

# Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis.....	IX
Abkürzungsverzeichnis .....	XIX
Einleitung.....	1
I.    Wahl des Themas.....	1
II.   Untersuchungsgegenstand .....	5
III.  Fragestellung .....	6
IV.  Themenabgrenzung .....	8
V.   Methodisches Vorgehen .....	9
Kapitel 1: Rechtsquellen der Treuhandverwaltung .....	11
I.    Das Zivilgesetzbuch der Russischen Föderation .....	11
II.   Sonstige Föderale Gesetze.....	13
III.  Untergesetzliche Akte.....	15
IV.  Rechtsprechung .....	15
Kapitel 2: Grundbegriffe .....	19
I.    Treuhand.....	19
II.   Vermögensverwaltung.....	28
Kapitel 3: Vermögensverwaltung im deutschen Recht .....	33
I.    Rechtsgrundlagen der Vermögensverwaltung .....	33
II.   Vermögensverwaltungsvertrag .....	34
II.   Eigentumsrechtliche Fragen .....	37
III.  Schuldrechtliche Qualifizierung des Vermögens- verwaltungsvertrages .....	40
IV.  Vermögensverwaltung als Treuhandverhältnis .....	42
V.   Erlaubnispflicht nach dem Kreditwesengesetz.....	45
VI.  Pflichten des Vermögensverwalters .....	48
VII. Pflichten des Vermögensinhabers.....	52
VIII. Haftung bei fehlerhafter Vermögensverwaltung .....	56
IX.  Beendigung des Vermögensverwaltungsvertrages .....	57

Kapitel 4: Treuhandverwaltung nach Art. 1012 ff. ZGB.....	61
I. Rechtsgeschichtlicher Hintergrund der treuhänderischen Vermögensverwaltung .....	61
II. Rechtliche Struktur des Vermögensverwaltungsvertrages .....	83
III. Sachenrechtliche Elemente .....	101
IV. Zustandekommen des Vertrages.....	118
V. Durchführung des Vertrags .....	181
VI. Haftung für Vertragsverletzungen .....	219
VII. Beendigung des Vertrages .....	234
VIII. Einige Besonderheiten der treuhänderischen Verwaltung von Wertpapieren .....	245
IX. Zum Treuhandverhältnis in der Zwangsvollstreckung und Insolvenz.....	270
X. Kollisionsrechtliche Aspekte der Treuhandverwaltung.....	290
Fazit und Ausblick .....	303
Zusammenfassung der wichtigsten Ergebnisse .....	305
Literaturverzeichnis.....	309
Anhang.....	337
Register .....	351

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis .....	XIX
Einleitung.....	1
I.    Wahl des Themas.....	1
1.    Bedeutung der Vermögensverwaltung.....	2
2.    Praktische Relevanz .....	2
3.    Wissenschaftliche Relevanz.....	3
II.    Untersuchungsgegenstand .....	5
III.    Fragestellung .....	6
IV.    Themenabgrenzung .....	8
V.    Methodisches Vorgehen .....	9
Kapitel 1: Rechtsquellen der Treuhandverwaltung .....	11
I.    Das Zivilgesetzbuch der Russischen Föderation .....	11
II.    Sonstige Föderale Gesetze.....	13
III.    Untergesetzliche Akte.....	15
IV.    Rechtsprechung .....	15
Kapitel 2: Grundbegriffe .....	19
I.    Treuhand.....	19
1.    Deutsches Recht.....	19
a)    Der Begriff der Treuhand .....	19
b)    Arten der Treuhand .....	22
aa)    Sicherungs-, Verwaltungs-, doppelseitige Treuhand .....	22
bb)    Ermächtigungs-, Vollmachtstreuhänd gegenüber der Vollrechtsübertragung.....	23
cc)    Sonstige Qualifizierungen.....	24
2.    Russisches Recht.....	25
II.    Vermögensverwaltung.....	28
1.    Deutsches Recht.....	28
a)    Begriff der Vermögensverwaltung.....	28
b)    Formen der Vermögensverwaltung .....	28

aa) Individuelle Vermögensverwaltung .....	28
bb) Kollektive Vermögensverwaltung .....	29
2. Russisches Recht .....	29
a) Hintergrund und Definition der Vermögensverwaltung .....	29
b) Formen der Vermögensverwaltung .....	30
aa) Individuelle Vermögensverwaltung .....	30
bb) Kollektive Vermögensverwaltung .....	30
Kapitel 3: Vermögensverwaltung im deutschen Recht .....	33
I. Rechtsgrundlagen der Vermögensverwaltung .....	33
II. Vermögensverwaltungsvertrag .....	34
1. Vertragsparteien .....	34
a) Anbieter von Vermögensverwaltungen .....	34
b) Nachfrager nach Vermögensverwaltungen .....	36
2. Gegenstand der Vermögensverwaltung .....	36
3. Form .....	37
II. Eigentumsrechtliche Fragen .....	37
1. Treuhandmodell .....	38
2. Vertretermodell .....	39
3. Zwischenergebnis .....	39
III. Schuldrechtliche Qualifizierung des Vermögens- verwaltungsvertrages .....	40
1. Vertretermodell .....	40
2. Treuhandmodell .....	41
3. Zwischenergebnis .....	42
IV. Vermögensverwaltung als Treuhandverhältnis .....	42
1. Sachenrechtliche Betrachtung .....	43
2. Fokussierung auf das Innenverhältnis .....	44
V. Erlaubnispflicht nach dem Kreditwesengesetz .....	45
a) Vermögensverwaltung im Treuhandmodell .....	46
b) Vermögensverwaltung im Vertretermodell .....	47
c) Zwischenergebnis .....	48
VI. Pflichten des Vermögensverwalters .....	48
1. Zivilrechtliche Pflichten .....	48
a) Interessengerechte Verwaltung des Vermögens .....	48
b) Auskunfts- und Rechenschaftspflichten .....	50
c) Herausgabepflicht .....	51
2. Aufsichtsrechtliche Pflichten .....	51
VII. Pflichten des Vermögensinhabers .....	52
1. Vergütungspflicht .....	52
2. Gebot der Rücksichtnahme .....	54
3. Kontrolle des Vermögensverwalters .....	56

VIII. Haftung bei fehlerhafter Vermögensverwaltung .....	56
IX. Beendigung des Vermögensverwaltungsvertrages .....	57
1. Kündigung.....	58
2. Sonstige Beendigungsgründe.....	58
Kapitel 4: Treuhandverwaltung nach Art. 1012 ff. ZGB.....	61
I. Rechtsgeschichtlicher Hintergrund der treuhänderischen Vermögensverwaltung.....	61
1. Frühere, den Treuhandverhältnissen vergleichbare Regelungen zur Vermögensverwaltung im russischen Recht .....	61
2. Trust (trjest) in der Zeit der „Neuen Ökonomischen Politik“ (NEP).....	63
3. Einführung des treuhänderischen Eigentums (Trust) durch Erlass des Präsidenten RF vom 24.12.1993 Nr. 2296 .....	65
a) Trust im angloamerikanischen Rechtssystem .....	66
aa) Das Recht des Trust in England.....	66
bb) Trusts in den USA .....	68
cc) Zusammenfassung .....	69
b) Rechtsnatur der in Russland praktizierten Trust- Geschäfte.....	69
c) Vereinzelte Erwähnungen des Begriffs „treuhänderische Verwaltung“ .....	72
d) Anwendungsbereich des Erlasses Nr. 2296 und dessen Interpretation.....	74
e) Geltung des Präsidialerlasses vom 24.12.1993 Nr. 2296 heute .....	79
f) Rolle des Präsidentenerlasses für die Entwicklung des Konzepts der treuhänderischen Vermögensverwaltung im geltenden Privatrecht .....	82
II. Rechtliche Struktur des Vermögensverwaltungsvertrages .....	83
1. Allgemeines .....	83
2. Definition des treuhänderischen Vermögensverwaltungsvertrages .....	84
3. Zwecke, Ziele und Motive der treuhänderischen Vermögensverwaltung .....	85
4. Rechtsnatur des Treuhandvertrags .....	85
a) Dienstleistungsvertrag .....	85
b) Realvertrag .....	86
c) Zweiseitig verpflichtender Vertrag .....	87
d) Dauerschuldverhältnis .....	88

5.	Abgrenzung von anderen (verwandten) Vertragstypen und Rechtsinstituten.....	88
a)	Dienstleistungsverträge .....	88
aa)	Auftrag, Art. 971 ff. ZGB .....	88
bb)	Kommissionsvertrag, Art. 990 ff. ZGB .....	90
cc)	Agenturvertrag, Art. 1005 ff. ZGB .....	91
b)	Weitere Abgrenzungsfälle.....	92
aa)	Anwendbarkeit der Art. 1012 ff. ZGB auf Gesellschaftsorgane .....	92
bb)	Insolvenzverwalter als treuhänderischer Vermögensverwalter.....	97
cc)	Recht der Bewirtschaftung, Recht der operativen Verwaltung, Art. 294 ff. ZGB .....	98
III.	Sachenrechtliche Elemente .....	101
1.	Kein Eigentumsübergang, Art. 209 Pkt. 4, 1012 Pkt. 1 Abs. 2 ZGB .....	101
a)	Treuhandeigentum nach deutschem Recht.....	104
b)	Zulässigkeit von Treuhandkonstellationen im russischen Recht.....	106
aa)	Eigentumserwerb gemäß Art. 218 Pkt. 2, 223, 224 ZGB .....	106
bb)	Fremdnützige Treuhand (Verwaltungstreuhand) .....	107
cc)	Eigennützige Treuhand (Sicherungstreuhand).....	109
	(1) Sicherungseigentum .....	109
	(2) Sicherungsabtretung .....	110
2.	Treuhänderisches Eigentum de lege lata und de lege ferenda.....	111
a)	Kein Treuhandeigentum auf der Grundlage des Trust-Erlasses .....	111
b)	Diskussion über den numerus clausus der Sachenrechte.....	112
c)	Rechtsnatur der Treuhandverwaltung .....	113
d)	Vorschläge de lege ferenda .....	117
IV.	Zustandekommen des Vertrages.....	118
1.	Vertragliche Abrede.....	119
a)	Regelfall: Zustandekommen durch Angebot und Annahme .....	119
b)	Vertragsschluss durch Verwendung von standardisierten Vertragsbedingungen .....	119
c)	Vertragsschluss auf Versteigerungen, Art. 447 ff. ZGB .....	123
d)	Kontrahierungzwang gemäß Art. 426, 445 ZGB.....	124

2.	Wesentliche Vertragsbedingungen .....	125
a)	Essentialia negotii.....	125
aa)	Art. 1016 Pkt. 1 ZGB.....	125
bb)	Wesentliche Vertragsbedingungen aus anderen Quellen.....	127
b)	Vertragsdauer, Art. 1016 Pkt. 2 ZGB.....	128
3.	Vertragsform, Art. 1017 ZGB .....	130
a)	Schriftform nach Art. 1017 Pkt. 1 ZGB .....	130
b)	Vertragsform bei Immobilien, Art. 1017 Pkt. 2 ZGB .....	130
c)	Vertragsform bei Übergabe von Unternehmen, Art. 1017 Pkt. 2 ZGB analog.....	132
d)	Folgen der Nichteinhaltung .....	133
4.	Subjekte des Vertrags.....	135
a)	Treugeber, Art. 1014 ZGB .....	135
aa)	Eigentümer.....	135
bb)	Inhaber sonstiger Rechte.....	136
cc)	Fälle des Art. 1026 ZGB.....	141
b)	Treuhänder, Art. 1015 ZGB .....	141
aa)	Unternehmer/gewerbliche Organisationen .....	141
bb)	Staatliche Institutionen .....	143
cc)	Sonstige Privatpersonen (Nichtunternehmer) .....	144
c)	Begünstigter.....	145
5.	Gegenstand des treuhänderischen Vermögensverwaltungsvertrages .....	147
a)	Ausgangspunkt: Art. 1013 ZGB.....	147
b)	Allgemeine Kriterien zur Bestimmung des tauglichen Vertragsgegenstandes .....	148
aa)	Keine Belastung mit dem Recht der Bewirtschaftung/der operativen Verwaltung .....	148
bb)	Unmittelbarer Besitz des Treugebers im Zeitpunkt des Vertragsschlusses .....	149
cc)	Abgrenzbarkeit vom Vermögen des Treugebers und des Treuhänders .....	150
dd)	Unverbrauchbarkeit des Vermögens.....	152
ee)	Wert des Vermögens.....	153
c)	Einzelne Rechtspositionen als tauglicher Vertragsgegenstand .....	154
aa)	Unternehmen und andere Vermögenskomplexe.....	154
bb)	Einzelne Objekte, die zu unbeweglichem Vermögen gehören.....	157
cc)	Ausschließliche Rechte und anderes Vermögen.....	162
(1)	Dingliche Rechte .....	163

(2) Obligatorische Rechte .....	164
(3) Gesellschaftsanteile.....	168
dd) Geld als Gegenstand der Vermögensverwaltung, Art. 1013 Pkt. 2 ZGB .....	172
(1) Grundsatz, Art. 1013 Pkt. 2 ZGB.....	172
(2) Gesetzliche Ausnahmen .....	173
(3) Kritische Betrachtung.....	175
(4) Unterscheidung zwischen barem und unbarem Geld.....	177
(a) Geld in bar .....	177
(b) Unbares Geld .....	179
(c) Zwischenergebnis .....	181
V. Durchführung des Vertrags .....	181
1. Rechte und Pflichten der Beteiligten am Treuhandverhältnis.....	181
a) Treuhänder (Verwalter).....	182
aa) Verwalten i.S. des Art. 1012 Pkt. 1 Abs. 1 ZGB .....	182
(1) Abtrennung von Vermögen, Art. 1018 Pkt. 1 ZGB .....	183
(2) Maßnahmen zur Erhaltung oder Vermehrung des Vermögens .....	184
(3) Rechenschaftspflicht gemäß Art. 1020 Pkt. 4 ZGB .....	184
(4) Gewinnherausgabe .....	186
(5) Rückgabe des Vermögens, Art. 1024 Pkt. 3 ZGB.....	188
bb) Art und Weise der Pflichtenerfüllung.....	189
(1) Im Interesse des Treugebers oder des Begünstigten.....	189
(2) Persönliche Erbringung, Art. 1021 Pkt. 1 ZGB .....	190
(3) Ausübung von Befugnissen eines Eigentümers, Art. 1020 Pkt. 1 ZGB .....	191
(4) „Treuhänderisch“/fiduziarischer Charakter der Treuhandverwaltung .....	194
b) Treugeber (Vermögensinhaber) .....	200
aa) Pflicht zur Übergabe des Vermögens .....	200
bb) Vergütungszahlung/Aufwendungsersatz, Art. 1023 ZGB .....	200
cc) Kontrolle der Tätigkeit des Verwalters.....	202
dd) Sonstige Verpflichtungen des Treugebers .....	203
c) Begünstigter.....	203

aa) Selbständiges Forderungsrecht des Begünstigten auf Vertragserfüllung.....	204
bb) Sonstige Rechte .....	205
cc) Sonderproblem: Verfügungen des Begünstigten über Rechte aus dem Treuhandverhältnis.....	206
2. Wirkungen des Ausführungsgeschäfts auf das Treuhandverhältnis.....	208
a) Die schuldrechtlichen Beziehungen im Rahmen des Ausführungsgeschäfts .....	208
aa) Handeln des Treuhänders im eigenen Namen .....	209
bb) Treuhänder als Stellvertreter gemäß Art. 182 ff. ZGB .....	210
cc) Einordnung unter Berücksichtigung der Art. 1012 ff. ZGB .....	211
dd) Zwischenergebnis .....	213
b) Die dingliche Rechtslage bei der Abwicklung des Ausführungsgeschäfts .....	214
aa) Eigentumsrechte an den bei der Durchführung der Verwaltung erworbenen Gegenständen .....	214
bb) Forderungsrechte aus den vom Verwalter abgeschlossenen Rechtsgeschäften.....	217
cc) Zwischenergebnis .....	218
VI. Haftung für Vertragsverletzungen .....	219
1. Vertragliche Haftung.....	219
a) Haftung des Treuhänders.....	219
aa) Widerspruch zwischen Art. 1022 Pkt. 1 Abs. 1 und Abs. 2 ZGB .....	220
bb) Einzelne Voraussetzungen für eine Haftung des Treuhänders gemäß Art. 1022 Pkt. 1 ZGB .....	223
cc) Rechtsfolge des Art. 1022 Pkt. 1 ZGB .....	225
b) Haftung des Treugebers.....	226
2. Haftung gegenüber Dritten.....	227
a) Persönliche Haftung des Treuhänders gegenüber Dritten.....	227
aa) Art. 1012 Pkt. 3 Abs. 2 ZGB .....	228
bb) Art. 1022 Pkt. 2 Satz 1 ZGB .....	228
cc) Art. 1022 Pkt. 3 Satz 2 ZGB .....	230
b) Allgemeine Regel für die Erfüllung von Verbindlichkeiten gemäß Art. 1022 Pkt. 3 ZGB .....	230
aa) Treuhandgut als Haftungsmasse .....	230
bb) Subsidiäre Haftung des Treuhänders und des Treugebers .....	230

cc) Verweis der Gläubiger auf den Hauptschuldner (Treuhänder) durch den Treugeber .....	232
dd) Regress des Treugebers .....	233
VII. Beendigung des Vertrages .....	234
1. Beendigung durch Erfüllung des Vertrags.....	235
2. Beendigung durch einen Aufhebungsvertrag, Art. 450 Pkt. 1 ZGB .....	235
3. Beendigung auf Verlangen einer Partei, Art. 450 Pkt. 2 ZGB.....	236
4. Beendigung durch Zeitablauf, Art. 1016 Pkt. 2 ZGB .....	238
5. Beendigungstatbestände des Art. 1024 Pkt. 1 ZGB .....	238
a) Kündigung des Vertrags.....	238
aa) Kündigungegründe.....	239
bb) Kündigungserklärung, Art. 1024 Pkt. 2 ZGB .....	241
b) Beendigung ipso iure.....	242
aa) Die in der Person des Begünstigten liegenden Gründe .....	242
bb) Die in der Person des Treuhänders liegenden Gründe .....	243
cc) Die in der Person des Treugebers liegenden Gründe .....	244
VIII. Einige Besonderheiten der treuhänderischen Verwaltung von Wertpapieren .....	245
1. Bedeutung der treuhänderischen Verwaltung von Wertpapieren .....	245
2. Rechtliche Rahmenbedingungen für die Verwaltung von Wertpapieren .....	246
a) Regelungen im Zivilgesetzbuch .....	246
b) Föderales Gesetz „Über den Wertpapiermarkt“ (WpMG) .....	247
c) Untergesetzliche Akte .....	248
aa) Anordnung der staatlichen Wertpapieraufsicht vom 17.10.1997 Nr. 37 und Instruktion der Zentralbank RF vom 2.7.1997 Nr. 63 .....	249
(1) Anwendungsbereich .....	249
(a) Anordnung Nr. 37 .....	249
(b) Instruktion Nr. 63 .....	250
(2) Verhältnis beider Akte zueinander .....	250
(3) Kritik .....	251
bb) Neuere Entwicklung: Anordnung der staat- lichen Wertpapierkommission vom 3.4.2007 Nr. 07-37/pz-n .....	252

cc) Weitere Akte: Erlasse des Präsidenten und Verordnungen der Regierung der RF.....	253
3. Wertpapiere als Objekt der treuhänderischen Vermögensverwaltung .....	254
a) Allgemein: Arten von Wertpapieren .....	254
b) Wertpapiere in der treuhänderischen Vermögensverwaltung.....	255
aa) Wertpapiere als taugliche Objekte der treuhänderischen Vermögensverwaltung.....	255
bb) Ausgeschlossene Arten von Wertpapieren .....	256
cc) Zwischenergebnis .....	260
4. Anforderungen an den treuhänderischen Verwalter .....	260
a) Status als juristische Person .....	260
b) Erfordernis einer Lizenz.....	260
aa) Allgemeine Anforderungen .....	260
bb) Ausländische juristische Personen.....	262
cc) Handeln ohne Lizenz .....	263
5. Einige wichtige Aspekte der Durchführung der treuhänderischen Wertpapiervermögensverwaltung .....	264
a) Verbot der Abspaltung einzelner verbriefer Rechte.....	265
b) Verbindung nach Art. 1025 Pkt. 1 ZGB .....	266
c) Befugnisse des Treuhandverwalters zur Verfügung über Wertpapiere, Art. 1025 Pkt. 2 ZGB .....	267
d) Haftung nach Art. 5 Abs. 6 WpMG .....	269
6. Bewertung .....	270
IX. Zum Treuhandverhältnis in der Zwangsvollstreckung und Insolvenz.....	270
1. Zwangsvollstreckung .....	270
a) Deutsches Recht .....	271
aa) Zwangsvollstreckung gegen den Treuhänder .....	271
bb) Zwangsvollstreckung gegen den Treugeber .....	272
b) Russisches Recht .....	273
aa) Zwangsvollstreckung gegen den Treuhänder .....	274
bb) Zwangsvollstreckung gegen den Treugeber .....	277
c) Bewertung .....	281
2. Insolvenz .....	282
a) Deutsches Recht .....	282
aa) Insolvenz des Treuhänders.....	282
bb) Insolvenz des Treugebers.....	283
b) Russisches Recht .....	284
aa) Allgemeines zum Insolvenzverfahren .....	284
(1) Rechtsgrundlagen.....	284
(2) Verfahrensstufen .....	285

bb) Schicksal des treuhänderischen Vermögensverwaltungsvertrags in der Insolvenz .....	286
(1) Externe Verwaltung .....	286
(a) Insolvenz des Treuhänders .....	286
(b) Insolvenz des Treugebers .....	287
(2) Konkursverfahren.....	288
(a) Insolvenz des Treuhänders .....	288
(b) Insolvenz des Treugebers .....	289
c) Bewertung .....	290
X. Kollisionsrechtliche Aspekte der Treuhandverwaltung.....	290
1. Regelungen des russischen IPR .....	290
2. Verwaltung von in Russland befindlichem Vermögen .....	292
a) Vertragsstatut.....	292
aa) Rechtswahl gemäß Art. 1210 ZGB .....	292
bb) Objektive Anknüpfung, Art. 1211 ff. ZGB .....	292
cc) Reichweite des Vertragsstatuts, Art. 1215 ZGB .....	295
b) Sachstatut.....	296
aa) Lex rei sitae.....	296
bb) Statutenwechsel .....	297
3. Verwaltung des in Deutschland belegenen Vermögens nach russischem Recht .....	299
4. Ergebnis .....	300
Fazit und Ausblick .....	303
Zusammenfassung der wichtigsten Ergebnisse .....	305
Literaturverzeichnis.....	309
Russischsprachige Literatur .....	309
Deutschsprachige Literatur .....	326
Sonstige Literatur.....	335
Anhang .....	337
1. Relevante Vorschriften des ZGB zur Treuhandverwaltung .....	337
2. Erlass des Präsidenten der RF „Über das treuhänderische Eigentum (Trust)“ vom 24.12.1993 Nr. 2296.....	345
Register .....	351