

Marcel Lötscher

Die vermögende Privatperson als qualifizierter Anleger im
Kollektivanlagenrecht.

Wissenschaftliche Beiträge aus dem Tectum Verlag:

Reihe: Rechtswissenschaften; Bd. 69

© Tectum Verlag Marburg, 2014

Zugl. Diss. Private Universität im Fürstentum Lichtenstein (UFL) 2012

Abdruck der an der Rechtswissenschaftlichen Fakultät der Privaten Universität im Fürstentum Lichtenstein (UFL) im Jahr 2012 genehmigten Dissertation mit dem Titel «Die Deklaration der vermögenden Privatperson als qualifizierter Anleger im Recht der kollektiven Kapitalanlagen in rechtsvergleichender Sicht». Für die Drucklegung in der vorliegenden Schriftenreihe wurde der Titel abgekürzt in «Die vermögende Privatperson als qualifizierter Anleger im Kollektivanlagenrecht».

Zudem wurde ein ergänzender Anhang mit den Änderungen der massgebenden Vorschriften zur Einstufung der vermögenden Privatperson als qualifizierter Anleger gemäss dem per 1. Juli 2013 teilrevidierten Kollektivanlagengesetz erstellt. Dieser ergänzende Anhang am Schluss der Publikation bildet jedoch ausdrücklich nicht Bestandteil der durch die Rechtswissenschaftliche Fakultät der UFL genehmigten Dissertation.

ISBN: 978-3-8288-3402-6

ISSN: 1861-7875

Druck und Bindung: CPI buchbücher.de, Birkach

Printed in Germany

Alle Rechte vorbehalten

Besuchen Sie uns im Internet

www.tectum-verlag.de



Bibliografische Informationen der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Angaben sind im Internet über <http://dnb.ddb.de> abrufbar.

Inhaltsübersicht

Inhaltsübersicht	IX
Inhaltsverzeichnis.....	XIII
Abkürzungsverzeichnis	XXV
Literaturverzeichnis	XXXVII
Materialienverzeichnis	LV
Abbildungsverzeichnis.....	LXIX

ERSTES KAPITEL

GRUNDLAGEN 1

§ 1	Untersuchungsgegenstand	1
§ 2	Wissenschaftlicher Ansatz	7

ZWEITES KAPITEL

RAHMENBEDINGUNGEN 19

§ 3	Rechtsquellen in der Schweiz	19
§ 4	Geltungsbereich	24
§ 5	Europarechtskompatibilität.....	28

DRITTES KAPITEL

METHODENLEHRE 53

§ 6	Vorbemerkungen zur Methodenlehre	53
§ 7	Sprachlich-grammatikalisches Auslegungselement.....	59
§ 8	Systematisches Auslegungselement.....	66
§ 9	Historisches Auslegungselement	102
§ 10	Teleologisches Auslegungselement	124
§ 11	Die Deklaration der vermögenden Privatperson in methodenpluralistischer Betrachtung.....	132

VIERTES KAPITEL

GESETZESFOLGENANALYSE 135

§ 12	Vorbemerkungen zur GFA	135
§ 13	GFA zur Deklaration der vermögenden Privatperson als qualifizierter Anleger	140

FÜNFTES KAPITEL

ÖKONOMISCHE ANALYSE DES RECHTS143

§ 14	Einführung in die ÖAR.....	143
§ 15	Ökonomische Konkretisierung der Deklaration der vermögenden Privatperson	147
§ 16	Daten zur Kapitalmarktbeanspruchung.....	174
§ 17	Daten zur vermögenden Privatpersonen	186
§ 18	Würdigung der Deklaration der vermögenden Privatperson als qualifizierter Anleger aus ökonomischer Sicht.....	189

SECHSTES KAPITEL

RECHTSVERGLEICHENDE BETRACHTUNG DER VERMÖGENDEN PRIVATPERSON ALS QUALIFIZIERTER ANLEGER193

§ 19	Gegenstand und Methodik der Rechtsvergleichung	193
§ 20	Internationale Regulierung des qualifizierten Anlegers durch IOSCO	198
§ 21	Der qualifizierte Anleger im Europarecht.....	206
§ 22	Der qualifizierte Anleger in Deutschland	217
§ 23	Der qualifizierte Anleger in Österreich.....	222
§ 24	Der qualifizierte Anleger in Liechtenstein.....	226
§ 25	Der qualifizierte Anleger in Luxemburg.....	233
§ 26	Würdigung der rechtsvergleichenden Betrachtung.....	235

SIEBENTES KAPITEL

SCHLUSSFOLGERUNG ZUR BETRACHTUNG DER VERMÖGENDEN PRIVATPERSON ALS QUALIFIZIERTER ANLEGER237

§ 27	Ausgangslage und Fragestellung	237
§ 28	Darstellung des Anforderungskataloges gemäss den europäischen Vorgaben.....	239
§ 29	Vorschläge de lege ferenda zur Deklaration der vermögenden Privatperson als qualifizierter Anleger.....	243

ACHTES KAPITEL

ZUSAMMENFASSUNGEN (D/E).....247

§ 30	Zusammenfassung	247
§ 31	Executive Summary	251