

Clientis Finanzforum 2011  
Gemeindesaal Uzwil  
Dienstag, 10. Mai 2011

**u<sup>b</sup>**

---

b  
**UNIVERSITÄT  
BERN**

# ***Finanzplatz Schweiz – Entwicklungen sowie Aussichten im Lichte jüngster „Skandale“***

von

***Peter V. Kunz***

Prof. Dr. iur., Rechtsanwalt, LL.M. (Georgetown)  
Ordinarius für Wirtschaftsrecht und für Rechtsvergleichung  
Universität Bern  
Geschäftsführender Direktor Institut für Wirtschaftsrecht

[kunz@iwr.unibe.ch](mailto:kunz@iwr.unibe.ch)

[www.iwr.unibe.ch](http://www.iwr.unibe.ch)

# Übersicht

---

- I. Vorbemerkungen zum Referat**
- II. Was ist ein „Skandal“?**
- III. Übersicht zu den „Skandalen“ der jüngsten Vergangenheit**
  - a) Banken und Meldepflichtverletzungen
  - b) Vermögensverwaltung und Anlageschäden
  - c) Beihilfe zur „Steuerflucht“
  - d) Aktualität: TBTF (oder besser: TBTBR)
- IV. Zum „Finanzplatz Schweiz“ der Zukunft**
  - a) Fokus auf Heimmarkt
  - b) Fokus auf Vermögensverwaltung
  - c) Fokus auf Legalität und Compliance

# Übersicht zu den „Skandalen“

---

## a) Banken und Meldepflichtverletzungen

- Zwecke der Offenlegung (Art. 20 BEHG)  
z.B. Minderheitenschutz + Verhinderung von «Creeping Takeovers»
- Sanktionen  
z.B. Bussen (Vekselberg/Renova et al.) + Stimmrechtssuspendierung
- Banken als (mögliche) «Parkplätze»...  
Beispiele: ZKB (re Sulzer) + Bank am Bellevue (re Sia Abrasives)
- weitere Themen  
z.B. Revision der sog. Börsendelikte

# Übersicht zu den „Skandalen“

---

## b) Vermögensverwaltung und Anlageschäden

- Tätigkeiten im Private Banking  
z.B. Vermögensverwaltung + Anlageberatung
- jüngste Untersuchungen der FINMA (= Aufsicht)  
Stichworte: «Madoff» + «Lehman Brothers»
- Anlageschäden = «core business» der Banken...  
... seltene Prozesse in Schweiz (Kosten etc.)
- Aktualitäten  
z.B. Bank Reichmuth (re «Madoff») + Credit Suisse Group (re «Lehman»)

# Übersicht zu den „Skandalen“

---

## c) Beihilfe zur Steuerflucht

- Verbot als Neuerung? Nein...  
z.B. SBVg
- UBS als Katalysator  
z.B. FINMA-Datenauslieferung + EU-Druck + OECD-Druck (+ Verhalten CH pro UBS)
- DBA-Neuerungen - Problembereiche  
z.B. Steuerbetrug/-hinterziehung + «Alt-Gelder»
- Vergleiche als Ausweg  
z.B. Bank Bär mit Deutschland – ev. Credit Suisse?

# Übersicht zu den „Skandalen“

---

## d) Aktualität: TBTF (oder besser: TBTBR)

- Faktische Staatsgarantie führt zu...  
z.B. falscher Risikoallokation + Wettbewerbsvorteil von UBS/CS
- Illusion von «TBTF» statt «Too Big to be Rescued»...  
z.B. Bilanzsummen x des BIP CH – wie sollte überhaupt «gerettet» werden?
- Vorschläge der Expertenkommission = v.a. Prävention  
z.B. Eigenkapital (Stichwort: CoCo) + Liquidität + Organisation
- Unterlassungen nach PVK:  
z.B. Versicherungen nicht erfasst + «Krisen-Abwicklung» ungenügend...

# Zum „Finanzplatz Schweiz“ der Zukunft

---

## a) Fokus auf Heimmarkt

- Potential der Schweiz
- Risiken von «Cross Border»-Geschäften (Investment Banking)
- Risiken im «Off Shore»-Bereich (Wealth Management)
- Retail Banking mit Zukunft
- Konsolidierung bei Regionalbanken?

# Zum „Finanzplatz Schweiz“ der Zukunft

---

## b) Fokus auf Vermögensverwaltung

- Investment Banking  
= zunehmende Globalisierung (z.B. Glencore) – London + Hong Kong + NY
- Private Banking/Wealth Management  
z.B. Beratungsqualität + Rechtssicherheit + weitere Standortvorteile
- Asset Management  
z.B. neue Gesellschaftsformen mit KAG (aber «Stabfund» als Sündenfall...)



# Zum „Finanzplatz Schweiz“ der Zukunft

---

## c) Fokus auf Legalität und Compliance

- Legalisierung nimmt weiter zu...  
z.B. Regulierungen + Selbstregulierungen + Internationales
- Zukunft der FINMA  
z.B. Effizienzsteigerungen + zusätzliche Kompetenzen
- Ausbau der Compliance-Abteilungen wahrscheinlich  
aber: nicht bloss «Check»-Listen abhaken...
- und was heisst dies nun für Sie  
u.a. zunehmende Bürokratie + steigende Kosten

---

# Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit..!

*Peter V. Kunz*

Universität Bern  
Institut für Wirtschaftsrecht  
Schanzeneckstrasse 1  
CH-3001 Bern  
Tel.: 031 / 631 55 88

[kunz@iwr.unibe.ch](mailto:kunz@iwr.unibe.ch)

[www.iwr.unibe.ch](http://www.iwr.unibe.ch)