

# Inhalt



## **Schützt den Anleger, denn er weiss nicht, was er tut**

*Der Anleger: das unbedarfte Wesen? Unbedarft (Adjektiv): treuherzig und naiv; ein wenig dümmlich.*

*Wirklich? Sind Anleger so unbedarft, dass man sie vor sich selber schützen muss? Kann man nicht davon ausgehen, dass ein Anleger per se etwas mehr von Geld versteht als ein reiner Sparer? Offenbar nicht. So hatte beispielsweise das Anlagefondsgesetz von 1994 einen einzigen Zweck: Art. 1 «Dieses Gesetz bezweckt den Schutz des Anlegers». Und sonst nichts. Immerhin bezweckt das heute gültige Kollektivanlagengesetz schon «den Schutz der Anlegerinnen und Anleger sowie die Transparenz und die Funktionsfähigkeit des Marktes für kollektive Kapitalanlagen».*

*Natürlich ist Anlegerschutz an sich nichts Schlechtes. Bei den anstehenden Gesetzesrevisionen sollte man aber nicht vergessen, dass jede Medaille zwei Seiten hat. Es gibt nicht nur die Anleger, sondern auch die Anbieter. Und die Anbieter stehen überdies in einem internationalen Wettbewerb. Wenn sich der Gesetzgeber, wie im letzten Jahrhundert, zu einseitig auf den Anlegerschutz ausrichtet, kommen die Anbieter zu kurz. Und damit schadet man nicht nur den Banken, Fondsgesellschaften & Co., sondern auch dem Finanzplatz und Wirtschaftsstandort Schweiz.*

**Dr. Norbert Bernhard**  
bernhard@private.ch

## **Aktuell**

**4 Helikoptergeld, Bargeldabschaffung, Grundeinkommen**  
Prof. Dr. Erwin W. Heri, Fintool

**6 Versicherung von Grossprojekten**  
Harald Scheer, Helvetia

**8 EU-Erbrechtsverordnung**  
Prof. Dr. Hans Rainer Künzle, Kendris

**10 Medienpreis für Finanzjournalisten 2016**

## **Fonds & Asset Management**

**15 Finanzbranche zwischen Regulation und Reputation**  
Markus Fuchs, SFAMA

**16 Renditejagd im Negativzinsumfeld**  
Dr. Daniel Witschi  
Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers

**18 Japan: Reformen statt Symptombekämpfung**  
Fabian Dori  
Notenstein La Roche Privatbank

## **Immobilien**

**20 Déjà-vu in der Romandie**  
Dr. Robert Weinert, Wüest & Partner

**22 Sorgfaltspflichten gegen Geldwäscherei bei Immobilien**  
Kathrin Strunk  
Hauseigentümergeverband Schweiz

## **Recht & Steuern**

**24 Steuern und Moral: Was ist eine Busse?**  
Dr. Frank Marty, Economicsuisse

**26 Arztpraxis als Einzelfirma, AG oder GmbH?**  
Roger Iff und Mario Neidhart  
Schwarz & Partner Finanzkonsultanten

**28 Vermögensverwaltung: Meldepflicht, Verdachtsmeldung und Gerichtsstand**  
Dr. Ansgar Schott, Froriep

**30 Anlegerschutz im Wandel der Zeit**  
Markus Fuchs, SFAMA

**32 Schweizer Private Banker mit deutscher Kundschaft**  
Dr. Tobias Fischer  
Frankfurter Bankgesellschaft

**34 Spain: Still an Attractive Tax Destination**  
Xavier Xivillé  
Cuatrecasas, Gonçalves Pereira

**35 Taxation: The Swiss Perspective**  
Olivier Weber and Eveline Wildman  
Kendris

**36 Konflikte bei der Nachfolge im Familienunternehmen**  
Edy Fischer  
Institut für Wirtschaftsberatung

**37 Bitcoins und andere digitale Währungen: Rechtliches Niemandsland**  
Dr. Reto Sutter  
Voillat Facincani Sutter + Partner

**38 Automatischer Informationsaustausch bei Trusts, Stiftungen und Gesellschaftsstrukturen**  
Christian Lyk und Anna Szkudlarek  
Kendris

**40 Kundenberater auf die Schulbank?**  
Jörg Auf der Maur  
und Dr. Fabian Schmid  
BDO Financial Services

**42 Innovation im Banking**  
Luc Schuurmans  
Bank Linth LLB AG

**44 Digitalisierung und Fintechs: Chance für Vermögensverwalter**  
Andreas Kern  
Wikifolio Financial Technologies

**46 Fintech trifft auf ESG**  
Oliver Oehri, CSSP AG

**49 Erste Adressen / Impressum**

**50 Währungsrisiken absichern?**  
Dr. Gérard Fischer, Fischer Horizon