläubigergemeinschaft, Rz. 477 ff.
- Rechtsanwendung auf Garantien, Rz. 466
- Sicherungsklauseln, Rz. 470
- Staat als Anleihensschuldner im Verzug, Rz. 485 ff.
- und Credit Default Swaps, Rz. 471
- und indexierte Anleihen, Rz. 475
- und Sovereign Debt Restructuring Mechanism (SDRM), Rz. 488 f.
- und Verzug des Anleihensschuldners, Rz. 476 ff.
- und Währungssicherungsklausel *siehe Währungssicherungsklausel*

Internationale Währungsordnung,
Rz. 147 ff.

- Internationaler Währungsfonds,**
Rz. 53, 130, 147 ff., 166, 168, 398, 433 ff.
- Allgemeine Kreditvereinbarung, Rz. 148
 - Art. IV Abschnitt 2 IMFÜ *siehe Demonetisierung des Goldes*
 - Art. VIII Abschnitt 2(b) IMFÜ *siehe dort*
 - Neue Kreditvereinbarung, Rz. 148
 - Sonderziehungsrechte *siehe Sonderziehungsrechte*
 - und das System von Bretton Woods, Rz. 156 ff.
 - und Demonetisierung des Goldes, Rz. 41
 - und globale Leitwährung, Rz. 164
 - und internationale Finanzaufsicht, Rz. 153, 304

- und Sovereign Debt Restructuring Mechanism *siehe Sovereign Debt Restructuring Mechanism*
- und Währungsmassnahmen, Rz. 410, 424
- Verhältnis zur Weltbankgruppe, Rz. 151

Internationaler Zahlungsauftrag,
Rz. 438 ff.

- Ausgangslage, Rz. 438
- Rechtsanwendung, Rz. 442 ff.
- Transferrisiko *siehe Transferrisiko bei internationalen Zahlungsaufträgen*
- UNCITRAL Model Law, Rz. 439

Investmentbank, Rz. 238

K

Kapital, Rz. 50 ff.

- Begriff, Rz. 50
- Geschichte, Rz. 52
- Humankapital *siehe dort*
- und Vermögen, Rz. 51

Kapitalismus, Rz. 53 f.

Konvertibilität der Banknote *siehe Banknote*

Kreditkarte, Rz. 453 ff.

- Dreiparteiensystem, Rz. 454 f.
- Internationalprivatrechtliche Probleme, Rz. 456 ff.
- und Devisenmassnahmen, Rz. 459
- und Konsumkreditgesetz, Rz. 458
- und Kreditrisiko der Kartenunternehmen, Rz. 461

Kreditrisiko

- der Einleger *siehe Bankinsolvenz*
- der Kartenunternehmen *siehe Kreditkarte*
- und Credit Default Swap *siehe Credit Default Swap (CDS)*

Krügerrand-Entscheid des EuGH,
Rz. 21

Kurswerttheorie, Rz. 21, 92, 94

L

Lateinische Münzunion *siehe* Währungs-gemeinschaft

Leerverkauf, Rz. 271

Legal tender (*siehe auch* Annahmewang), Rz. 14 f., 16, 17, 42, 69, 171, 358, 387 f., 398

Leveraged Buyout, Rz. 273

Lex monetae *siehe* Währungsstatut

Loi d'application immédiate (Eingriffsnorm), Rz. 377, 400, 407 ff., 414 ff., 429 f., 432, 475, 496

Lombard-Geschäft, Rz. 217

M

Mark to market *siehe* Fair Value Accounting

Massnahmen zur Rekapitalisierung der UBS, Rz. 280 ff.

Mortgage-backed Securities (MBS), Rz. 181, 262, 281

Multiple Currency-Klausel, Rz. 130, 359, 378, 384, 428, 473 f.

Musterverfahren nach KapMuG, Rz. 356

N

Nationalbank *siehe* Zentralbank

Netting, Rz. 48, 451 f.

Nennwertprinzip *siehe* Nominalismus

No Action Klausel, Rz. 468

Nominalismus, Rz. 16, 91 ff., 308, 331, 428

– Begriff, Rz. 91 ff.

– bei Verzug des Schuldners, Rz. 104 f.

– Rechtfertigung, Rz. 101 ff.

– Rechtsgrundlage, Rz. 92

– technischer Nominalismus, Rz. 91

– und Anpassung des Vertrags bei gravierender Äquivalenzstörung *siehe* Anpassung des Vertrags bei gravierender Äquivalenzstörung

– und Anpassung und Auflösung von Dauerverträgen *siehe* Anpassung und Auflösung des Vertrags bei Dauerschuldverhältnis

– und Deflation, Rz. 100

– und Geldentwertung, Rz. 95 ff.

– und Teuerungsausgleich *siehe* Teuerungsausgleich

– Vertragliche Absicherung gegen Geldentwertung *siehe* dort

Nominalwertprinzip *siehe* Nominalismus

O

Optionsanleihe *siehe* Internationale Anlehensobligationen

Ordre public, Rz. 144 ff., 416, 426, 431 f., 496

– und Differenzeinwand, Rz. 496

– und Währungsmassnahmen, Rz. 416 f., 426, 431 f.

– und Zinsverbot *siehe* Zinsverbot

P

Papiergeld *siehe* Banknote

Pflicht (des Schuldners) in Landeswährung zu zahlen, Rz. 47, 62, 67

Pflichteinlagen, Rz. 221 f.

Principal Agent Problem *siehe* Finanzkrise von 2007 ff.

Principles of European Contract Law (PECL), Rz. 62, 367, 390

Private Banknote *siehe* Banknote

Private Geldschöpfung, Rz. 6

Privates Geld *siehe Geld*

R

Recht (des Gläubigers) auf Barzahlung, Rz. 29

Rechtsverhältnisse am Geld

- Sachenrechtliche Behandlung des Geldes *siehe Sachenrechtliche Behandlung des Geldes*
- Strafrechtlicher Schutz des Geldes *siehe Strafrechtlicher Schutz des Geldes*
- Gesetzgebung zur Bekämpfung der Geldwäscherei *siehe Geldwäschereibekämpfung*

Reconstruction Finance Corporation (RFC), Rz. 298

Recurrent link, Rz. 16, 68, 80 f., 359, 365, 374, 392 f., 395, 399

Register-Schuldbrief, Rz. 193

Reiner Vermögensschaden, Rz. 324 f.

Repo-Geschäft, Rz. 216 ff., 272, 283

Risikoverteilung bei Geldschulden, Rz. 326 ff.

- Befreiung des Schuldners, Rz. 330
- bei internationalen Zahlungsaufträgen *siehe Transferrisiko bei internationalen Zahlungsaufträgen*
- beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Rz. 332
- Cross default-Klausel *siehe dort*
- Risiko der Zahlungsunfähigkeit, Rz. 327
- Risiko der Werteinbusse, Rz. 331
- Schadenersatz, Rz. 329
- und Anweisung, Rz. 328 f.
- und bargeldloser Zahlungsverkehr, Rz. 328

- und Sorgfaltspflicht der Banken *siehe Sorgfaltspflicht der Banken*
- Verlust infolge Wechselkursveränderungen, Rz. 331

S

Sachenrechtliche Behandlung des Geldes, Rz. 169 ff.

- bei abhanden gekommene Banknoten und Münzen, Rz. 173 f.
- Betrugsvindikation, Rz. 175
- Eigentum und Besitz, Rz. 170 f.
- Obligatorische Rechtsbehelfe, Rz. 174
- Vermengung, Rz. 172
- Tracing *siehe Tracing*

Schuldstatut, Rz. 357, 365 ff.

- und internationale Anlehensobligationen, Rz. 465, 475
- und Währungsstatut, Rz. 359, 361 f.
- und weitere Statuten, Rz. 370
- und Zahlungsstatut, Rz. 368

Schuldwährung, Rz. 351, 359 ff., 372 ff., 374 ff., 379 ff.

- bei ausservertraglichen Schuldverhältnissen, Rz. 379 ff.
- bei vertraglichen Schuldverhältnissen *siehe Vertragswährung*
- und Gebiets- und Währungsänderungen, Rz. 387 ff.
- und Zahlungswährung, Rz. 382 ff.

Schweizerische Nationalbank (SNB)

- als lender of last resort, Rz. 225 ff.
- Ansprüche auf Gewinne, Rz. 229 ff.
- Aufgaben, Rz. 204 ff.
- im Bankensystem, Rz. 224
- Pflicht zur Erleichterung des bargeldlosen Zahlungsverkehrs, Rz. 228
- Rechtsform, Rz. 233 f.

- Unabhängigkeit, Rz. 207
- und Geldpolitik *siehe Geldpolitik*
- und Pflichteinlagen der Banken *siehe Pflichteinlagen*
- und Repo-Geschäft *siehe Repo-Geschäft*
- und staatliche Schuldtitel, Rz. 208
- Schweizerische Volksbank, Rz. 286**
- Securities and Exchange Commission (SEC), Rz. 245**
- Securitization, Rz. 181, 203, 260, 262 ff., 301, 462**
- Selbstregulierungsrecht, Rz. 240 ff., 253**
- Silberwertklausel, Rz. 428**
- Societary Theory** *siehe Sozietäre Theorie des Geldes*
- Sozietäre Theorie des Geldes, Rz. 16 ff.**
- Sonderziehungsrechte (SZR), Rz. 130, 148, 159, 164**
- Sorgfaltspflicht der Banken, Rz. 338 ff.**
- Sovereign Debt Restructuring Mechanism (SDRM)** *siehe Internationale Anleiheobligationen*
- Spannungsklausel, Rz. 130**
- Special Drawing Rights (SDR)** *siehe Sonderziehungsrechte*
- Special Purpose Vehicle (SPV)** (*siehe auch Zweckgesellschaft*), Rz. 262, 264 ff., 281, 301
- Staatliche Theorie des Geldes, Rz. 6, 16 ff.**
- Staatliches Geld** *siehe Geld*
- Störung der Geschäftsgrundlage, Rz. 117, 123, 128, 318**
- Strafrechtlicher Schutz des Geldes, Rz. 176 ff.**
- Stripped Bond, Rz. 462**
- Subprime-Krise** *siehe Finanzkrise von 2007 ff.*

- Suitability-Prüfung, Rz. 349, 354**
- Swiss Euro Clearing Bank (SECB), Rz. 441**
- Swiss Interbank Clearing (SIC), Rz. 222, 228, 441**

T

- Termingeschäft, Rz. 193, 248, 447, 490 ff.**
- Teuerungsausgleich, Rz. 106 ff.**
 - beim Arbeitslohn, Rz. 112 ff.
 - für staatliche und private Renten, Rz. 111
 - und familiäre Unterhaltspflichten, Rz. 107
 - und Personenschadenersatz in Form von Rente, Rz. 110
 - und Schadenersatz, Rz. 108
 - und Verjährung, Rz. 109
- Tracing, Rz. 173**
- Transferrisiko bei internationalen Zahlungsaufträgen, Rz. 333 ff.**
 - und Fremdwährungskonten, Rz. 334 ff.
 - und Transferbeschränkungen, Rz. 336 f.
 - und Ungewöhnlichkeitsregel, Rz. 335
- Troubled Assets Relief Program (TARP), Rz. 279**

U

- Übervorteilung, Rz. 129, 310**
- UBS** *siehe Massnahmen zur Rekapitalisierung der UBS*
- UNCITRAL Model Law on International Credit Transfers, Rz. 439, 443**
- Ungewöhnlichkeitsregel, Rz. 335**

UNIDROIT Principles of International Commercial Contracts, Rz. 27, 62, 142, 144, 313, 330, 364, 367 ff., 390, 421

Universalbank, Rz. 238

US-Clearingsystem, Rz. 57 ff.

V

Valorismus, Rz. 93 f.

Veränderung der Geschäftsgrundlage

siehe Störung der Geschäftsgrundlage

Verfügung über zukünftiges Vermögen, Rz. 321

Vertragliche Absicherung gegen

Geldentwertung (*siehe auch Indexierung*), Rz. 128 f.

- Bindung an Sonderziehungsrechte, Rz. 130
- Gleitklausel *siehe dort*
- Goldwertklausel *siehe dort*
- in der EG, Rz. 131
- in Deutschland, Rz. 131
- Indexierung *siehe dort*
- Multiple Currency-Klausel *siehe dort*
- Spannungsklausel *siehe dort*
- Verbot oder Bewilligungspflicht von Geldwertsicherungsklauseln, Rz. 403, 428 ff.
- Zulässigkeit der Indexierung in der Schweiz, Rz. 130

Vertragliche Anpassungslücke,

Rz. 117 ff., 331

Vertragsanpassung

- bei Äquivalenzstörung *siehe Anpassung des Vertrags bei gravierender Äquivalenzstörung*
- bei Dauerschuldverhältnisse *siehe Anpassung des Vertrags bei Dauerschuldverhältnissen*

Vertragsstatut

- und Gebiets- und Währungsänderungen, Rz. 389, 395, 400
- und Haager Wertpapierübereinkommen, Rz. 198
- und IMFÜ, Rz. 436
- und Schuldstatut, Rz. 365 f.
- und Sicherungsklauseln, Rz. 470
- und Vertragsanpassung, Rz. 117
- und Vertragswährung, Rz. 374
- und Verzugszins, Rz. 141
- und Währungsmassnahmen, Rz. 408, 411 ff., 429 f., 432
- und Währungsstatut, Rz. 363 f.
- und Zahlungsstatut, Rz. 367

Vertragswährung, Rz. 372 ff.

- und Haftung für Geldschulden, Rz. 320
- und Gebiets- und Währungsänderungen, Rz. 389, 391, 395
- und IMFÜ, Rz. 436
- und lex monetae, Rz. 372 ff.
- und Parteiwille, Rz. 375
- und vertragliche Schadenersatzansprüche, Rz. 377
- und Vertragsstatut, Rz. 374
- und Währung am Zahlungsort, Rz. 375 f.
- und Währungsmassnahmen, Rz. 419
- und Währungsumstellung, Rz. 374
- und Wertsicherungsklausel, Rz. 378
- und Zahlungsstatut, Rz. 369

Verzugszinsen, Rz. 139 ff.

- und CISG, Rz. 141, 143
- und UNIDROIT Principles, Rz. 142
- und Zinsverbot *siehe Zinsverbot*

W

Währung am Zahlungsort, Rz. 62 f., 67, 320, 364, 367, 369, 375 f., 385, 390, 419, 425 ff., 436

Währungshoheit *siehe Geldhoheit*

Währungsgemeinschaft

- Afrikanische Währungsunionen, Rz. 83
- Austritt, Rz. 81 f.
- Begriff, Rz. 68 ff.
- Central African Monetary Union, Rz. 83
- Cooperation Council for the Arab States of the Gulf (GCC), Rz. 90
- East Caribbean Currency Union (ECCU), Rz. 89
- Economic Community of West African States (ECOWAS), Rz. 90
- Einführung des Euro *siehe Euro*
- Europäische Wirtschafts- und Währungsunion (WWU), Rz. 72 ff.
- Europäisches System der Zentralbanken (ESZB) *siehe dort*
- Lateinische Münzunion, Rz. 88
- Währungsunion zwischen der Schweiz und dem Fürstentum Liechtenstein, Rz. 77 ff.
- West African Monetary Union (WAMU), Rz. 83
- West African Monetary Zone (WAMZ), Rz. 90

Währungsmassnahmen, Rz. 401 ff.

- Arten, Rz. 401 ff.
- Ausrichtungen, Rz. 406
- Bewilligungspflicht für Geldwertsicherungsklauseln *siehe Geldwertsicherungsklausel*
- Dollar Freeze *siehe dort*
- Internationalprivatrechtliche Behandlung, Rz. 407 ff.

- Rechtslage in der EU, Rz. 415 ff.
- Staatspolitische induzierte Massnahmen, Rz. 422 ff.
- und International Emergency Economic Powers Act (IEEPA), Rz. 404
- und lex fori, Rz. 408, 412, 430
- und USA Patriot Act, Rz. 405 f.
- und Vorbehalt des Ordre public, Rz. 431 f.
- Verbot von Geldwertsicherungsklauseln *siehe Geldwertsicherungsklausel*

Währungsordnung *siehe Internationale Währungsordnung*

Währungsreform, Rz. 19, 78, 398 f., 400

- und Aufwertung der Schulden, Rz. 400
- und neue Währung, Rz. 398 f.

Währungssicherungsklausel *siehe Vertragliche Absicherung gegen Geldentwertung*

Währungssouveränität *siehe Geldhoheit*

Währungsstatut (lex monetae), Rz. 357, 358 ff.

- kollisionsrechtliche Verweisung, Rz. 361
- Rechtslage in den Vereinigten Staaten, Rz. 363
- Rechtslage in Kontinentaleuropa, Rz. 362
- und Gebiets- und Währungsänderungen, Rz. 393, 395, 399 f.
- und Schuldstatut, Rz. 365
- und Schuldwährung, Rz. 372 f.
- und Vertragsanpassung, Rz. 117
- und Verzugszins, Rz. 141
- und Währungsmassnahmen, Rz. 413, 429

- Währungsunion zwischen der Schweiz und dem Fürstentum Liechtenstein** *siehe Währungsgemeinschaft*
- Währungsverlust als Verzugsschaden, Rz. 104 f.**
- Währungswettbewerb, Rz. 20**
- Wandelanleihe** *siehe Internationale Anleiheobligation*
- Weltbankgruppe, Rz. 151 ff.**
- Wertrecht, Rz. 169, 183, 187 f., 189 f., 193, 195, 197**
- Wertsicherungsklausel** *siehe Vertragliche Absicherung gegen Geldentwertung*
- West African Monetary Union (WAMU)** *siehe Währungsgemeinschaft*
- West African Monetary Zone (WAMZ)** *siehe Währungsgemeinschaft*
- Widerrechtlichkeitstheorie, Rz. 324 f.**
- WIR-Geld** *siehe Geld*
- WTO, Rz. 154 f.**
- WWU** *siehe Währungsgemeinschaft*
- WZG, Rz. 17, 25 f., 41**
- Z**
-
- Zahlungsauftrag** (im schweizerischen Recht), Rz. 440 f.
- Zahlungsstatut, Rz. 357, 364, 367 ff., 370**
- Zahlungswährung, Rz. 146, 368, 382 ff., 390**
- Zeichengeld** *siehe Geld*
- Zentralbank**
- als lender of last resort, Rz. 225 ff.
 - Ansprüche auf Gewinne der Nationalbank *siehe Schweizerische Nationalbank*
 - Aufgaben, Rz. 204 ff.
 - Auswirkungen der Geldpolitik *siehe Geldpolitik*
 - im Bankensystem, Rz. 224
 - Instrumente zur Steuerung des Geldumlaufs und der Erhaltung der Währungsstabilität, Rz. 209 ff.
 - Schweizerische Nationalbank *siehe dort*
 - Unabhängigkeit, Rz. 207
 - und Geldpolitik *siehe Geldpolitik*
 - und Leitzinse, Rz. 214 f.
 - und Pflichteinlagen der Banken *siehe Pflichteinlagen*
 - und Repo-Geschäft *siehe Repo-Geschäft*
 - Zielsetzung des ESZB, Rz. 206
 - Zielsetzung des Fed, Rz. 206
 - Zielsetzung in der Schweiz, Rz. 205
- Zerobond, Rz. 462**
- Zins, Rz. 132 ff.**
- Verzugszinsen *siehe dort*
 - Zinsverbot *siehe dort*
- Zinsverbot**
- und schweizerisches Ordre public, Rz. 144 ff.
- Zweckgesellschaft** (*siehe auch Special Purpose Vehicle [SPV]*), Rz. 281 ff., 283, 288 ff., 302 f.