
Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-------|
| Vorwort | V |
| Inhaltsübersicht..... | VII |
| Literaturverzeichnis | XIII |
| Materialienverzeichnis..... | XVII |
| Abkürzungsverzeichnis..... | XIX |
| Abbildungsverzeichnis..... | XXV |
| Tabellenverzeichnis | XXVII |
| § 1 Einleitung..... | 1 |
| I. Problemstellung..... | 1 |
| II. Zielsetzung | 4 |
| III. Methodik | 5 |
| IV. Begriffsbestimmungen..... | 5 |
| A. Allgemeines..... | 5 |
| B. Begriffe | 5 |
| 1. Corporate Governance | 5 |
| 2. Der Effekthändler | 6 |
| 3. Der externe Vermögensverwalter | 6 |
| 4. Der Finanzintermediär | 7 |
| V. Abgrenzungen | 7 |
| § 2 Allgemeiner theoretischer Teil | 9 |
| I. Einführung | 9 |
| II. Corporate Governance bei VVGes | 9 |
| III. Arten der Vermögensverwaltung | 12 |
| A. Die Eigenverwaltung..... | 12 |
| 1. Generell | 12 |
| 2. Aus Gesetz..... | 12 |
| B. Die Fremdverwaltung..... | 13 |
| 1. Generell | 13 |
| 2. Aus Gesetz..... | 14 |
| 3. Aus Vertrag..... | 14 |
| a) Der Auftrag..... | 14 |
| b) Der Arbeitsvertrag | 18 |
| IV. Vermögensverwaltung in der Schweiz | 22 |
| A. Allgemeine rechtliche Grundlagen | 22 |
| B. Organisation..... | 23 |

| | |
|---|----|
| C. Risikomanagement und interne Kontrolle | 26 |
| D. Ort der Leitung..... | 28 |
| E. Gewährspflichten | 28 |
| F. Schutz vor Verwechslung und Täuschung..... | 29 |
| G. Übertragung von Aufgaben..... | 30 |
| H. Auslandsgeschäfte | 32 |
| I. Ombudsstelle | 33 |
| J. Kundensegmentierung und Verhaltensregeln | 33 |
| 1. Einführung | 33 |
| 2. Kundensegmentierung | 34 |
| 3. Informationspflicht | 34 |
| 4. Angemessenheits- und Eignungsprüfung | 35 |
| 5. Dokumentation und Rechenschaft | 36 |
| 6. Transparenz und Sorgfalt..... | 36 |
| K. Strafbestimmungen..... | 37 |
| V. Vermögensverwaltung in Liechtenstein | 38 |
| A. Allgemeine rechtliche Grundlagen | 38 |
| B. Organisation | 39 |
| C. Compliance, Risikomanagement, IR & Kundenbeschwerden | 41 |
| D. Ort der Leitung..... | 43 |
| E. Gewährleistungspflichten | 44 |
| F. Schutz vor Verwechslung und Täuschung..... | 44 |
| G. Übertragung von Aufgaben..... | 45 |
| H. Auslandsgeschäfte | 47 |
| I. Schlichtungsstelle | 50 |
| J. Kundensegmentierung und Verhaltensregeln | 51 |
| 1. Einführung | 51 |
| 2. Kundensegmentierung | 51 |
| 3. Wohlverhaltensregeln..... | 52 |
| 4. Kundenprofil und Eignungsprüfung | 52 |
| 5. Aufklärungspflicht | 53 |
| 6. Information und Werbung | 54 |
| 7. Berichtspflichten ggü. der Kundin | 54 |
| 8. Vermeidung von Interessenkonflikten | 55 |
| K. Strafbestimmungen..... | 55 |
| VI. Folgerungen aus dem theoretischen Teil | 56 |

| | |
|---|----|
| § 3 Besonderer praktischer Teil..... | 59 |
| I. Einführung | 59 |
| A. Untersuchungsziel | 59 |
| B. Untersuchungszielgruppen | 59 |
| C. Datenerhebungsmethodik | 60 |
| D. Datenrücklauf | 61 |
| E. Untersuchungsgrenzen | 61 |
| II. Resultate und Auswertung | 63 |
| A. Rechtsformen | 63 |
| 1. In der Schweiz..... | 63 |
| 2. Im Fürstentum Liechtenstein..... | 64 |
| B. Personelle Grösse..... | 65 |
| 1. In der Schweiz..... | 65 |
| 2. Im Fürstentum Liechtenstein..... | 66 |
| C. Jahresumsatz | 67 |
| 1. In der Schweiz..... | 67 |
| 2. Im Fürstentum Liechtenstein..... | 67 |
| D. Bedeutung der Corporate Governance in VVGes..... | 68 |
| 1. In der Schweiz..... | 68 |
| 2. Im Fürstentum Liechtenstein..... | 69 |
| E. Einschätzung der eigenen Corporate Governance | 70 |
| 1. In der Schweiz..... | 70 |
| 2. Im Fürstentum Liechtenstein..... | 72 |
| F. Kenntnisse der regulatorischen Anforderungen..... | 73 |
| 1. In der Schweiz..... | 73 |
| 2. Im Fürstentum Liechtenstein..... | 73 |
| G. Herausforderungen..... | 74 |
| 1. In der Schweiz..... | 74 |
| 2. Im Fürstentum Liechtenstein..... | 75 |
| H. Bewilligung als VVGes | 76 |
| 1. Schweizer VVGes in Liechtenstein/EWR | 76 |
| 2. Liechtensteinische VVGes in der Schweiz..... | 78 |
| I. Gleichwertigkeit der liechtensteinischen Regulierungen | 79 |
| J. Grenzüberschreitende Vermögensverwaltung | 80 |
| K. Corporate Governance vor und nach Regulierung..... | 81 |
| 1. In der Schweiz..... | 81 |
| 2. Im Fürstentum Liechtenstein..... | 82 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----|
| L. Zukünftige Herausforderungen..... | 83 |
| 1. In der Schweiz | 83 |
| 2. Im Fürstentum Liechtenstein | 85 |
| M. Weitere Anmerkungen | 86 |
| III. Folgerungen aus dem praktischen Teil..... | 87 |
| § 4 Zusammenfassung und Empfehlungen | 91 |
| I. Zusammenfassung der Ergebnisse..... | 91 |
| II. Empfehlungen für die Praxis..... | 94 |
| Anhänge | 101 |
| Anhang 1: Checkliste eVV CH | 101 |
| Anhang 2: Checkliste eVV FL | 107 |
| Anhang 3: Auswertung Rechtsformen eVV..... | 113 |
| Anhang 4: Liste Interviewpartner | 114 |
| Anhang 5: Begleitschreiben NCP AG | 115 |
| Anhang 6: Interviewleitfaden NCP AG | 116 |
| Anhang 7: Begleitschreiben VQF..... | 121 |
| Anhang 8: Interviewleitfaden VQF | 122 |
| Anhang 9: Begleitschreiben FINMA..... | 125 |
| Anhang 10: Interviewleitfaden FINMA | 126 |
| Anhang 11: Begleitschreiben MAS-Trust reg. | 130 |
| Anhang 12: Interviewleitfaden MAS-Trust reg. | 131 |
| Anhang 13: Begleitschreiben VuVL | 136 |
| Anhang 14: Interviewleitfaden VuVL..... | 137 |
| Anhang 15: Begleitschreiben FMA..... | 140 |
| Anhang 16: Interviewleitfaden FMA FL | 141 |
| Anhang 17: Begleitschreiben Umfrage CH | 145 |
| Anhang 18: Umfragebogen CH mit Rohdaten | 147 |
| Anhang 19: Begleitschreiben Umfrage FL | 153 |
| Anhang 20: Umfragebogen FL mit Rohdaten..... | 155 |