

# RS OGH 1993/7/15 7Ob575/93, 1Ob632/94, 6Ob518/95, 4Ob365/97y, 7Ob177/98z, 1Ob336/99i, 6Ob268/00f, 90

JUSLINE Entscheidung

🕒 Veröffentlicht am 15.07.1993

## Norm

ABGB §1295 II f7f

ABGB §1299 E

ABB Abs2 Z63

KWG 1979 §1 Abs2 Z5

WAG §11

WAG §13

## Rechtssatz

Ein strenger Maßstab ist an die Sorgfalt anzulegen, die die Bank bei Effektengeschäften gegenüber dem Kunden anzuwenden hat, darf doch der Kunde darauf vertrauen, dass die Bank über spezifisches Fachwissen im Wertpapierhandel verfügt, aber auch darauf, dass sie ihn bei Abschluss und Durchführung solcher Geschäfte umfassend berät.

## Entscheidungstexte

- 7 Ob 575/93  
Entscheidungstext OGH 15.07.1993 7 Ob 575/93  
Veröff: ÖBA 1994,156 (Iro)
- 1 Ob 632/94  
Entscheidungstext OGH 23.11.1994 1 Ob 632/94  
Beisatz: Dass der Kunde selbst sachkundig ist, schließt seine Schutzbedürftigkeit nicht aus. (T1)
- 6 Ob 518/95  
Entscheidungstext OGH 22.06.1995 6 Ob 518/95  
nur: Darf doch der Kunde darauf vertrauen, dass die Bank über spezifisches Fachwissen im Wertpapierhandel verfügt, aber auch darauf, dass sie ihn bei Abschluss und Durchführung solcher Geschäfte umfassend berät. (T2)  
Beis wie T1; Beisatz: Allgemein erfolgte Aufklärung über das Risiko beim Ankauf von Optionen und Optionsscheinen ist ausreichend. (T3)
- 4 Ob 365/97y  
Entscheidungstext OGH 24.02.1998 4 Ob 365/97y

Vgl auch; Beisatz: Der Umfang der Aufklärungspflichten und Beratungspflichten hängt von der Art des jeweiligen Rechtsgeschäftes ab; maßgebend ist, ob für die Bank erkennbar ist, dass der Kunde Aufklärung und Beratung braucht. (T4)

Veröff: SZ 71/32

- 7 Ob 177/98z

Entscheidungstext OGH 28.04.1999 7 Ob 177/98z

- 1 Ob 336/99i

Entscheidungstext OGH 21.06.2000 1 Ob 336/99i

Auch

- 6 Ob 268/00f

Entscheidungstext OGH 23.11.2000 6 Ob 268/00f

Vgl auch; Beisatz: Der Umfang der Aufklärungspflicht hängt immer von den Umständen des Einzelfalls ab. (T5)

Beisatz: Wenn ein Kunde bei Anbahnung des Wertpapiergeschäfts schon entschlossen ist, das Geschäft zu tätigen, indem er einen bestimmten Auftrag erteilt, wird die Bank nur in beschränktem Umfang zur Aufklärung und Beratung verpflichtet sein. Die Bank treffen Aufklärungspflichten und Beratungspflichten, wenn aus den Umständen ein Mangel an einschlägigen Kenntnissen oder eine Fehlentscheidung offenkundig wird (so bereits SZ 71/32). (T6)

- 9 Ob 219/00x

Entscheidungstext OGH 08.11.2000 9 Ob 219/00x

Vgl auch; Beis wie T1; Beis wie T3; Beisatz: Ob und in welchem Umfang eine Aufklärungsnotwendigkeit oder Warnnotwendigkeit besteht, kann nur nach Lage des einzelnen Falles beurteilt werden. (T7)

- 8 Ob 284/01z

Entscheidungstext OGH 24.01.2002 8 Ob 284/01z

Vgl auch; Beis wie T5

- 2 Ob 151/02y

Entscheidungstext OGH 20.06.2002 2 Ob 151/02y

Vgl auch; Beis wie T5

- 7 Ob 140/02t

Entscheidungstext OGH 08.07.2002 7 Ob 140/02t

Vgl aber; Beis wie T6 nur: Die Bank treffen Aufklärungspflichten und Beratungspflichten, wenn aus den Umständen ein Mangel an einschlägigen Kenntnissen oder eine Fehlentscheidung offenkundig wird (so bereits SZ 71/32). (T8); Beis ähnlich wie T5

- 4 Ob 245/02m

Entscheidungstext OGH 19.11.2002 4 Ob 245/02m

Vgl auch; Beisatz: Die Bank hat für die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns einzustehen. Im Einzelfall zu entscheiden ist aber, ob das Verhalten der Bank im konkreten Fall diesem Sorgfaltsmaßstab genügt hat. (T9)

Beisatz: Hier: Überweisungstätigkeit der Bank. (T10)

Beisatz: Die Bank verhält sich nicht sorgfaltswidrig, wenn sie Überweisungen von einem Anderkonto durchführt, ohne zu prüfen, ob die Überweisung im Interesse desjenigen erfolgt, dem das Geld zukommen soll. (T11)

- 7 Ob 267/02v

Entscheidungstext OGH 29.01.2003 7 Ob 267/02v

Vgl auch; Beis wie T7

- 9 Ob 230/02t

Entscheidungstext OGH 26.02.2003 9 Ob 230/02t

Beis wie T5; Beisatz: Entscheidend sind einerseits die erkennbare Unerfahrenheit und Informationsbedürftigkeit des konkreten Kunden, andererseits die Art des beabsichtigten Geschäfts beziehungsweise Wertpapiers. Als Grundsatz kann gelten: Je spekulativer die Anlage und je unerfahrener der Kunde, desto weiter reichen die Aufklärungspflichten. (T12)

- 9 Ob 10/04t

Entscheidungstext OGH 25.02.2004 9 Ob 10/04t

nur: Ein strenger Maßstab ist an die Sorgfalt anzulegen, die die Bank bei Effektengeschäften gegenüber dem

Kunden anzuwenden hat. (T13)

Beis wie T9; Beis ähnlich wie T8; Beis wie T12 nur: Entscheidend sind einerseits die erkennbare Unerfahrenheit und Informationsbedürftigkeit des konkreten Kunden, andererseits die Art des beabsichtigten Geschäfts. (T14)

- 7 Ob 90/04t

Entscheidungstext OGH 26.05.2004 7 Ob 90/04t

Vgl auch; Beis wie T5; Beis wie T6

- 2 Ob 236/04a

Entscheidungstext OGH 20.01.2005 2 Ob 236/04a

Auch; Beis wie T5; Beis wie T6; Beis wie T12; Beisatz: Einer strengeren Beurteilung unterfallen jedoch kreditfinanzierte Wertpapierkäufe. Bei kreditfinanzierten Anlagengeschäften sind Ausschlüsse jeglicher Beratung unwirksam. (T15)

- 1 Ob 231/04h

Entscheidungstext OGH 22.02.2005 1 Ob 231/04h

Vgl auch; Beisatz: Beim Umfang der Aufklärungspflicht der Bank ist grundsätzlich auf den Vertreter des Kunden abzustellen. Übermittelt ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen unter Offenlegung der Identität des Kunden Orders an die Bank, bestimmt sich der Umfang der Aufklärungspflicht aber nicht nach der Professionalität des Vermittlers, sondern nach den Kenntnissen und Erfahrungen des Kunden. (T16)

- 7 Ob 64/04v

Entscheidungstext OGH 20.04.2005 7 Ob 64/04v

Beis wie T12; Beis wie T8

- 5 Ob 106/05g

Entscheidungstext OGH 04.11.2005 5 Ob 106/05g

Auch; Beis wie T4; Beis wie T5; Beis wie T6; Beis wie T16; Beisatz: Hier: Kauf von Aktien des „neuen Markts“. (T17)

- 3 Ob 40/07i

Entscheidungstext OGH 29.03.2007 3 Ob 40/07i

Auch; Beisatz: Die Information hat produktbezogen zu sein. (T18)

Beisatz: Hier: Argentinische Staatsanleihen. (T19)

- 7 Ob 282/06f

Entscheidungstext OGH 18.04.2007 7 Ob 282/06f

Vgl auch; Beis wie T1; Beisatz: Hier: Aufklärungspflicht einer Akkreditivbank. (T20)

Beisatz: Hier: Es wurde konkrete Aufklärung darüber verlangt, ob ein Risiko damit verbunden ist, wenn eine Zweitbank im Ausland Zahlstellenbank und Bestätigungsbank ist. Die Antwort der Mitarbeiterin der Akkreditivbank entsprach nicht der Rechtslage und vor allem nicht ihrem eigenen Rechtsstandpunkt. (T21)

Veröff: SZ 2007/57

- 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. (T22)

- 4 Ob 2/08k

Entscheidungstext OGH 14.02.2008 4 Ob 2/08k

Beisatz: Zu den für den Umfang der Beratungspflicht maßgebenden Faktoren zählen die Erfahrungheit oder Unerfahrenheit des konkreten Kunden, seine Sachkundigkeit, der konkrete Umfang der erteilten Information (die Beratung muss vollständig richtig und verständlich sein), sie darf objektive Risiken nicht herunterspielen und muss der Rechtslage entsprechen. Auch ein erfahrener und informierter Kunde ist zu beraten und aufzuklären; verfügt der Kunde aber über besonderes eigenes Fachwissen, so dürfen die Anforderungen an die Aufklärungs- und Warnpflicht der Bank nicht überspannt werden. Einem versierten und aufgeklärten Bankkunden kann es nämlich zugemutet werden, seine wirtschaftlichen Interessen als Anleger selbst ausreichend zu wahren. (T23)

- 10 Ob 11/07a

Entscheidungstext OGH 10.03.2008 10 Ob 11/07a

Beis wie T12; Beis wie T18; Beis wie T19

- 9 Ob 32/08h

Entscheidungstext OGH 08.10.2008 9 Ob 32/08h

Auch; Beis wie T5; Beis wie T14; Beisatz: Hier: Erwerb von Miteigentumsanteilen an britischen Er- und Ablebensversicherungspolizzen. (T24)

- 2 Ob 115/10s

Entscheidungstext OGH 03.03.2011 2 Ob 115/10s

Vgl auch; Beisatz: Die Bank treffen auch als Eigenhändler wegen ihrer besonderen Vertrauensstellung (und der starken Parallelen zwischen Selbsteintritt und Kaufvertrag) verstärkte Schutz- und Treuepflichten bei Vertragsschluss. (T25)

- 4 Ob 20/11m

Entscheidungstext OGH 23.03.2011 4 Ob 20/11m

Vgl auch; Beis wie T12; Beis wie T18; 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. (T26)

Beisatz: Hier: Dragon FX Garant ? Aufklärungspflicht verneint. (T27)

- 8 Ob 148/10p

Entscheidungstext OGH 26.04.2011 8 Ob 148/10p

Vgl auch; Beis wie T26; Beis wie T27

- 8 Ob 47/11m

Entscheidungstext OGH 25.05.2011 8 Ob 47/11m

Vgl auch; Beis wie T26; Beis wie T27

- 5 Ob 56/11p

Entscheidungstext OGH 07.06.2011 5 Ob 56/11p

Vgl auch; Beis ähnlich wie T26; Beis wie T27

- 1 Ob 115/11k

Entscheidungstext OGH 21.07.2011 1 Ob 115/11k

Vgl auch; Beis vgl auch wie T26; Beisatz: Hier: Secondhand-Polizze. (T28)

- 4 Ob 50/11y

Entscheidungstext OGH 09.08.2011 4 Ob 50/11y

Vgl auch; Beisatz: Bei der Auslegung von Ordnern (zB An? und Verkauf) unterliegt die Bank den Wohlverhaltensregeln der §§ 11 f WAG 1997. (T29)

Beisatz: Ist eine den Wohlverhaltensregeln des WAG 1997 unterliegende Bank wirtschaftlich eng mit der Emittentin ver? und in den Vertrieb der Finanzprodukte eingebunden, ist sie verpflichtet, sich über das Geschäftsmodell und das Vorliegen der dafür erforderlichen Konzessionen zu erkundigen und Anleger über deren Fehlen und etwaige für die Anlageentscheidung relevante, interne Besonderheiten bei der Abwicklung (hier: Einschränkung der Verkehrsfähigkeit der Genussscheine) aufzuklären. (T30)

Beisatz: Bei einer gestaffelten Einschaltung mehrerer Wertpapierdienstleistungsunternehmen hat die Bank nur für eine anleger? und anlagegerechte Beratung zu sorgen, wenn die zumindest konkrete Anhaltspunkte dafür hat, dass das kundennähere Unternehmen seinen Pflichten nicht nachgekommen ist. (T31)

Beisatz: Zu den Interessenwahrungspflichten einer reinen Depotbank siehe RS0127117. (T32)

- 4 Ob 70/11i

Entscheidungstext OGH 22.11.2011 4 Ob 70/11i

Vgl auch; Beisatz: Erhöht die Zusicherung völliger Risikolosigkeit ? ohne dass entsprechende besondere Informationen vorgelegen wären ? für den Anleger die Gefahr, eine Anlage zu wählen, die nicht seinen Risikovorstellungen entspricht, ist der Rechtswidrigkeitszusammenhang ungeachtet der Gründe für den späteren Ausfall zu bejahen. (T33)

- 2 Ob 86/11b

Entscheidungstext OGH 30.08.2012 2 Ob 86/11b

Vgl auch; Beis wie T26; Beis wie T27

- 4 Ob 129/12t

Entscheidungstext OGH 17.12.2012 4 Ob 129/12t

Vgl auch; Beis ähnlich wie T26; Beis ähnlich wie T27; Beis wie T29; Beis wie T31; Beisatz: Mangels eigener

Beratungspflicht haftet eine Bank, die Effektengeschäfte ausführt, im Allgemeinen nicht für die mangelhafte Beratung ihrer Kunden durch ein von diesen beigezogenes („kundennäheres“)

Wertpapierdienstleistungsunternehmen. Das gilt jedoch nicht, wenn die Bank konkrete Anhaltspunkte dafür hatte oder sogar positiv wusste, dass das kundennähere Unternehmen seine Pflichten nicht erfüllte, oder wenn die Bank dieses Unternehmen ständig mit dem Vertrieb von Anlageprodukten betraut und so in die Verfolgung ihrer eigenen Interessen eingebunden hatte; siehe RS0128476. (T34); Veröff: SZ 2012/139

- 1 Ob 48/12h

Entscheidungstext OGH 13.12.2012 1 Ob 48/12h

Vgl auch; Beis wie T12; Beis wie T14; Beis wie T23; ähnlich Beis wie T31; Veröff: SZ 2012/136

- 6 Ob 50/13s

Entscheidungstext OGH 08.05.2013 6 Ob 50/13s

Vgl; Beis wie T5; 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. (T35)

- 9 Ob 16/13p

Entscheidungstext OGH 29.05.2013 9 Ob 16/13p

Auch

- 8 Ob 66/12g

Entscheidungstext OGH 05.04.2013 8 Ob 66/12g

Vgl; Beis wie T4; Beisatz: Hier: Umschuldung auf einen Fremdwährungskredit mit Tilgungsträger. (T36)

Bem: Siehe auch RS0128916. (T37); Veröff: SZ 2013/33

- 2 Ob 74/12i

Entscheidungstext OGH 25.04.2013 2 Ob 74/12i

Auch; Beisatz: Hier: Teilweise Nichterfüllung eines Stop-Loss-Order. (T38)

Veröff: SZ 2013/42

- 3 Ob 209/13a

Entscheidungstext OGH 19.12.2013 3 Ob 209/13a

Auch; Beis wie T23

- 10 Ob 34/13t

Entscheidungstext OGH 04.11.2013 10 Ob 34/13t

Vgl; Beis wie T34

- 6 Ob 86/14m

Entscheidungstext OGH 26.06.2014 6 Ob 86/14m

Auch; Beis wie T12; Beis wie T15

- 4 Ob 126/14d

Entscheidungstext OGH 17.09.2014 4 Ob 126/14d

Vgl auch

- 6 Ob 229/14s

Entscheidungstext OGH 19.02.2015 6 Ob 229/14s

Beis wie T12; Beis wie T23; Beisatz: Die Klägerin als juristische Person unterlag aufgrund von Spekulationsgeschäften mit ihrem „Privatvermögen“ is einer Veranlagung bzw Vermögensvermehrung keiner Konzessionspflicht. Wenngleich juristische Personen kein „Privatvermögen“ im steuerrechtlichen Sinn haben, sprechen schon verfassungsrechtliche Gründe für die Ausnahme von der Konzessionspflicht für Privatveranlagungen von juristischen Personen. Daher kann nicht jeder Erwerb bzw jede Veräußerung bereits als „konzessionspflichtiger Handel“ angesehen werden. (T39)

Beisatz: Der Schutzzweck der Konzessionspflicht liegt in der Gewährleistung eines funktionsfähigen Bankwesens im volkswirtschaftlichen Sinn sowie dem Schutz bestimmter Gläubiger, nicht jedoch im Schutz des selbst ohne erforderliche Konzession Bankgeschäfte Tätigenden vor den damit verbundenen Risiken. Insoweit fehlt es am Rechtswidrigkeitszusammenhang. (T40)

- 6 Ob 84/15v

Entscheidungstext OGH 27.05.2015 6 Ob 84/15v

Auch; Beis wie T34

- 3 Ob 187/15v  
Entscheidungstext OGH 16.12.2015 3 Ob 187/15v  
Auch; Beis wie T4; Beisatz: Hier: Kein Beratungsfehler. (T41)
- 4 Ob 65/16m  
Entscheidungstext OGH 24.05.2016 4 Ob 65/16m  
Auch; Beis wie T8
- 1 Ob 21/16v  
Entscheidungstext OGH 27.09.2016 1 Ob 21/16v  
Vgl auch
- 6 Ob 118/17x  
Entscheidungstext OGH 07.07.2017 6 Ob 118/17x  
Vgl; Beis ähnlich nur T4; Beis wie T5
- 3 Ob 191/17k  
Entscheidungstext OGH 23.05.2018 3 Ob 191/17k  
Vgl auch; Veröff: SZ 2018/39
- 4 Ob 176/18p  
Entscheidungstext OGH 25.09.2018 4 Ob 176/18p  
Vgl
- 7 Ob 17/19d  
Entscheidungstext OGH 28.08.2019 7 Ob 17/19d  
Vgl; Beis wie T5; Beis wie T7

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

© 2026 JUSLINE

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

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