

Handbuch der Vermögensverwaltung

in Deutschland, der Schweiz, Österreich
und Liechtenstein

Herausgegeben von

Prof. Dr. Frank A. Schäfer, LL. M. (UCLA)

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Honorarprofessor an der Ruhr-Universität Bochum

Prof. Dr. Rolf Sethe, LL. M. (London)

Ordinarius an der Universität Zürich

Rechtsanwalt in Zürich

Dr. Volker Lang

Wissenschaftlicher Mitarbeiter in Bonn

Prof. Dr. Peter Balzer, Rechtsanwalt in Düsseldorf, Honorarprofessor an der Universität zu Köln; *Dr. Nicolas Bracher*, LL. M. (London), Rechtsanwalt in Zürich; *Dr. Martin Brenneke*, LL. M. (Cambridge), Senior Lecturer in der Aston Law School; *Prof. Dr. Jan Bron*, LL.M. oec., Dipl. Kfm., Steuerberater in Frankfurt/M., Honorarprofessor an der Martin-Luther-Universität Halle-Wittenberg; *Dr. Petra Caminada*, Dipl. Steuerexpertin, Steuerberaterin in Zürich; *Prof. Dr. Mirjam Eggen*, LL. M., Universität Bern, Rechtsanwältin; *Prof. Dr. Jürgen Ellenberger*, Vizepräsident des Bundesgerichtshofs in Karlsruhe, Honorarprofessor an der Johannes Gutenberg-Universität Mainz; *Dr. Thomas Graf*, Dipl. Steuerexperte, Steuerberater in Zürich; *Hendrik Grosse*, M. Sc., Steuerberater und Wirtschaftsjurist in Frankfurt/M.; *Prof. Dr. Michael Gruber*, Universität Salzburg; *Stefan Härtner*, MLaw, Rechtsanwalt in Zürich; *Dr. Christian Heierli*, Rechtsanwalt, Gruppenleiter im Strafrechtsdienst des Eidgenössischen Finanzdepartements EFD in Bern; *Prof. Dr. Dr. h. c. Susanne Kalls*, LL. M. (Florenz), Wirtschaftsuniversität Wien; *Univ.-Prof. Dr. Sabine Kirchmayr*, Universität Wien; *Eva Künzi Peditto*, LL. M. (Georgetown), Rechtsanwältin in Zürich; *Dr. Volker Lang*, Wissenschaftlicher Mitarbeiter in Bonn; *Jillian MacNab*, MBA (Rotterdam), Rechtsanwältin in Zürich; *Priv.-Doz. Dr. Martin Oppitz*, MMag., Rechtsanwalt in Wien; *Dr. Ulrich Ernst Palma*, Mag., Universität Salzburg; *Prof. Dr. Nicolas Raschauer*, HSSH Schaffhausen; *Patrick Raschner*, Mag., Wissenschaftlicher Mitarbeiter, Universität Innsbruck; *Hartmut Renz*, Rechtsanwalt in Frankfurt/M.; *Prof. Dr. Frank A. Schäfer*, LL. M. (UCLA), Rechtsanwalt in Düsseldorf, Honorarprofessor an der Ruhr-Universität Bochum; *Dr. Ulrike A. Schäfer*, LL. M. (UCLA), Rechtsanwältin in Düsseldorf; *Dr. Günther Schanig*, Universität Wien; *Dr. Tanja Schienke-Ohletz*, Rechtsanwältin und Steuerberaterin in Frankfurt/M.; *Daniela Schmucki*, Dipl. Steuerexpertin, Steuerberaterin in Zürich; *Univ.-Prof. Dr. Alexander Schopper*, Mag., Universität Innsbruck; *Prof. Dr. Rolf Sethe*, LL. M. (London), Universität Zürich, Rechtsanwalt in Zürich; *Dr. Judith Sild*, Assistenzprofessorin an der Universität Liechtenstein; *Prof. Dr. Andreas Söffing*, Dipl. Kfm., Steuerberater in Frankfurt/M., Honorarprofessor an der Martin-Luther-Universität Halle-Wittenberg; *Dr. Dr. Thomas Sprecher*, LL. M., Rechtsanwalt in Zürich; *Dr. Daniel Varro*, LL. M., Universität Wien; *Dr. Mathias Walch*, MMag., LL. M. (Yale), Universität Innsbruck

3. Auflage 2022



Linde

Inhaltsübersicht

Vorwort	V
Es haben bearbeitet:	VII
Abkürzungsverzeichnis	XLVII
Allgemeines Literaturverzeichnis	LVII
Teil A Grundlagen	1
§ 1 Begriff und Merkmale der Vermögensverwaltung	1
§ 2 Historische Entwicklung der Vermögensverwaltung	26
§ 3 Europarechtliche Grundlagen des Aufsichtsrechts der Vermögensverwaltung	44
§ 4 Grundsätze ordnungsgemäßer Vermögensverwaltung	96
Teil B Deutschland	112
§ 5 Aufsichtsrecht der Vermögensverwaltung	112
§ 6 Vermögensverwaltungsvertrag	247
§ 7 Exploration	271
§ 8 Informations- und Beratungspflichten	305
§ 9 Anlagerichtlinien und Kundenweisungen	325
§ 10 Interessenwahrungspflicht und Vermeidung von Interessenkonflikten ..	332
§ 11 Vergütung, Zuwendungen und Kosteninformation	345
§ 12 Dokumentationspflichten	360
§ 13 Mitteilungs- und Rechnungslegungspflichten	374
§ 14 Besonderheiten der Vermögensverwaltung und Vermögensanlage bei Stiftungen	389
§ 15 Beendigung des Vermögensverwaltungsvertrages	421
§ 16 Compliance	430
§ 17 Geldwäschegesetz	469
§ 18 Zusammenarbeit von freien Vermögensverwaltern mit Kreditinstituten	493
§ 19 Haftung des Vermögensverwalters	503
§ 20 Pflicht zur Berücksichtigung steuerlicher Gegebenheiten	547
§ 21 Steuerliche Handlungspflichten des Vermögensverwalters	556
§ 22 Ertragsteuerliche Aspekte der Vermögensverwaltung	561
§ 23 Besteuerung der Vermögensverwaltungsvergütung beim Vermögensverwalter	596
Teil C Schweiz	599
§ 24 Aufsichtsrecht	599
§ 25 Vermögensverwaltungsvertrag	659
§ 26 Exploration	690
§ 27 Informations- und Beratungspflichten	708
§ 28 Anlagerichtlinien und Kundenweisungen	738
§ 29 Interessenwahrungspflicht und Vermeidung von Interessenkonflikten ..	743
§ 30 Vergütung und Zuwendungen	751
§ 31 Dokumentationspflichten	762
§ 32 Auskunfts- und Rechenschaftspflichten	776
§ 33 Vermögensbewirtschaftung durch Schweizer Stiftungen	789
§ 34 Beendigung des Vermögensverwaltungsvertrags	808

Inhaltsübersicht

§ 35 Compliance, Insiderrecht, Management-Transaktionen und Stimmrechtsmitteilungen	816
§ 36 Geldwäscherei	829
§ 37 Zusammenarbeit von freien Vermögensverwaltern mit Kreditinstituten ..	853
§ 38 Haftung des Vermögensverwalters	859
§ 39 Pflichten zur Berücksichtigung steuerlicher Gegebenheiten	902
§ 40 Steuerliche Handlungspflichten des Vermögensverwalters	915
§ 41 Einkommens- und gewinnsteuerliche Aspekte der Vermögensverwaltung	921
§ 42 Besteuerung der Vermögensverwaltungsvergütung	929
Teil D Österreich	933
§ 43 Aufsichtsrecht und Einlagensicherung/Anlegerentschädigung	933
§ 44 Vermögensverwaltungsvertrag	958
§ 45 Explorationspflichten	967
§ 46 Informations- und Beratungspflichten bei Abschluss des Vermögensverwaltungsvertrages	973
§ 47 Anlagerichtlinien und Kundenweisungen	981
§ 48 Interessenwahrungspflicht und Vermeidung von Interessenkonflikten ..	985
§ 49 Vergütung und Zuwendungen	997
§ 50 Dokumentationspflichten	1009
§ 51 Mitteilungspflichten und Rechenschaft	1019
§ 52 Die Vermögensverwaltung von Stiftungen nach österreichischem Recht	1023
§ 53 Beendigung des Vermögensverwaltungsvertrags	1031
§ 54 Compliance, Insiderrecht, Directors' Dealings und Beteiligungspublizität	1035
§ 55 Geldwäsche	1046
§ 56 Zusammenarbeit von freien Vermögensverwaltern mit Kreditinstituten ..	1051
§ 57 Haftung des Vermögensverwalters	1056
§ 58 Pflicht zur Berücksichtigung steuerlicher Gegebenheiten durch den Vermögensverwalter bei der Vermögensanlage	1064
§ 59 Steuerliche Handlungspflichten des Vermögensverwalters	1072
§ 60 Ertragsteuerliche Aspekte der Vermögensverwaltung	1073
§ 61 Besteuerung der Vermögensverwaltungsvergütung	1108
Teil E Liechtenstein	1117
§ 62 Liechtenstein	1117
Sachverzeichnis	1155