

**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

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>VII</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>	<b>X</b>
<b>Einleitende Bemerkung .....</b>	<b>1</b>
<b>1. Auftrag und Interessenwahrung im Dreiecksverhältnis Kunde – Bank – Vermögensverwalter .....</b>	<b>2</b>
<b>2. Die Rechtsverhältnisse Kunde – Bank – externer Vermögensverwalter .....</b>	<b>18</b>
<b>3. Das Verhältnis Kunde – Bank .....</b>	<b>19</b>
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
<b>4. Das Verhältnis Kunde – externer Vermögensverwalter .....</b>	<b>28</b>
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
<b>5. Das Verhältnis Bank – externer Vermögensverwalter .....</b>	<b>41</b>
5.1 Zusammenarbeit und rechtliche Qualifikation .....	41
5.1.1 Das Verhältnis Bank – eVV 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
<b>6. Retrozessionen.....</b>	<b>58</b>
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
<b>Anhang 1.....</b>	<b>69</b>
BGE 132 III 460 vom 22.03.2006 .....	69
<b>Anhang 2.....</b>	<b>80</b>
BGE 4A_140/2011 vom 27.06.2011 .....	80
<b>Anhang 3.....</b>	<b>89</b>
BGE 4A_127/2012 und 4A_141/2012 vom 30.10.2012 .....	89
<b>Anhang 4.....</b>	<b>115</b>
Teil-Urteil Handelsgericht Zürich vom 23.05.2011 .....	115
<b>Anhang 5.....</b>	<b>122</b>
FINMA-Mitteilung 41 (2012) Aufsichtsrechtliche Massnahmen – Retrozessionen Banken, vom 26.11.2012.....	122
<b>Anhang 6.....</b>	<b>126</b>
Urteil Appellationsgericht Kanton Tessin vom 5.10.2005 .....	126
<b>Anhang 7.....</b>	<b>137</b>
Urteil Handelsgericht Kanton Zürich vom 19.05.2011 .....	137
<b>Anhang 8.....</b>	<b>182</b>
BGE 4A_427/2011 vom 29.11.2011 .....	182
<b>Anhang 9.....</b>	<b>195</b>
BGE 4A_13/2012 vom 19.11.2012 .....	195
<b>Anhang 10.....</b>	<b>209</b>
BGE 6P.144/2005 und 6S.464/2005 vom 15.06.2006.....	209
<b>Anhang 11.....</b>	<b>222</b>
BGE 137 III 393 (= BGE 4A_266/2010 vom 29.08.2011) .....	222

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