

**Monika Roth**

Professor Dr. iur., Advokatin,  
Studienleiterin und Dozentin an der Hochschule Luzern

# Anlageberatung und Vermögensverwaltung

*in a nutshell*



# Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	X
Zum Thema dieses Bandes	XII
<b>1. Teil: Rechtliche Grundlagen</b>	<b>1</b>
§ 1 Arten der Anlageentscheidung	3
§ 2 Wertschöpfungskette	4
§ 3 Execution Only (reine Konto- und Depotführung)	5
1. Allgemeines	5
2. Bankverwahrungsgeschäft	5
3. Pflichten der Bank	7
4. Selbsteintritt der Bank	9
5. Lombardkredit – Hebelwirkung – Deckungsmarge	10
§ 4 Anlageberatung ( <i>Investment Advice</i> )	13
1. Allgemeines	13
2. Genehmigung von Transaktionen ohne Auftrag des Kunden	15
a) Genehmigungsfiktion	15
b) Pflichtwidrige Anlageentscheide	15
3. Financial Planning	16
§ 5 Vermögensverwaltungsauftrag	18
1. Begriff	18
2. Anlagestrategie	20
3. Richtlinien für Vermögensverwaltungsaufträge	23
a) Wichtige Grundsätze	24
aa) Erfordernis der leichten Handelbarkeit	24
ab) Bankübliche Anlagen	25
b) Beratungsprozess	26
4. Verbot von Kreditgeschäften zu Lasten des Kunden	27
5. Vermögensverwaltung im Kindes- und Erwachsenenenschutzrecht	28
a) Einleitung	28
b) Grundsatz: Sicherheit vor Rendite	29

c) Zulässige Anlagen	31
d) Auskunfts- und Einsichtsrecht	32
§ 6 Der externe Vermögensverwalter (eVV)	33
1. Das Dreiecksverhältnis	33
2. Vertrag Kunde–Vermögensverwalter: für die Bank eine <i>res inter alios acta</i>	34
3. Fragen, die sich ein Anleger stellen muss	35
§ 7 Verpflichtungen und Obliegenheiten	39
1. Verpflichtungen	39
a) bei der Anlageberatung	39
b) bei der Vermögensverwaltung	40
2. Obliegenheiten	41
§ 8 Anlageberatung und Vermögensverwaltung: Bearbeitete «Highlights» aus Gerichtsurteilen	43
<b>2. Teil: Pflichten</b>	51
§ 9 Die Pflichten des Kunden	51
1. Entschädigungspflicht	51
2. Sorgfaltspflichten des Kunden	51
§ 10 Die Pflichten der Bank	53
1. Sorgfaltspflichten	54
a) Bei der Beratung durch die Bank	54
b) Auskünfte	55
c) Erfahrungsstand der Kunden vs. Handlungspflichten der Bank	55
d) Haftung der Bank bei der Auswahl der Investments	57
e) Diversifikation (Vermeidung Klumpenrisiko)	58
f) Rechenschaft als Ausfluss der Sorgfalt (und Treue)	62
g) Produkte	63
2. Treuepflichten	63
a) Allgemeines	63
b) Interessenkonflikte	64
c) Herausgabepflicht	66
ca) Grundgedanke	66
d) Anlageberatung und Überwachung des Depots	69

---

3. Informationspflichten	70
a) Allgemeines	70
b) Vermögensverwaltung	71
c) Anlageberatung	72
<b>3. Teil: Spezialfragen</b>	<b>75</b>
§ 11 Kollektivanlagengesetz (KAG)	75
1. Kollektive Kapitalanlagen	75
2. Anlegerschutz	76
a) Anlegerkategorien	76
b) Verhaltenspflichten Bewilligungsträger	78
c) Prospektpflicht	80
3. Strukturierte Produkte	81
a) Definition	81
b) Gesetzliche Regelung; vereinfachter Prospekt	82
§ 12 Markets in Financial Instruments Directive (MiFID)	85
1. Zweck von MiFID I	85
2. Vermeidung von Interessenkonflikten; Wohlverhaltensregeln	85
a) Eignungs- und Angemessenheitsprüfung im Allgemeinen	85
b) Für Anlageberater und Vermögensverwalter im Besonderen	86
§ 13 Der Bankenombudsman	88
1. Grundlagen	88
2. Zuständigkeit	88
3. Verfahrensablauf	89