

# Inhaltsübersicht

Vorwort.....	VII
Abkürzungsverzeichnis.....	XXV
Literaturverzeichnis .....	XXXI
Materialienverzeichnis.....	LXVI

<b>Einleitung .....</b>	<b>1</b>
A. Ausgangslage.....	1
B. Zielsetzung und Methodik.....	2
C. Aufbau .....	3

## **1. Teil: Grundlagen.....5**

<b>I. Definition des Execution-only-Geschäfts.....</b>	<b>5</b>
A. Zivilrechtliche Definition.....	6
B. Aufsichtsrechtliche Definition .....	16
C. Vergleich beider Definitionen und Zwischenfazit .....	40
<b>II. Abgrenzung zur Vermögensverwaltung und zur Anlageberatung .....</b>	<b>41</b>
A. Zur Vermögensverwaltung.....	41
B. Zur Anlageberatung.....	51
C. Fazit.....	65
<b>III. Terminologie .....</b>	<b>66</b>
A. In der Schweiz.....	66
B. In der EU .....	67
<b>IV. Vertragliche Qualifikation.....</b>	<b>68</b>
A. Kontokorrentvertrag .....	69
B. Girovertrag .....	69
C. Depotvertrag.....	70
D. Ausführung von Kundenaufträgen .....	71
E. Übermittlung von Kundenaufträgen.....	77
F. Gesamthafte Betrachtungsweise.....	79
<b>V. Beteiligte Parteien und deren Typisierung .....</b>	<b>80</b>
A. Dienstleistungserbringer.....	80

B.	Kunde .....	95
<b>VI.</b>	<b>Praktische Ausgestaltung eines Börsengeschäfts.....</b>	<b>100</b>
<b>2. Teil:</b>	<b>Verhaltenspflichten von Finanzdienstleistern.....</b>	<b>103</b>
<b>I.</b>	<b>Grundlagen .....</b>	<b>103</b>
A.	Begriff .....	103
B.	Rechtsgrundlagen .....	106
C.	Konkretisierung.....	117
D.	Verhältnis zwischen zivilrechtlichen und aufsichtsrechtsrechtlichen Verhaltenspflichten .....	119
<b>II.</b>	<b>Anwendbarkeit .....</b>	<b>137</b>
A.	Zivilrechtliche Verhaltenspflichten .....	138
B.	Aufsichtsrechtliche Verhaltenspflichten .....	147
C.	Zwischenfazit und weiteres Vorgehen .....	149
<b>III.</b>	<b>Sorgfaltspflicht.....</b>	<b>150</b>
A.	Grundlagen .....	150
B.	Aufsichtsrechtlicher Inhalt .....	156
C.	Zivilrechtlicher Inhalt.....	183
D.	Fazit.....	188
<b>IV.</b>	<b>Treuepflicht.....</b>	<b>189</b>
A.	Grundlagen .....	189
B.	Aufsichtsrechtlicher Inhalt .....	195
C.	Zivilrechtlicher Inhalt.....	219
D.	Fazit.....	235
<b>V.</b>	<b>Informationspflicht .....</b>	<b>235</b>
A.	Grundlagen.....	235
B.	Aufsichtsrechtlicher Inhalt .....	242
C.	Zivilrechtlicher Inhalt.....	267
D.	Modalität .....	356
E.	Verzicht .....	370
F.	Praktische Umsetzung der zivilrechtlichen Aufklärungs- und Abmahnungspflicht .....	372

---

G.	Fazit.....	373
<b>VI.</b>	<b>Weitere Einzelfragen.....</b>	<b>374</b>
A.	Angleichung des zivilrechtlichen und des aufsichtsrechtlichen Pflichtenstandards .....	374
B.	Mehrparteienverhältnisse .....	376
C.	«Genehmigung» und weitere Haftungsbeschränkungen.....	380
<b>VII.</b>	<b>Fazit .....</b>	<b>390</b>
<b>3. Teil: Rechtsvergleich mit der EU .....</b>	<b>391</b>	
<b>I.</b>	<b>Allgemeines .....</b>	<b>391</b>
<b>II.</b>	<b>Definition des beratungsfreien Geschäfts.....</b>	<b>391</b>
<b>III.</b>	<b>Aufsichtsrechtliche Pflichten der Wertpapierfirmen .....</b>	<b>393</b>
A.	Allgemein .....	393
B.	Interessenwahrungspflicht.....	394
C.	Angemessenheitsprüfung .....	395
D.	Best Execution.....	397
E.	Bearbeitung von Kundenaufträgen.....	399
F.	Dokumentations- und Rechenschaftspflicht.....	400
G.	Interessenkonflikte .....	401
H.	Zuwendungen Dritter .....	403
I.	Informationspflichten .....	405
J.	Mehrparteienverhältnisse .....	411
K.	Product Governance .....	413
L.	Fazit und Vergleich mit der Schweizer Regelung.....	416
<b>IV.</b>	<b>Drittstaatenregime.....</b>	<b>418</b>
A.	Anwendungsbereich .....	419
B.	Kleinanleger und gekorene professionelle Kunden.....	421
C.	Geeignete Gegenparteien und geborene professionelle Kunden.....	424
<b>4. Teil: Schluss.....</b>	<b>431</b>	
A.	Zusammenfassung der wichtigsten Erkenntnisse.....	431
B.	Abschliessende Würdigung und Ausblick .....	436

<b>Anhang</b> .....	<b>439</b>
Ex-ante Kosteninformation nach MiFID II.....	439
Informationsblätter zu den Eckwerten von Retrozessionsvereinbarungen.....	441