

Monika Roth

Dr. iur., Advokatin

Das Dreiecksverhältnis Kunde – Bank – Vermögensverwalter

Treue- und Sorgfaltspflichten in Anlageberatung und
Vermögensverwaltung unter besonderer Berücksichtigung
von Retrozessionen, Finder's Fees und anderen Vorteilen

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Inhaltsverzeichnis | VII |
| Weiterführende Literatur | X |
| Abkürzungsverzeichnis..... | XIII |
| 1. Auftrag und Interessenwahrung im Dreiecksverhältnis Kunde – Bank – Vermögensverwalter | 1 |
| 2. Die Rechtsverhältnisse Kunde – Bank – externer Vermögensverwalter | 13 |
| 3. Das Verhältnis Kunde – Bank | 15 |
| 3.1 Das Grundverhältnis | 15 |
| 3.2 Die Tätigkeit der Depotbank..... | 15 |
| 3.3 Die Pflichten des Kunden gegenüber der Depotbank | 19 |
| 3.4 Die Treuepflicht der Bank aus dem Grundverhältnis | 20 |
| 3.5 Retrozessionen und Vertrauensbruch | 23 |
| 4 Das Verhältnis Kunde – externer Vermögensverwalter | 27 |
| 4.1 Gegenstand des Vermögensverwaltungsauftrags | 27 |
| 4.2 Rechtliche Qualifikation des Vermögensverwaltungs- auftrags..... | 28 |
| 4.3 Die Pflichten des externen Vermögensverwalters | 30 |
| 4.4 Der Vermögensverwalter als Effektenhändler | 33 |
| 4.5 Die Pflichten des Kunden gegenüber dem Vermögensverwalter | 40 |
| 5. Das Verhältnis Bank – externer Vermögensverwalter ... | 43 |
| 5.1 Zusammenarbeit und rechtliche Qualifikation..... | 43 |
| 5.1.1 Das Verhältnis Bank – eVV im Überblick | 43 |
| 5.1.2 Der eVV als Bevollmächtigter des Kunden..... | 43 |

| | | |
|-----------------------|--|-----------|
| 5.1.3 | Zusammenarbeitsvereinbarung als Innominatkontrakt | 47 |
| 5.2 | Die Stellung der Depotbank | 49 |
| 5.2.1 | Rechtliches | 49 |
| 5.2.2 | Entscheide..... | 54 |
| 5.3 | Zusammenarbeit der Bank mit ehemaligen Mitarbeitern | 58 |
| 6. | Retrozessionen | 61 |
| 6.1 | Retrozessionen und die wichtigsten Basisgeschäfte..... | 61 |
| 6.2 | Finder's Fees | 67 |
| 6.3 | Andere Vorteile | 68 |
| 6.4 | Bemerkungen zum Retrozessionsentscheid BGE 132 III 460 ff. | 69 |
| 7. | Vermögensverwalter: Reaktionen zum Bundesgerichtsentscheid über Retrozessionen (BGE 132 III 460 ff.)..... | 73 |
| 7.1 | Die Haltung des VSV zu den Retrozessionen | 73 |
| 7.2 | Die Äusserungen des VSV zum BGE 132 III 460 | 79 |
| 7.2.1 | Schreiben des VSV vom 21. Juni 2006 an alle Mitglieder... 79 | |
| 7.2.2 | Antwort des VSV vom 14. Juli 2006 auf eine Anfrage der SonntagsZeitung | 81 |
| 7.3 | Kurze Würdigung der Haltung des VSV | 89 |
| 8. | Schlussfolgerungen | 91 |
| 8.1 | Handlungsbedarf bei den Kunden | 91 |
| 8.2 | Handlungsbedarf bei den Banken..... | 91 |
| 8.3 | Handlungsbedarf bei den Vermögensverwaltern | 92 |
| 8.4 | Handlungsbedarf beim VSV..... | 92 |
| 8.5 | Handlungsbedarf bei der EBK..... | 92 |
| Anhang 1 | BGE 132 III 460 ff.: Entscheid zu Retrozessionen | 93 |

| | |
|---|------------|
| Anhang 2..... | 107 |
| Auswahl von Pressebeiträgen nach dem Retrozessionsentscheid des Bundesgerichts | 107 |
| Anhang 3..... | 108 |
| Mitteilung der Bank Sarasin & Cie AG an die Medien, vom 7. Juli 2005 | 108 |
| Anhang 4..... | 109 |
| BGE vom 15.6.2006 6P.144/2005 und 6S.464/2005 | 109 |
| Anhang 5..... | 124 |
| Urteil des Appellationsgerichts des Kantons Tessin | 124 |
| Stichwortverzeichnis..... | 139 |