

Christopher Hahn

Integrationsstufen des  
angelsächsischen Trusts innerhalb  
der Heimatrechtsordnung am  
Beispiel der Schweiz, Frankreich  
sowie Liechtenstein und Monaco

Eine rechtsvergleichende Analyse am  
Beispiel des aktuellen Integrationsprozesses  
und Überlegungen für Deutschland  
de lege ferenda



**PETER LANG**

Internationaler Verlag der Wissenschaften

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>INHALTSVERZEICHNIS</b> .....	<b>V</b>
<b>LITERATURVERZEICHNIS</b> .....	<b>XIV</b>
<b>ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS</b> .....	<b>XXV</b>
<b>Einleitung - Gegenstand der Arbeit</b> .....	<b>1</b>
A. Aktuelle Dynamik des Treuhand-/Trustrechts in Kontinentaleuropa.....	1
I. Begriff des Trusts.....	4
1. Grundzüge.....	4
2. Funktionsspektrum des Trusts.....	6
a) Vermögenssicherung für Angehörige.....	6
b) Gemeinnützige Zwecke.....	7
c) Vermögensverwaltung.....	7
d) Constructive Trusts.....	7
3. Rechtsstellung des Settlors.....	8
4. Rechtsstellung des Trustee.....	9
a) Grundlagen.....	9
b) Pflichten.....	9
c) Haftung.....	10
5. Rechtsstellung des Beneficiary.....	10
6. Heimatrechtliche Betrachtungskategorien.....	11
7. Exkurs: Der Europäische Integrationsmotor.....	12
II. Trust - Treuhand - fiducia.....	13
B. Das Haager Trustübereinkommen (HTÜ).....	15
I. Inhalt und Regelungsgegenstand.....	15
1. Vorarbeiten.....	15
2. Grundzüge des HTÜ.....	16
3. Anwendungsbereich des HTÜ.....	17
a) Grundlagen.....	17
b) Anwendbarkeit des HTÜ auf die fiduziarische Treuhand?.....	18
c) Schranken.....	19
5. Anerkennung.....	22
6. Allgemeine Bestimmungen und Schlussvorschriften.....	24
a) Allgemeines.....	24

b) Vorbehalt nach Art. 15 HTÜ.....	24
II. Ratifizierungsprozess in Europa.....	25
III. Stellungnahme zum HTÜ.....	26
C. Die „Principles of European Trust Law“ - Hayton/Kortmann/Verhagen.....	28
I. Ursprung und Zweck.....	28
II. Konzeptionelles Verständnis.....	29
III. Inhalt der Grundsätze.....	30
1. Die Eigenschaften der Treuhand.....	30
2. Errichtung und Beendigung der Treuhand.....	31
3. Die Pflichten und Befugnisse des Treuhänders.....	32
4. Rechtsbehelfe und Haftungsfragen.....	32
IV. Stellungnahme.....	32
D. Gemeinschaftsrechtlich determinierte Trustgrundsätze.....	33
I. Begriff.....	33
II. Die Resolution des Europäischen Parlamentes vom 15. November 2001.....	34
III. Die „Best practice guidelines for divestiture commitments in merger case“ der Europäischen Kommission vom 2. Mai 2003.....	35
1. Das „Standard Model for Trustee Mandates“.....	35
2. Pflichten.....	35
3. Bewertung.....	36
E. Der Gang der Untersuchung und deren Methodik.....	37
I. Integrationsstufen.....	37
1. Schweiz.....	37
2. Frankreich.....	37
3. Liechtenstein.....	38
4. Monaco.....	38
II. Zentrale Fragestellungen.....	38
ID. Rechtsvergleichung und Auswirkungen auf die deutsche Rechtsordnung de lege ferenda.....	39
<b>Erster Teil - Schweiz: Integration durch Ratifikation.....</b>	<b>40</b>
A. Einleitung.....	40
I. Wirtschaftliche Bedeutung.....	40
II. Schweizerische Rechtsquellendogmatik.....	40
B. Der Status quo - Schweizerisches Treuhand- und Trustrecht.....	42



## VIII

IV. Abgrenzung zu funktionsäquivalenten Rechtseinrichtungen des schweizerischen Rechts.....	60
1. Die schweizerische Stiftung.....	60
2. Schenkung.....	61
3. Vertrag zugunsten Dritter.....	61
C. Die Ratifizierung des HTÜ.....	62
I. Einleitung.....	62
II. Ratifizierungsprozess.....	62
III. Qualifikation und Anwendungsbereich.....	63
IV. Ziele und Zweck.....	63
V. Vorteile gegenüber dem aktuellen IPRG.....	64
VI. Kompatibilität mit dem schweizerischen Zivilrecht.....	65
1. Numerus clausus der Sachenrechte und das Sondervermögen.....	65
2. Sachenrechtlicher Publizitätsgrundsatz.....	66
a) Immobiliartreugut.....	66
b) Mobiliartreugut.....	67
3. Rechtspolitische Bedenken.....	68
VII. Gesetzliche Anpassungen.....	69
1. Anpassungen im IPRG.....	69
2. Anpassungen im SchKG.....	71
VIII. Integrationsmodell und Resümee.....	72
<b>Zweiter Teil - Frankreich: Integration durch legislative Rezeption?.....</b>	<b>74</b>
A. Einleitung.....	74
B. Entwicklung der französischen Treuhanddogmatik - ein Abriss.....	75
C. Das Projet de loi von 1992.....	76
I. Überblick.....	76
II. Scheitern.....	77
D. Die Loi instituant la fiducie vom 19. Februar 2007.....	78
I. „Loi Marini“ - Ein neuer Anlauf.....	78
II. Inhalt und Ziel des Einführungsgesetzes.....	79
1. Allgemeine Vorschriften.....	80
a) Grundsätze.....	80
b) Die Parteien.....	82
aa) Der Treugeber/Constituant.....	82

bb) Treuhänder/Fiduciaire.....	83
cc) Begünstigter/Beneficiaire.....	84
c) Die obligatorischen Vertragselemente.....	84
d) Der Treuhandvertrag.....	85
aa) Zweckbestimmung.....	85
bb) Verbot der Unentgeltlichkeit.....	86
cc) Begründung der fiducie.....	87
dd) Beendigung.....	88
e) Das Treugut.....	90
f) Rechtsstellung des Treuhänders.....	90
aa) Außenverhältnis.....	90
bb) Innenverhältnis.....	91
g) Gläubigerschutz: das Treuhandvermögen in Insolvenz und Zwangsvollstreckung .....	92
h) Gerichtliche Kontrolle.....	94
2. Änderungs- und Einführungsgesetzgebung.....	95
a) Maßnahmen gegen Geldwäsche.....	95
b) Steuerrechtliche Vorschriften.....	95
c) Sonstige Änderungen.....	96
III. Sachlicher Anwendungsbereich.....	96
1. Verwaltungstreuhand („fiducie gestion“).....	96
2. Sicherungstreuhand („fiducie sûrete“).....	97
E. Der Trust im französischen Internationalen Privatrecht.....	98
I. Vertragliche Qualifikation.....	99
II. Erbrechtliche Qualifikation.....	100
III. Sachenrechtliche Qualifikation.....	100
IV. Ergebnis.....	101
F. Frankreich und das Haager Trustübereinkommen.....	101
1. Ratifizierungsprozess.....	101
2. Kompatibilität der „fiducie“ mit dem HTÜ.....	102
a) Der Trustbegriff des HTÜ und die „fiducie“.....	102
b) Schutz des Treugutes in der Zwangsvollstreckung.....	102
c) Gutgläubiger Erwerb nach treuwidrigen Verfügungen, Art. 11 Abs. 3 lit. d HTÜ .....	103

d) Registerfähigkeit, Art. 12 HTÜ.....	103
G. Bewertung.....	103
<b>Dritter Teil - Liechtenstein: retrograde Integration durch Ratifizierung.....</b>	<b>105</b>
A. Einleitung.....	105
B. Der Status quo - liechtensteinisches Treuhandrecht.....	106
I. Die liechtensteinische Treuhänderschaft (Artt. 897 ff. PGR).....	106
1. Begriff.....	106
2. Begründung und Beendigung der Treuhand.....	107
a) Begründung.....	107
b) Beendigung der Treuhand.....	108
3. Die Rechtsstellung des Treuhänders.....	109
a) Rechtsstellung am Treugut.....	110
aa) Umfang des Treugutes.....	110
bb) Art. 910 Abs. 3 PGR - das dingliche Verwaltungsrecht.....	110
cc) Das Treugut bei Zwangsvollstreckung und Konkurs auf Treuhänderseite ..	112
b) Außenverhältnis.....	112
c) Persönliche Pflichten und Haftung des Treuhänders.....	113
d) Rückgriffsrecht des Treuhänders.....	113
4. Die Rechtsstellung des Treugebers.....	114
5. Die Rechtsstellung des Begünstigten.....	115
II. Das liechtensteinische Treuunternehmen (§§ 1 TrUG ff.).....	116
EU. Klassifikation der liechtensteinischen Treuhandschaft.....	117
1. Epigonenhafte Rezeption des Common Law Trusts oder eigenständige Rechtsschöpfung?.....	117
2. Die liechtensteinische Treuhänderschaft und die besondere Rolle der Gerichte ...	118
3. Internationale Anerkennung (Artt. 930, 931 PGR).....	119
a) Kollisionsrechtliche Bestimmungen.....	119
b) Treuhänderschaften nach ausländischem Recht.....	120
4. Gemeinsamkeiten und Unterschiede zum Trust nach Common Law.....	120
C. Die Ratifizierung des HTÜ.....	121
I. Ratifizierungsverfahren.....	122
II. Änderungsgesetzgebung.....	122
ffl. Kompatibilität mit dem HTÜ.....	122
D. Integrationsmodell und Resümee.....	122

<b>Vierter Teil - Monaco: Integration durch Anerkennung.....</b>	<b>124</b>
A. Einleitung.....	124
B. Der Status quo - monegassisches Trustrecht.....	124
I. Das Gesetz N° 214 vom 27. Februar 1936 über Trusts.....	125
1. Grundlagen.....	125
2. Formvorschriften.....	126
3. Parteien.....	126
4. Übertragung eines ausländischen Trusts ins Inland.....	127
II. Rechtstechnische Ausgestaltung.....	127
C. Monaco und das HTÜ.....	128
D. Integrationsmodell.....	128
<b>Fünfter Teil - Zusammenfassung der Integrationsstufen.....</b>	<b>130</b>
A. Einleitung und Zusammenfassung.....	130
I. Distinktionskriterien.....	130
II. Integrationsstufen - eine eigene Begriffsbestimmung.....	131
B. Integrationsgrad: Schweiz.....	132
I. Abriss.....	132
II. Ergebnis.....	132
C. Integrationsgrad: Frankreich.....	132
I. Abriss.....	132
II. Ergebnis.....	133
D. Integrationsgrad: Liechtenstein.....	133
I. Abriss.....	133
II. Ergebnis.....	133
E. Integrationsgrad: Monaco.....	134
I. Abriss.....	134
II. Ergebnis.....	134
<b>Sechster Teil - Integration in Deutschland de lege ferenda.....</b>	<b>135</b>
A. Einleitung und Grundlagen.....	135
I. Integrationsmotive.....	135
1. Wettbewerbsfähigkeit.....	135
2. Der Trustbegriff der EuGVO.....	136
3. RealEstate Investment Trusts.....	136
II. Wesen der deutschen Treuhand.....	137



1. Die rechtsgeschäftliche Treuhand.....	138
a) Unechte Treuhand.....	138
aa) Ermächtigungstreuhand.....	139
bb) Vollmachttruhand.....	139
b) Eigennützige (Sicherungs-) Treuhand.....	140
c) Fremdnützige (Verwaltungs-) Treuhand.....	140
2. Die Treuhandabrede.....	141
a) Organisierungs-/Kompensierungsfunktion.....	142
b) Steuerungsfunktion.....	142
c) Quasidingliche Wirkungen des Treuhandvertrages?.....	143
3. Die Vollrechtsübertragung des Treugutes.....	144
a) §137BGB.....	144
b) Kollusion.....	145
c) Erledigung des Treuhandzwecks.....	145
d) Motivationslage auf Treugeberseite.....	145
4. Handeln und Haftung des Treuhänders im Außenverhältnis.....	146
5. Handeln und Haftung des Treugebers im Außenverhältnis.....	146
6. Handeln und Haftung im Innenverhältnis.....	147
7. Das Treuhandeigentum in Insolvenz und Zwangsvollstreckung.....	147
a) Insolvenz und Zwangsvollstreckung auf Treuhänderseite.....	148
aa) Unmittelbarkeitsprinzip.....	149
bb) Fallgruppen.....	150
b) Zwangsvollstreckung und Insolvenz auf Treugeberseite.....	151
III. Numerus Clausus der Sachenrechte - Schranken der fiduziarischen Gestaltungsfreiheit.....	151
PV. Überblick inländischer funktionsäquivalenter Rechtsinstitute des Trusts.....	152
V. Der Trust im deutschen Internationalen Privatrecht.....	153
1. Allgemeines.....	153
2. Qualifikation.....	153
a) Errichtung und Verwaltung des Trusts unter Lebenden (inter vivos Trust).....	154
aa) Gesellschaftsrechtliche Qualifikation.....	154
bb) Schuldrechtliche Qualifikation.....	155
b) Errichtung und Verwaltung eines Trusts von Todes wegen (Testamentary Trust) .....	156

### XIII

c) Der Übertragungsakt des Trustvermögens.....	157
d) Rechtsverhältnis zwischen Settlor und Beneficiary.....	157
3. Deutsches Recht als Truststatut.....	158
4. Anerkennung ausländischer Trusts im Inland.....	158
B. Mögliche Integrationsmodi.....	159
I. Rezeption des Trusts.....	159
II. Kodifikation des Treuhandrechts.....	160
III. Ratifizierung des HTÜ.....	161
1. Der Trustbegriff des HTÜ und die deutsche Treuhand.....	162
I. Schutz des Treugutes in der Zwangsvollstreckung.....	163
3. Gutgläubiger Erwerb nach treuwidrigen Verfügungen, Art. 11 Abs. 3 lit. d HTÜ	163
4. Registerfähigkeit, Art. 12 HTÜ.....	163
IV. Internationalprivatrechtliche Lösung im Kollisionsrecht.....	164
1. Kodifizierung einer einheitlichen Kollisionsnorm.....	164
a) Autonomes deutsches Kollisionsrecht.....	164
b) Grünbuch „Erb- und Testamentsrecht“ der Europäischen Kommission.....	165
2. Ungeschriebene einheitliche Kollisionsnorm.....	166
V. Zusammenfassung der Integrationsmodi und Ausblick.....	167
<b>Anlage: Loi instituant la fiducie vom 19. Februar 2007.....</b>	<b>169</b>