

310438

**Informationspflichten für  
Finanzinstitutionen:  
Organisation und Verhaltenspflichten  
(Compliance)**

**Diplomarbeit von Erich Vorburger  
Ruggell, 9. September 1997**

**Master of European and International Business Law - M.B.L.-HSG  
Universität St. Gallen**



FL # 2114 A

# Inhaltsverzeichnis

<b>1. Abkürzungsverzeichnis</b> .....	<b>3</b>
<b>2. Vorbemerkung</b> .....	<b>4</b>
<b>3. Problemstellung und Zielsetzung</b> .....	<b>5</b>
<b>4. Rahmenbedingungen</b> .....	<b>6</b>
<b>4.1 Einleitung</b> .....	<b>6</b>
4.1.1 Hintergrund .....	6
4.1.2 Was ist Compliance?.....	6
<b>4.2 Rechtlicher Rahmen</b> .....	<b>7</b>
4.2.1 Rechtliche Rahmenbedingungen und Compliance .....	7
4.2.2 EG-Richtlinien zur Harmonisierung bank- und wertpapierrechtlicher Vorschriften .....	8
4.2.3 Das Zweite Finanzmarktförderungsgesetz in Deutschland .....	10
<b>4.3 Umgebungseinflüsse und internationale Tendenzen</b> .....	<b>11</b>
4.3.1 Kriminelle Handlungen und Missbrauch .....	12
4.3.2 US-amerikanische Praxis .....	15
4.3.3 Regulierung - Deregulierung - Re-Regulierung .....	16
<b>4.4 Auswirkungen auf Banken und Parabanke</b> n.....	<b>16</b>
4.4.1 Geschäftsausübung durch Tochtergesellschaften im Ausland.....	16
4.4.2 Geschäftsausübung unmittelbar vom Ausland her / Dienstleistungsfreiheit.....	17
4.4.3 Geschäftsausübung über eine Niederlassung mit Sitz in einem anderen EU-Staat / Niederlassungsfreiheit.....	17
4.4.4 Drittstaateninstitute .....	17
<b>4.5 Management der Interessenkonflikte</b> .....	<b>18</b>
4.5.1 Konflikt zwischen Kunden bzw. Kundengruppen .....	18
4.5.2 Konflikt zwischen Kunden und Finanzinstitut .....	18
4.5.3 Konflikt zwischen Bank und Mitarbeitern.....	19
<b>4.6 Folgerungen</b> .....	<b>19</b>
<b>5. Compliance</b> .....	<b>19</b>
<b>5.1 Wesen und Ziel</b> .....	<b>19</b>
5.1.1 Abgrenzungen.....	20
<b>5.2 Das Compliance-System im einzelnen</b> .....	<b>21</b>
5.2.1 Die Compliance-Organisation .....	21
5.2.2 Allgemeine Verhaltensregeln .....	25
5.2.3 Kontrolle der Informationsflüsse.....	32



5.2.4	Mögliche Interessenkonflikte im Investmentbanking und Händlerregeln.....	33
5.2.5	Vertrauen der Kunden.....	34
<b>5.3</b>	<b>Angelsächsische Erfahrungen.....</b>	<b>34</b>
5.3.1	Die sieben Kriterien der erforderlichen Sorgfalt (Due diligence) nach den US-Sentencing-Guidelines.....	35
5.3.2	Angloamerikanische Compliance-Organisation.....	35
5.3.3	Angloamerikanische Compliance-Organisationsstruktur.....	36
5.3.4	Fazit der angloamerikanischen Compliance-Organisation.....	36
<b>5.4</b>	<b>Ein praktischer Tip: "Policy-Mix".....</b>	<b>37</b>
5.4.1	Regeln und Richtlinien.....	37
5.4.2	Information, Aufklärung und Ausbildung.....	37
5.4.3	Überwachung (Monitoring).....	38
5.4.4	Konkrete Verbote.....	39
5.4.5	Compliance und staatliche Wertpapierhandelsaufsicht.....	39
5.4.6	Aufgaben des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel.....	41
5.4.7	Wohlverhaltensregeln.....	42
<b>6.</b>	<b>Das Weisungswesen - Instrument der Compliance.....</b>	<b>43</b>
<b>6.1</b>	<b>Weisungen als Führungsinstrument.....</b>	<b>44</b>
6.1.1	Kommunikation.....	44
6.1.2	Vermittlung der "Corporate Identity".....	45
6.1.3	Leitplankenfunktion und "Risk Management".....	45
6.1.4	Entscheidungsgrundlagen, Instanzen und Kompetenzen.....	45
6.1.5	Organisatorische Ablaufprozesse.....	45
<b>6.2</b>	<b>Proaktive Ueberwachungsnetze bei Banken.....</b>	<b>46</b>
6.2.1	Interne Weisungen.....	46
6.2.2	Wo setzt Compliance ein?.....	46
6.2.3	Schadet zu viel Ueberwachung dem Geschäft?.....	47
<b>7.</b>	<b>Zusammenfassung.....</b>	<b>48</b>
<b>8.</b>	<b>Anhänge.....</b>	<b>50</b>
8.1	Compliance und Rechtsdienst.....	50
8.2	Compliance und Interne Revision.....	51
8.3	Bildung von Chinese Walls.....	52
<b>9.</b>	<b>Literaturverweise.....</b>	<b>53</b>