



**Universität  
Zürich** UZH

**Rechtswissenschaftliches Institut**

---

# **Anlegerschutz durch regulatorisches Enforcement**

**Prof. Dr. Rolf H. Weber**

**UFSP, 5. Februar 2013**



## Traditionelle Enforcement - Mechanismen

Zivilrechtweg

Doppelnormen

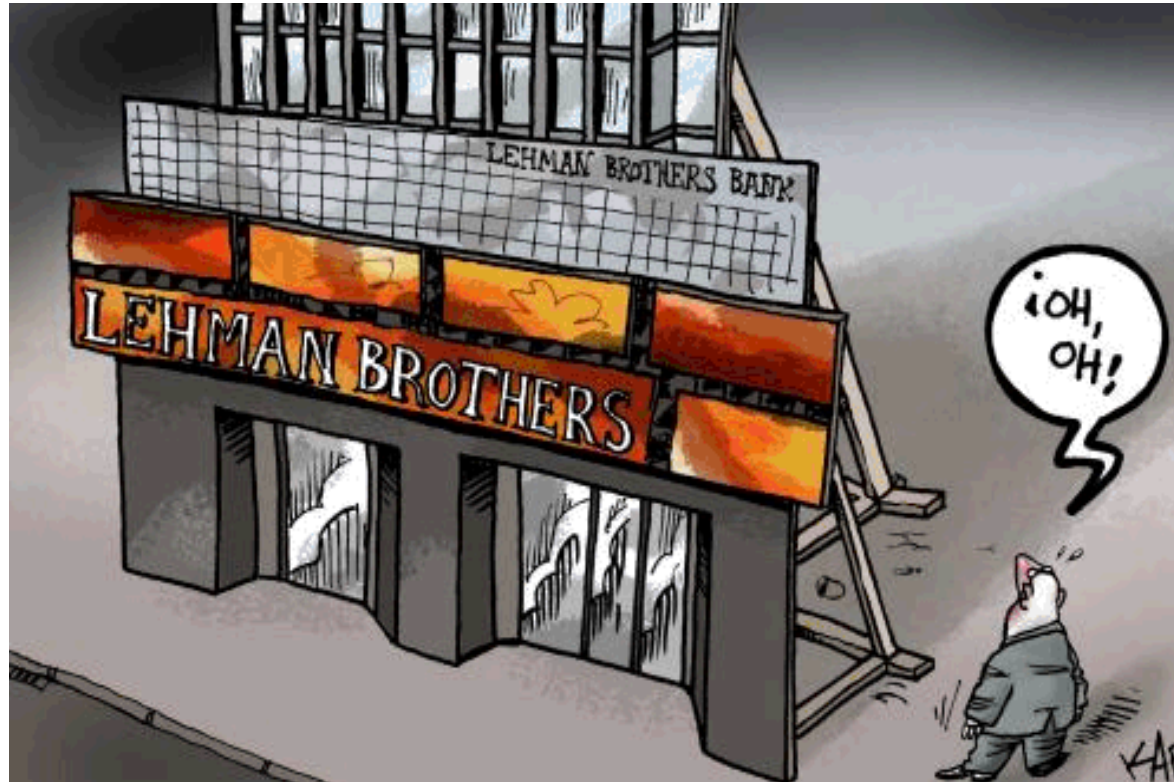
ZPO nicht Anleger-freundlich

Keine kollektive  
Wahrnehmung von Rechts

Strafrechtweg

Adhäsionsklage

Prozesskostenrisiko





## Alternative Enforcement - Mechanismen

Schweizerischer Bankenombudsman

Standesgerichte von Selbstregulierungsorganisationen

Sanktionskommission / Beschwerdeinstanz der SIX



## Schwachstellen der heutigen Enforcement - Mechanismen

Institutionell

Alternative Modelle  
ohne Bindungswirkung

Problem der Unabhängigkeit

Verfahrensmässig

Ungeeignete ZPO-Regeln

Ungeeignete Mediation in ZPO

Keine kollektive  
Rechtewahrnehmung



## FINMA - Vertriebsbericht

Flächendeckende Ombudsstelle

Interne Verfahren für Kundenbeschwerden

Kollektive Streiterledigung



## Institutionelle Neuerungen

- Schlichtungsstellen
- Verbandsinterne „Rechtsprechung“
- Schiedsgerichte
- Hybride Streitbeteiligungsmechanismen







## Verfahrensmässige Neuerungen

### Kollektive Rechtsschutzverfahren

- Nachbarländer
- Europäische Union
- Initiativen in der Schweiz



## Internationale Konzepte

G-20

Weltbank

Europäische Union



## Elemente einer neuen ADR-Konzeption

Branchenunabhängigkeit

Staatliche Steuerung

Personelle / Institutionelle  
Unabhängigkeit

Verfahrensmässige  
Effektivität / Effizienz

Verpflichtungscharakter

Offener Zugang zur Institution

Verfahrensprinzipien

Durchsetzung

Transparenz

Visibilität

Rechenschaft

Entscheidungspublikation



## Rahmenbedingungen für regulatorisches Enforcement

Nachweis der Notwendigkeit

Erweiterte Mediation statt gerichtliche Option

Rahmen für kollektive Streiterledigung

Effektivität und Effizienz

Vermeidung von Missbräuchen



## Regelungsaspekte für neue Streitbeilegungsverfahren (1)

Funktionen der alternativen Streitbeilegung

Differenzierung zwischen B2B und B2C

Anwendungsbereich der einzelnen Verfahren

ODR statt ADR?



## Regelungsaspekte für neue Streitbeilegungsverfahren (2)

Überwachung der Compliance

Kostenregelung

Fondslösung (Bussen)?

Beweislastregelung

Rechtsweggarantie