

Haftung der Depotbank für Pflichtverletzungen von externen Vermögensverwaltern

Namkha Norbu Lamdark

Veröffentlichungen aus dem LL.M.-Studiengang Internationales Wirtschaftsrecht
der Universität Zürich

2023 Band 119



Inhalt

Abkürzungsverzeichnis.....7
Literaturverzeichnis9
Materialien.....11

I. Einführung13

II. Beaufsichtigung externer Vermögensverwalter in der Schweiz15

1. Ausgangslage15
2. Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG) und Finanzinstitutsgesetz (FINIG)15
3. Geldwäschereigesetz (GwG).....16
4. Selbstregulierung und Standesregeln17

III. Rechtsverhältnisse zwischen den beteiligten Parteien.....19

1. Übersicht über die relevanten Parteien19
2. Rechtsverhältnis zwischen Kunde und EAM.....19
 a) Gegenstand.....19
 b) Rechtliche Qualifikation des Vermögensverwaltungsvertrags.....20
 c) Rechte und Pflichten des EAM20
 d) Pflichten des Kunden22
 e) Abgrenzung zu anderen Vertragsverhältnissen22
3. Rechtsverhältnis zwischen EAM und Depotbank.....23
 a) Gegenstand.....23
 b) EAM als Stellvertreter des Kunden.....23
 c) Zusammenarbeitsvertrag zwischen EAM und Depotbank24
 d) Rechte und Pflichten des EAM26
 e) Pflichten der Depotbank.....26
4. Rechtsverhältnis zwischen Kunde und Depotbank27
 a) Gegenstand.....27
 b) Rechtsgrundlagen.....27
 c) Rechte und Pflichten der Depotbank.....28
 d) Pflichten des Kunden28

IV. Die zivilrechtliche Verantwortlichkeit der Depotbank gegenüber Kunden bei externer Vermögensverwaltung31

1. Allgemeines31
2. Vollmachtsüberschreitung durch den EAM und Erkennbarkeit für die Depotbank31
 a) Ausgangslage31

b) Gutglaubensschutz der Depotbank aufgrund kundgegebener Vollmacht	32
c) Auswirkung bankinterner Kontrollen auf den guten Glauben der Depotbank sowie auf die Erkennbarkeit unrechtmässigen Verhaltens des EAM	36
aa) Rechtsgrundlagen	36
bb) Bekannte Risiken im EAM-Geschäft.....	38
cc) Auswirkung des internen Kontrollsystems auf den guten Glauben der Depotbank bzw. auf die Erkennbarkeit interessenwidrigen Verhaltens des EAM.....	39
3. Überwachungspflicht der Depotbank betreffend die Verwaltungshandlungen des EAM	40
a) Ausgangslage	40
b) Lehre	40
c) Rechtsprechung.....	43
4. Vertrauenshaftung.....	44
5. Der EAM als Hilfsperson der Depotbank	46
6. Der EAM als faktisches Organ der Depotbank	46
7. Solidarhaftung der Depotbank	47
8. Fazit	49
 V. Regulatorische Verantwortlichkeit der Depotbank im Zusammenhang mit der externen Vermögensverwaltung unter FIDLEG/FINIG	51
1. Ausgangslage.....	51
2. Verantwortlichkeit der Depotbank nach FIDLEG	51
a) Der EAM als von der Depotbank beigezogener Dritter (Art. 23 FIDLEG)?	51
b) Verantwortlichkeit der Depotbank als Anwendungsfall der Dienstleisterkette (Art. 24 FIDLEG)?	52
3. Haftungsentlastung der Depotbanken durch Unterstellung des EAM unter eine prudenzielle Aufsicht?	54
a) Beaufsichtigung des EAM.....	54
b) Haftungsentlastung der Depotbanken.....	55
4. Fazit	56
 VI. Schlusswort	57