

Monika Roth

Prof. Dr. iur., Advokatin

Das Dreiecksverhältnis
Kunde – Bank – Vermögensverwalter

Treue- und Sorgfaltspflichten unter besonderer
Berücksichtigung von Retrozessionen, Finder's Fees und
anderen Vorteilen, auch im Verhältnis Kunde – Bank

2., überarbeitete und ergänzte Auflage

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	VII
Abkürzungsverzeichnis	X
Einleitende Bemerkung	1
1. Auftrag und Interessenwahrung im Dreiecksverhältnis Kunde – Bank – Vermögensverwalter	2
2. Die Rechtsverhältnisse Kunde – Bank – externer Vermögensverwalter	18
3. Das Verhältnis Kunde – Bank	19
3.1 Das Grundverhältnis	19
3.2 Die Tätigkeit der Depotbank	19
3.3 Die Pflichten des Kunden gegenüber der Depotbank	22
3.4 Die Treuepflicht der Bank aus dem Grundverhältnis	22
3.5 Retrozessionen und Vertrauensbruch	25
4. Das Verhältnis Kunde – externer Vermögensverwalter	28
4.1 Gegenstand des Vermögensverwaltungsauftrags	28
4.2 Rechtliche Qualifikation des Vermögensverwaltungsauftrags	29
4.3 Die Pflichten des externen Vermögensverwalters	30
4.4 Rechenschaft über Personendaten und über interne Papiere	33
4.4.1 Schadenersatzansprüche und Personendaten	33
4.4.2 Datenschutzrechtliche und auftragsrechtliche Auskunftspflicht...	34
4.5 Der Vermögensverwalter als Effektenhändler	35
4.6 Die Pflichten des Kunden gegenüber dem Vermögensverwalter..	40
5. Das Verhältnis Bank – externer Vermögensverwalter	41
5.1 Zusammenarbeit und rechtliche Qualifikation	41
5.1.1 Das Verhältnis Bank – eVW im Überblick	41
5.1.2 Der eVV als Bevollmächtigter des Kunden	42
5.1.3 Zusammenarbeitsvereinbarung als Innominatkontrakt	45
5.2 Die Stellung der Depotbank	46
5.2.1 Rechtliches	46

5.2.2 Einzelne weitere Entscheide	53
5.3 Zusammenarbeit der Bank mit ehemaligen Mitarbeitern	57
6. Retrozessionen	58
6.1 Retrozessionen und die wichtigsten Basisgeschäfte	58
6.2 Finder's Fees	63
6.3 Andere Vorteile	65
6.4 Bemerkungen zum Retrozessionsentscheid BGE 132 III 460	66
Anhang 1	69
BGE 132 III 460 vom 22.03.2006	69
Anhang 2	80
BGE 4A_140/2011 vom 27.06.2011	80
Anhang 3	89
BGE 4A_127/2012 und 4A141/2012 vom 30.10.2012	89
Anhang 4	115
Teil-Urteil Handelsgericht Zürich vom 23.05.2011	115
Anhang 5	122
FINMA-Mitteilung 41 (2012) Aufsichtsrechtliche Massnahmen – Retrozessionen Banken, vom 26.11.2012	122
Anhang 6	126
Urteil Appellationsgericht Kanton Tessin vom 5.10.2005	126
Anhang 7	137
Urteil Handelsgericht Kanton Zürich vom 19.05.2011	137
Anhang 8	182
BGE 4A_427/2011 vom 29.11.2011	182
Anhang 9	195
BGE 4A_13/2012 vom 19.11.2012	195
Anhang 10	209
BGE 6P.144/2005 und 6S.464/2005 vom 15.06.2006	209
Anhang 11	222
BGE 137 III 393 (= BGE 4A_266/2010 vom 29.08.2011)	222

Anhang 12	231
Urteil des Handelsgerichts Zürich vom 26.06.2007	231
Anhang 13	237
BGE 4A.688/2011 vom 17.04.2012	237
Anhang 14	251
BGE 4C.366/2004 vom 4.11.2005	251
Anhang 15	259
Urteil Kantonsgericht von Graubünden vom 30.1.2007	259
Anhang 16	281
Monika Roth, in: Jusletter vom 11. Februar 2013	281