

# RS OGH 2005/1/20 2Ob236/04a, 7Ob64/04v, 5Ob106/05g, 3Ob289/05d, 3Ob40/07i, 8Ob104/07p, 6Ob110/07f, 4

JUSLINE Entscheidung

© Veröffentlicht am 20.01.2005

## Norm

ABGB §1299 E

ZPO §502 Abs1 HIII9

WAG §13

## Rechtssatz

§ 13 Z 3 und 4 WAG schreibt damit die schon bisher von der Rechtsprechung (RS0026135; RS0027769) und Lehre zu Effektengeschäften insbesondere aus culpa in contrahendo, positiver Forderungsverletzung und dem Beratungsvertrag abgeleiteten Aufklärungspflichten und Beratungspflichten fest. Die konkrete Ausgestaltung und der Umfang der Beratung ergibt sich dabei jeweils im Einzelfall in Abhängigkeit vom Kunden, insbesondere von dessen Professionalität, sowie vom ins Auge gefassten Anlageobjekt.

## Entscheidungstexte

- 2 Ob 236/04a  
Entscheidungstext OGH 20.01.2005 2 Ob 236/04a
- 7 Ob 64/04v  
Entscheidungstext OGH 20.04.2005 7 Ob 64/04v
- 5 Ob 106/05g  
Entscheidungstext OGH 04.11.2005 5 Ob 106/05g
- 3 Ob 289/05d  
Entscheidungstext OGH 30.05.2006 3 Ob 289/05d

nur: § 13 Z 3 und 4 WAG schreibt damit die schon bisher von der Rechtsprechung (RS0026135; RS0027769) und Lehre zu Effektengeschäften insbesondere aus culpa in contrahendo, positiver Forderungsverletzung und dem Beratungsvertrag abgeleiteten Aufklärungspflichten und Beratungspflichten fest. (T1)

Beisatz: Wiewohl die Bank nach § 13 Z 4 WAG ihren Kunden alle zweckdienlichen Informationen mitzuteilen hat, soweit dies zur Wahrung der Interessen der Kunden und im Hinblick auf Art und Umfang der beabsichtigten Geschäfte erforderlich ist, treten neben diese Pflicht zur anlegergerechten und anlagegerechten Information des Kunden vor Abschluss des Vermögensverwaltungsvertrags - anders als bei reinen Depotverwaltungsverträgen und Depotverwaltungsverträgen - echte Nachberatungspflichten und Zusatzinformationspflichten während der

Vertragslaufzeit. (T2)

- 3 Ob 40/07i  
Entscheidungstext OGH 29.03.2007 3 Ob 40/07i  
Auch; Beis ähnlich wie T2
- 8 Ob 104/07p  
Entscheidungstext OGH 22.11.2007 8 Ob 104/07p  
Vgl auch; Beisatz: Der Umfang der Aufklärungspflicht hängt immer von den Umständen des Einzelfalls ab. (T3)  
Beisatz: Der Sinn der in den Wohlverhaltensregeln des§ 13 WAG geregelten Informationspflichten liegt in der Risikoüberwälzung auf die Bank. Diese Risikolage darf aber nicht dazu führen, dass das Spekulationsrisiko auch bei Erfüllung dieser Pflichten auf die Bank übertragen wird. Der Inhalt und der Umfang der nach dem WAG gebotenen Information wird von einer dosierten Interessensabwägung zwischen den Zielen des Kunden und einer maßvollen Risikoabschätzung bestimmt. Einem versierten und schon aufgeklärten Bankkunden kann es zugemutet werden, seine wirtschaftlichen Interessen selbst ausreichend zu wahren. Die Bank ist jedenfalls nicht verpflichtet, einen spekulierenden Kunden zu bevormunden. Insbesondere bei risikoträchtigen Anlagen kann einem in Bankangelegenheiten erfahrenen Kunden selbst zugemutet werden, seine wirtschaftlichen Interessen als Anleger ausreichend zu wahren. (T4)
- 6 Ob 110/07f  
Entscheidungstext OGH 07.11.2007 6 Ob 110/07f  
Auch; Beisatz: Unter „Retrozession“ oder „Kick-Back“ werden insbesondere bei der Vermögensverwaltung Vereinbarungen des Vermögensverwalters mit der Depotbank verstanden, durch die der. Vermögensverwalter für die Veranlassung von Wertpapiergeschäften (überwiegend) umsatzabhängige Provisionen erhält. Diese Vergütungen werden wiederum in der Regel aus Mitteln gezahlt, welche die Bank vom Kunden für die Durchführung der veranlassten Wertpapiergeschäfte und die Depotverwaltung erhält. (T5)
- 4 Ob 2/08k  
Entscheidungstext OGH 14.02.2008 4 Ob 2/08k  
nur: Die konkrete Ausgestaltung und der Umfang der Beratung ergibt sich dabei jeweils im Einzelfall in Abhängigkeit vom Kunden, insbesondere von dessen Professionalität, sowie vom ins Auge gefassten Anlageobjekt. (T6)
- 10 Ob 11/07a  
Entscheidungstext OGH 10.03.2007 10 Ob 11/07a  
Beisatz: Hier: Argentinische Staatsanleihen. (T7)
- 9 Ob 32/08h  
Entscheidungstext OGH 08.10.2008 9 Ob 32/08h  
Auch; Beisatz: Hier: Erwerb von Miteigentumsanteilen an britischen Er- und Ablebensversicherungspolizzen. (T8)
- 2 Ob 189/08w  
Entscheidungstext OGH 29.01.2009 2 Ob 189/08w  
Vgl; nur T6; Beisatz: Auch eine Vielzahl von Geschädigten ändert nichts daran, dass die Frage, wie weit jeweils die Aufklärungspflichten gehen, dennoch auch dabei stets von den ganz konkreten Umständen des Einzelfalls abhängt (zB Risikobereitschaft des Anlegers, Höhe der zu veranlagenden Geldsumme, Renditeerwartung des Anlegers uvm). (T9)
- 7 Ob 106/10d  
Entscheidungstext OGH 29.09.2010 7 Ob 106/10d
- 8 Ob 9/10x  
Entscheidungstext OGH 04.11.2010 8 Ob 9/10x  
Vgl auch; Beis wie T3
- 4 Ob 20/11m  
Entscheidungstext OGH 23.03.2011 4 Ob 20/11m  
Vgl auch; Beis wie T6; Beisatz: Es besteht keine generelle gesetzliche Pflicht, in Informationsmaterialien oder Werbefoldern auf das allgemeine Insolvenzrisiko eines Emittenten hinzuweisen; eine dahingehende Beratungspflicht kann sich im Einzelfall in Ansehung des konkreten Kunden und des in Aussicht genommenen Produkts ergeben. (T10)

Beisatz: Hier: Dragon FX Garant ? Aufklärungspflicht verneint. (T11)

Bem: Vgl nunmehr § 40 WAG 2007; BGBl I 2007/60. (T12)

- 7 Ob 29/11g  
Entscheidungstext OGH 27.04.2011 7 Ob 29/11g  
Auch; Beis wie T10; Beis wie T11; Beis wie T12
- 8 Ob 148/10p  
Entscheidungstext OGH 26.04.2011 8 Ob 148/10p  
Vgl auch; Beis wie T10; Beis wie T11
- 8 Ob 47/11m  
Entscheidungstext OGH 25.05.2011 8 Ob 47/11m  
Vgl auch; Beis wie T10; Beis wie T11
- 10 Ob 30/11a  
Entscheidungstext OGH 31.05.2011 10 Ob 30/11a  
Vgl auch; nur T6; Veröff: SZ 2011/68
- 5 Ob 56/11p  
Entscheidungstext OGH 07.06.2011 5 Ob 56/11p  
Vgl auch; Beis ähnlich wie T10; Beis wie T11
- 1 Ob 115/11k  
Entscheidungstext OGH 21.07.2011 1 Ob 115/11k  
Vgl auch; Beis vgl auch wie T10; Beisatz: Hier: Secondhand-Polizze. (T13)
- 4 Ob 50/11y  
Entscheidungstext OGH 09.08.2011 4 Ob 50/11y  
Vgl; Beisatz: Nach den Wohlverhaltensregeln des WAG 1997 sind Beratung und Aufklärung nicht vom Kunden nachzufragen, sondern von den in § 11 WAG 1997 genannten Rechtsträgern anzubieten. (T14)
- 8 Ob 11/11t  
Entscheidungstext OGH 24.10.2011 8 Ob 11/11t  
nur T6
- 4 Ob 70/11i  
Entscheidungstext OGH 22.11.2011 4 Ob 70/11i  
Vgl auch; Beisatz: Hier: Bejahung einer Aufklärungspflicht über das Bonitätsrisiko bei einer Unternehmensanleihe. (T15)
- 8 ObA 81/11m  
Entscheidungstext OGH 20.12.2011 8 ObA 81/11m  
Vgl auch; Beis wie T3
- 3 Ob 241/11d  
Entscheidungstext OGH 18.01.2012 3 Ob 241/11d  
Auch; nur T1; nur T6
- 8 ObA 6/12h  
Entscheidungstext OGH 13.09.2012 8 ObA 6/12h  
Vgl auch; Beis wie T3; Beisatz: Hier: Pensionsabfindung. (T16)
- 2 Ob 86/11b  
Entscheidungstext OGH 30.08.2012 2 Ob 86/11b  
Vgl auch; Beis wie T10; Beis wie T11
- 4 Ob 129/12t  
Entscheidungstext OGH 17.12.2012 4 Ob 129/12t  
Vgl; Beis ähnlich wie T10; Beis ähnlich wie T11; Beisatz: Hier: Zur Frage der Zurechnung eines Wertpapierdienstleistungsunternehmens zur ausführenden Bank. (T17); Veröff: SZ 2012/139
- 9 ObA 3/13a  
Entscheidungstext OGH 29.01.2013 9 ObA 3/13a  
Vgl auch; Beis wie T3; Beis wie T16
- 1 Ob 48/12h

Entscheidungstext OGH 13.12.2012 1 Ob 48/12h

nur T1; Veröff: SZ 2012/136

- 7 Ob 5/12d

Entscheidungstext OGH 18.02.2013 7 Ob 5/12d

Beis wie T14

- 7 Ob 178/11v

Entscheidungstext OGH 18.02.2013 7 Ob 178/11v

Vgl auch; Auch Beis wie T15

- 6 Ob 50/13s

Entscheidungstext OGH 08.05.2013 6 Ob 50/13s

nur T6; Beisatz: Ebenso wie der Umfang der Aufklärungspflichten allgemein ist aber auch die Frage, ob im Zuge der Beratung ein Emissionsprospekt zu übergeben ist, eine solche des Einzelfalls. (T18)

- 9 Ob 16/13p

Entscheidungstext OGH 29.05.2013 9 Ob 16/13p

Auch

- 9 Ob 50/12m

Entscheidungstext OGH 24.04.2013 9 Ob 50/12m

Auch; nur T6

- 9 ObA 10/13f

Entscheidungstext OGH 24.07.2013 9 ObA 10/13f

Vgl auch; Beis wie T3; Beis wie T16

- 6 Ob 179/12k

Entscheidungstext OGH 28.08.2013 6 Ob 179/12k

nur T1

- 6 Ob 86/14m

Entscheidungstext OGH 26.06.2014 6 Ob 86/14m

Auch; Beis ähnlich wie T4, nur: Jedenfalls sind die Bank oder andere Berater nicht verpflichtet, einen spekulierenden Kunden zu bevormunden. (T19)

- 4 Ob 126/14d

Entscheidungstext OGH 17.09.2014 4 Ob 126/14d

Auch; nur T6; Beis wie T3; Beis wie T4

- 1 Ob 37/14v

Entscheidungstext OGH 18.09.2014 1 Ob 37/14v

Vgl auch; Beisatz: Hier: Vertrieb durch externe Vermögensberater (vgl § 28 Abs 1 WAG 2007). (T20); Veröff: SZ 2014/84

- 5 Ob 141/14t

Entscheidungstext OGH 23.10.2014 5 Ob 141/14t

Vgl auch

- 6 Ob 229/14s

Entscheidungstext OGH 19.02.2015 6 Ob 229/14s

Beis wie T19

- 10 Ob 28/15p

Entscheidungstext OGH 28.04.2015 10 Ob 28/15p

Auch; nur T6

- 6 Ob 193/15y

Entscheidungstext OGH 26.11.2015 6 Ob 193/15y

Vgl; Beis wie T3; Beis wie T9; Beisatz: Hier: Gesonderte Aufklärungspflicht darüber, dass entgegen den Bestimmungen des deutschen Handelsgesetzbuchs „aus der Substanz“ erfolgte Ausschüttungen zurückgefördert werden können verneint, wenn ohnehin über das Totalverlustisiko bei einer Unternehmensbeteiligung aufgeklärt wurde und der Anleger nicht die Vorstellung hatte, dass es sich bei den Ausschüttungen um eine „Verzinsung des Kapitals“ handeln würde („Schiffsbeteiligungen“). (T21)

Beisatz: Hier: Gesonderte Aufklärungspflicht über ein mit dem wiederholten Investment in ein und dieselbe Art von Beteiligungen verbundenes „Klumpenrisiko“ verneint, wenn kein umfassender Vermögensverwaltungsvertrag vereinbart und dem Anleger das Totalverlustrisiko der Unternehmensbeteiligungen jeweils bewusst war. (T22)

- 3 Ob 187/15v

Entscheidungstext OGH 16.12.2015 3 Ob 187/15v

Auch; Beis wie T3; Beisatz: Hier: Kein Beratungsfehler. (T23)

- 4 Ob 65/16m

Entscheidungstext OGH 24.05.2016 4 Ob 65/16m

Auch; Beis wie T21

- 1 Ob 21/16v

Entscheidungstext OGH 27.09.2016 1 Ob 21/16v

Auch

- 3 Ob 190/16m

Entscheidungstext OGH 26.01.2017 3 Ob 190/16m

Auch; Beis wie T3; Beis wie T14; Beisatz: Hier: „Weichkosten“ geschlossener Fonds. (T24)

- 6 Ob 246/15t

Entscheidungstext OGH 29.05.2017 6 Ob 246/15t

Auch; Beis wie T9; Beis wie T21; Beisatz: Es ist der Anlagen vermittelnden Bank überlassen, in welcher Art und Weise sie in der Anlageberatung ihre Kunden informiert. Eine Aufklärung des Kunden über das Anlageobjekt kann auch durch die so rechtzeitige Übergabe entsprechenden Unterlagen erfolgen, in denen die Risiken dargestellt sind, die mit einer Beteiligung verbunden sind, dass der Kunde diese noch vor der Anlageentscheidung intensiv zur Kenntnis nehmen kann. Vom Kunden darf erwartet werden, dass er diese eingehend und sorgfältig liest. (T25)

- 6 Ob 118/16w

Entscheidungstext OGH 07.07.2017 6 Ob 118/16w

Auch; Beis wie T14; Beis ähnlich wie T21; Beis wie T24; Beis wie T25; Beisatz: Hier: Die Bejahung einer gesonderten Pflicht zur Aufklärung über das Risiko, Ausschüttungen unter Umständen zurückzahlen zu müssen, ist vertretbar, weil dem Kläger in den Beratungsgesprächen der Eindruck vermittelt wurde, es würden Erträge aus der Vermietung des Schiffes bzw der Immobilie ausgeschüttet werden, und der Kläger nicht einmal wusste, dass er sich an Kommanditgesellschaften beteiligen würde. (T26)

- 6 Ob 118/17x

Entscheidungstext OGH 07.07.2017 6 Ob 118/17x

Auch, nur T6

- 3 Ob 191/17k

Entscheidungstext OGH 23.05.2018 3 Ob 191/17k

Auch; Beisatz: § 35 WAG 2007. (T27); Veröff: SZ 2018/39

#### **European Case Law Identifier (ECLI)**

ECLI:AT:OGH0002:2005:RS0119752

#### **Im RIS seit**

19.02.2005

#### **Zuletzt aktualisiert am**

28.01.2020

**Quelle:** Oberster Gerichtshof (und OLG, LG, BG) OGH, <http://www.ogh.gv.at>

© 2024 JUSLINE

JUSLINE® ist eine Marke der ADVOKAT Unternehmensberatung Greiter & Greiter GmbH.

[www.jusline.at](http://www.jusline.at)