

Jessica Demmer

5. Semester

Haftung der Banken
bei fehlerhafter Anlageberatung unter besonderer
Berücksichtigung von Wertpapieranlagen

Seminar im Zivilrecht
Wintersemester 1999 / 2000

bei

Prof. Dr. Ulrich Preis

und

Dr. Markus Stoffels

INHALTSÜBERSICHT

A. Einleitung	1
I.) Begriff der Anlageberatung	1
II.) Rechtliche Grundlagen der Anlageberatung	1
III.) Teilschritte der Anlageberatung	1
B. Pflichten der Bank	2
I.) Beratungspflicht	3
a.) Kurze Sachverhaltsdarstellung zur Bond-Entscheidung vom 06. Juli 1993	3
b.) Entscheidungsgründe des BGH	5
c.) Richtungsweisendes aus dieser Entscheidung	5
II.) Warnpflicht	6
III.) Informationspflicht	6
IV.) Verletzung der Pflichten	7
V.) Spezielle Aufklärungspflichten	8
1.) Form der Aufklärung	8
2.) Zeitpunkt der Aufklärung	8
a.) Erstgeschäft des Anlegers ohne vorherige Aufklärung	8
b.) Folgegeschäft des Anlegers nach zwischenzeitlich erfolgter verspäteter Aufklärung	9
3.) Inhalt und Umfang der gesetzlichen Informationspflicht	10
a.) Wertpapierhandelsgesetz	10
b.) Börsengesetz	11
C. Haftung bei Pflichtverletzung	12

1.) Vertragliche und vorvertragliche Haftungsgrundlage	12
a.) Rahmenvertrag	13
b.) Geschäftsbesorgungsvertrag durch Auftragserteilung	13
c.) Rechtsprechung	14
2.) Gesetzliche Haftungsgrundlage	15
3.) Verschulden	15
a.) Bankverschulden	15
b.) Mithaftung des Anlegers	16
4.) Schadensersatzanspruch	16
5.) Beweislast	18
6.) Verjährung	19
D. Exkurs: Discount-Brokerage	20
a.) Discount Geschäft am Beispiel	20
b.) Rechtmäßigkeit der nicht zu erteilenden Beratung	21
c.) Kunde eines Discount-Brokers mit Beratungswunsch	22
d.) Aufklärungspflicht des Discount-Brokers	23
E. Schlußbetrachtung	24

Literaturverzeichnis

Arendts, Martin (zit.: Arendts, WM 93, S.)

Beratungs- und Aufklärungspflichten über das einem
Wertpapier erteilte Rating
WM 1993, S. 229 (S. 231)

Assmann, Dr. Heinz-Dieter; Schneider, Dr. Uwe H.

(zit.: Assmann/Schneider WpHG Komm.- Bearbeiter, §, Rdnr.)
Wertpapierhandelsgesetz
Kommentar
1999, Köln

Bruske, Frank (zit.: Bruske, S., Ordnungsnr.)

Beweiswürdigung und Beweislast bei
Aufklärungspflichtverletzung im Bankrecht
1992/93 Dissertation Universität zu Münster
Schriften zum Prozeßrecht

Canaris, Claus-Wilhelm (zit.: Canaris, Rdnr.)

Bankvertragsrecht Bd. 1
3. Auflage, 1988

Claussen, Dr. Carsten Peter (zit.: Claussen, §, Rdnr.)

Bank- und Börsenrecht
Handbuch für Lehre und Praxis
1996, München

Drygala, Tim (zit.: Drygala, WM 92, S.)

Gesetzliches Schriftformerfordernis bei der Anlegeraufklärung
WM 1992, S. 1213 ff

Escher-Weingart, Christina (zit.: Escher-Weingart, JZ 1994, S.)

Zur Haftung bei der Anlageberatung

Bondanleihen
JZ 1994 S. 104

Grün, Beate (zit.: Grün, NJW 1994, S.)

Abstandnahme vom Vertragsschluß als Ziel
anlegergerechter Aufklärung bei hohen Prämienaufschlägen
des Terminoptionsvermittlers
NJW 1994, S. 1330 ff.

Heinsius, Theodor (zit.: Heinsius, ZHR 145, S.)

Anlageberatung durch Kreditinstitute
ZHR 145 (1981 S. 177 ff

Heinsius, Theodor (zit.: Heinsius, ZBB 94, S.)

Pflichten und Haftung der Kreditinstitute bei der Anlageberatung
ZBB 1994, S. 47 ff

Horn, Dr. Norbert (zit.: Horn, WM 99, S.)

Anlageberatung im Privatkundengeschäft der Banken
Rechtsgrundlage und Anforderungsprofil
WM 1999, S. 1 ff

Köndgen, Johannes (zit.: Köndgen, NJW 1996, S.)

Die Entwicklung des privaten Bankrechts in den Jahren 1992-1995
NJW 1996, S. 558 ff

Kohls, Dr. Rainer (zit.: Kohls, BankR., S., Rdnr.)

Bankrecht
2. Auflage
1997, München

Kübler, Friedrich (zit.: Kübler, ZHR 145, S.)

Anlageberatung durch Kreditinstitute

ZHR 145 (1981) S. 204 ff

Kümpel, Siegfried (zit.: Kümpel, WM 95, S.)

Die allgemeinen Verhaltensregeln der Wertpapierhandelsgesetzes
WM 1995 S. 689 ff

Kümpel, Dr. Siegfried (zit.: Kümpel, WpHG, S. Ordnungsnr.)

Wertpapierhandelsgesetz
Eine systematische Darstellung
1996, Berlin

Rellermeyer (zit.: Rellermeyer, WM 95, S.)

Das Zweite Finanzmarktförderungsgesetz in der
praktischen Umsetzung
WM 1995, S. 1981 ff

Richard, Willi; Mühlmeier, Jürgen; Bergmann, Bernhard

(zit.: Richard/Mühlmeier/Bergmann, S., Ordnungsnr.)
Betriebslehre der Banken und Sparkassen
1994, Rinteln

Sandkühler, Gerd (zit.: Sandkühler, S., Ordnungsnr.)

Bankrecht
2. Auflage
1993, München

Schäfer, Dr. Frank; Müller, Dr. Jörg (zit.: Schäfer/Müller, S., Rdnr.)

Haftung für fehlerhafte Wertpapierdienstleistungen
Anlageberatung, Vermögensverwaltung, Börsentermingeschäfte
1999, München

Schimansky, Herbert; Bunte, Hermann-Josef; Lwowski, Hans-Jürgen

(zit.: Schimansky/Bunte/Lwowski Bd.III - Bearbeiter, §, S., Rdnr.)

Bankrechtshandbuch Band III
1997, München

Stafflage, Dr. Axel (zit.: Stafflage, S., Ordnungsnr.)

Die Anlageberatung der Banken
Das Kreditinstitut im Spannungsverhältnis zwischen Informationspflicht
und Insiderhandelsverbot
Diss. Universität Düsseldorf
1996, Berlin

Schwark, Dr. Eberhard (zit.: Schwark, in Bankrechtl. Vereinigung, Bd. 7, S.)

Die Verhaltensnormen der §§ 31 ff WpHG
in Schriftenreihe der Bankrechtlichen Vereinigung Band 7
Bankrechtstag 1995, Berlin

Schwark, Dr. Eberhard (zit.: Schwark, BörsG, § 53, Rdnr., S.)

Börsengesetz
Kommentar
2. Auflage
1994, München

Schwintowski, Dr. Hans-Peter; Schäfer Dr. Frank

(zit.: Schwintowski/Schäfer, §, S., Rdnr.)
Bankrecht
Commercial-Banking - Investment-Banking
1997, München

Werner, Horst S., Machunsky, Jürgen (zit.: Werner/ Machunsky, S.)

Bankenhaftung für Börsenverluste
1989, Göttingen