



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



INHALTSVERZEICHNIS

INHALTSVERZEICHNIS	V
LITERATURVERZEICHNIS.....	XIV
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS.....	XXV
Einleitung – Gegenstand der Arbeit	1
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

VI

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
III. Rechtsvergleichung und Auswirkungen auf die deutsche Rechtsordnung de lege ferenda.....	39
Erster Teil – Schweiz: Integration durch Ratifikation	40
A. Einleitung	40
I. Wirtschaftliche Bedeutung.....	40
II. Schweizerische Rechtsquellendogmatik	40
B. Der status quo – Schweizerisches Treuhand- und Trustrecht	42

VII

I. Die Treuhand.....	42
1. Begriff	42
2. Begründung und Beendigung der Treuhand.....	42
a) Begründung	42
b) Beendigung der Treuhand	43
3. Das pactum fiduciae.....	44
4. Die Rechtsstellung des Treuhänders	45
a) Rechtsstellung am Treugut in Zwangsvollstreckung und Konkurs	46
aa) Das Treuhandvermögen in der Aufrechnung.....	46
bb) Das Treuhandvermögen in der Zwangsvollstreckung – Kardinalfunktion des Art. 401 OR	47
b) Gutgläubiger Erwerb.....	48
c) Persönliche Haftung des Treuhänders.....	48
5. Die Rechtsstellung des Treugebers.....	49
6. Die Rechtsstellung des Begünstigten.....	49
II. Die Klassifikation und Behandlung des Trusts in der Schweiz.....	49
1. Entwicklung durch Lehre und Rechtsprechung.....	50
a) Ansichten innerhalb der Lehre.....	50
b) Ansichten innerhalb der Rechtsprechung.....	51
2. Regelungen bezüglich Trusts.....	52
3. Internationalprivatrechtliche Anerkennung vor Ratifizierung des HTÜ	52
a) Autonomes Kollisionsrecht	53
aa) Truststatut	54
aaa) Qualifikation.....	54
bbb) Anwendbares Recht.....	55
ccc) Haftungsfragen	56
α) Gesellschaftsstatut.....	56
β) Vertragsstatut	56
bb) Sonderanknüpfungen.....	57
aaa) Sachenrechtsstatut.....	57
bbb) Güterrechtsstatut	57
b) Luganer Übereinkommen.....	58
III. Treuhand und Trust im Vergleich.....	59

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
Zweiter Teil – Frankreich: Integration durch legislative Rezeption?	74
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/Bénéficiaire	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 sûreté“)	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
Dritter Teil – Liechtenstein: retrograde Integration durch Ratifizierung	105
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
III. 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
III. Kompatibilität mit dem HTÜ	122
D. Integrationsmodell und Resümee	122

Vierter Teil – Monaco: Integration durch Anerkennung	124
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
Fünfter Teil – Zusammenfassung der Integrationsstufen	130
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
Sechster Teil – Integration in Deutschland de lege ferenda.....	135
A. Einleitung und Grundlagen	135
I. Integrationsmotive	135
1. Wettbewerbsfähigkeit	135
2. Der Trustbegriff der EuGVO.....	136
3. Real Estate Investment Trusts	136
II. Wesen der deutschen Treuhand	137

XII

1. Die rechtsgeschäftliche Treuhand.....	138
a) Unechte Treuhand.....	138
aa) Ermächtigungstreuhand.....	139
bb) Vollmachtstreuhand.....	139
b) Eigennützige (Sicherungs-) Treuhand.....	140
c) Fremdnützige (Verwaltungs-) Treuhand.....	140
2. Die Treuhandabrede.....	141
a) Organisations-/ Kompensierungsfunktion.....	142
b) Steuerungsfunktion.....	142
c) Quasidingliche Wirkungen des Treuhandvertrages?.....	143
3. Die Vollrechtsübertragung des Treugutes.....	144
a) § 137 BGB.....	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
IV. 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
2. 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
Anlage: Loi instituant la fiducie vom 19. Februar 2007.....	169