



**Universität  
Zürich** <sup>UZH</sup>

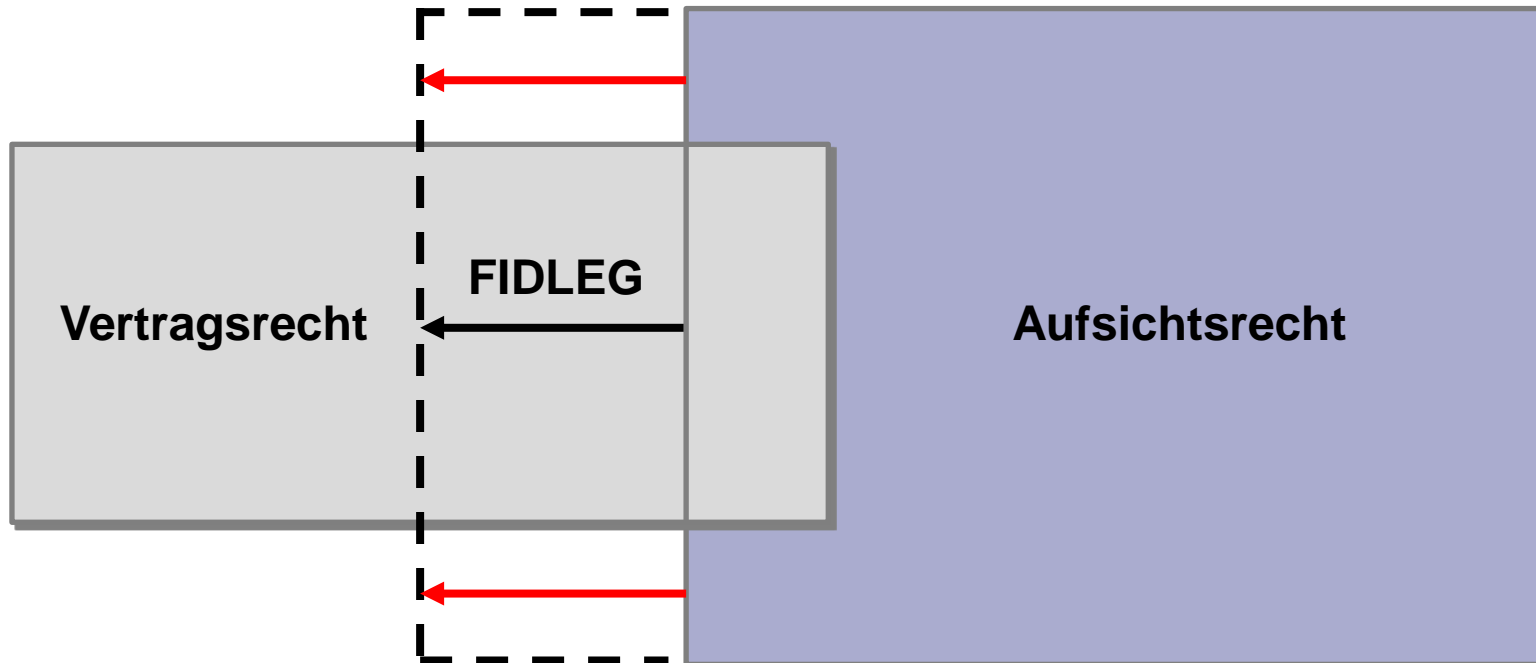
**Rechtswissenschaftliches Institut**

---

# **Überrollt das Aufsichtsrecht das Zivilrecht im Finanzleistungsmarkt?**

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

***UFSP – Symposium,  
24. September 2014***





## Vertragsrechtliche Grundsätze

Privatautonomie

Anwendbare Vertragstypen

Zwingendes Recht

Neue Kategorie: Schutzpflichten





## Aufsichtsrecht

Doppelnorm

Gewährskriterium

Allg. Aufsicht



## Theoretische Modelle des gegenseitigen Bezugs

Zivilrechtliche Priorität

Ausstrahlungswirkung

Doppelnorm

Normidentität





## Grundkonzeption der Rechtsordnung

Verfassungsrecht

Subsidiarität (→ Selbstregulierung)

Wechselwirkungen

Gemengelage





## Konzept der Doppelnorm

Beispiel

Schutznorm?

Eigene Anspruchsgrundlage?

Vertrauenshaftung





## Mögliche Schutznormen im FIDLEG I

Know your customer

Informationspflichten

Prüfung der Eignung

Prüfung der Angemessenheit

Rolle der «Fehlensnorm» und der Ausnahmen



## Mögliche Schutznormen im FIDLEG II

Best execution

Verwendung von Finanzinstrumenten

Annahme von Vorteilen

Resultat: Offenheit der Normen



## Rahmenordnung im Finanzdienstleistungsrecht

**Rechtfertigung für Sonderordnung?**

**Besondere Berufshaftung?**

**Anspruchsdurchsetzung**

- Aufsichtsrecht vor Zivilrecht?
- Wechselwirkungen?
- Alternative Streitbeilegung?





## Ausblick

- Einheitlichkeit der Rechtsordnung?
- Überlebenschance für Zivilrecht?
- Verfahren als Kernelement?  
(Prozeduralisierung)