

**Monika Roth**

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

# Anlageberatung und Vermögensverwaltung

*in a nutshell*

2. Auflage

DIKE 

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	IX
Zum Thema dieses Bandes	XI
<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> )	14
1. Allgemeines	14
2. Genehmigung von Transaktionen ohne Auftrag des Kunden	16
a) Genehmigungsfiktion	16
b) Pflichtwidrige Anlageentscheide	17
3. Financial Planning	18
§ 5 Vermögensverwaltungsauftrag	19
1. Begriff	19
2. Anlagestrategie	21
3. Richtlinien für Vermögensverwaltungsaufträge	24
a) Wichtige Grundsätze	25
aa) Erfordernis der leichten Handelbarkeit	25
bb) Bankübliche Anlagen	26
b) Beratungsprozess	28
4. Verbot von Kreditgeschäften zulasten des Kunden	29
5. Vermögensverwaltung im Kindes- und Erwachsenenschutzrecht	30
a) Einleitung	30

b)	Grundsatz: Sicherheit vor Rendite	31
c)	Zulässige Anlagen	33
aa)	Anlagen zur Sicherstellung des Lebensunterhalts	34
bb)	Anlagen für weitergehende Bedürfnisse	34
d)	Auskunfts- und Einsichtsrecht	35
e)	Melderecht von Banken	36
f)	Meldepflicht der Banken	36
§ 6	Der externe Vermögensverwalter (eVV)	38
1.	Das Dreiecksverhältnis	38
2.	Vertrag Kunde–Vermögensverwalter: für die Bank eine <i>res inter alios acta</i>	39
3.	Die Aufnahme von Geschäftsbeziehungen mit unabhängigen Vermögensverwaltern	41
4.	Fragen, die sich ein Anleger stellen muss	42
§ 7	Verpflichtungen und Obliegenheiten	45
1.	Verpflichtungen	45
a)	Verpflichtungen bei der Anlageberatung	45
b)	Verpflichtungen bei der Vermögensverwaltung	46
2.	Obliegenheiten	47
§ 8	Anlageberatung und Vermögensverwaltung: bearbeitete «Highlights» aus ausgesuchten Gerichtsurteilen	49
<b>2. Teil:</b>	<b>Pflichten</b>	<b>57</b>
§ 9	Die Pflichten des Kunden	57
1.	Entschädigungspflicht	57
2.	Sorgfaltspflichten des Kunden	57
§ 10	Die Pflichten der Bank	59
1.	Sorgfaltspflichten	60
a)	Sorgfaltspflichten bei der Beratung durch die Bank	60
b)	Auskünfte	61
c)	Erfahrungsstand der Kunden vs. Handlungspflichten der Bank	62
d)	Haftung der Bank bei der Auswahl der Investments	63
e)	Diversifikation (Vermeidung von Klumpenrisiko)	64
f)	Rechenschaft als Ausfluss der Sorgfalt (und Treue)	68
g)	Produkte	69

2. Treuepflichten	69
a) Allgemeines	69
b) Interessenkonflikte	71
c) Flat Fees als Lösung	73
d) Herausgabepflicht	74
aa) Grundgedanke	74
bb) Retrozessionen	74
e) Anlageberatung und Überwachung des Depots	76
3. Informationspflichten	77
a) Allgemeines	77
b) Vermögensverwaltung	78
c) Anlageberatung	79
§ 11 Der Bankenombudsman	81
1. Grundlagen	81
2. Zuständigkeit	81
3. Verfahrensablauf	82