

**Gier frisst Hirn**  
**Grauer Kapitalmarkt**

**Jürgen W a g n e r, LL.M.**

**Rechtsanwalt, Fachanwalt für Handels- und  
Gesellschaftsrecht  
Konstanz/Zürich/Vaduz**

## Vorweg...

---

### ◆ Vorstellung Referent und Thema

- > s. letzte Folie
- > „Grauer Kapitalmarkt“: Schnittpunkt zwischen Recht, Wirtschaft, Psychologie und anderen Disziplinen

### ◆ Zeitplan

- > Diskussion, Zwischenfragen

### ◆ Inhalte

- > s. separate Übersicht

### ◆ Ziele

- > Zugewinn an Erkenntnissen und Einsichten...

# Gier frisst Hirn...

---

- ◆ Worum es (mir) heute geht:
  - Sensibilisierung für Kapitalanlagen
  - Legale und illegale Kapitalanlagen
  - Betrugsmaschinen
  - Indikatoren
  - Abwehrstrategien

# Teil 1

---

## ◆ Teil 1: Sensibilisierung für Kapitalanlagen

# Sensibilisierung für Kapitalanlagen

---

## ◆ Arbeit und Kapital

- Erarbeitetes Geld
- Ererbtes Geld
- Geld sonstiger Herkunft
  - Schwarzgeld
  - Nicht versteuertes Geld
  - Nicht versteuerte Erträge
- **Unterschiede beim Anlageverhalten?**

# Sensibilisierung für Kapitalanlagen

---

## ◆ Verlockungen und Versprechungen

- Lineares Wachstum
- Paradiesreisen
- Und das Übliche: Sicherheit, Rendite und Chancen...

# Sensibilisierung für Kapitalanlagen

---

## ◆ Das Geld ist nie weg – es hat nur ein anderer...

- ABC-Bank, Tortola, BVI
- Mr. Smith, Neuseeland
- Müller, postlagernd, Düsseldorf
- Betrüger betrügen Betrüger

## Teil 2

---

# ◆ Teil 2 (Legale und illegale Kapitalanlagen)

## Legale und illegale Kapitalanlagen (1)

---

- ◆ **Mischung von legalen und illegalen Kapitalanlagen auf dem nicht regulierten, außerbörslichen Kapitalmarkt („Grauer Kapitalmarkt“)**
- ◆ **Anlagesumme ca. 15.000-20.000 EUR durchschnittlich**
- ◆ **Bis zu 90.000 Geschädigte pro Fall**

## Legale und illegale Kapitalanlagen (2)

---

- ◆ **Geschichte: Von Adele Spitzeder bis Madoff**
- ◆ **„Geschädigte“ = Anleger und Familie**
- ◆ **Doppelte Schädigung („Ambros“-Urteile des BFH)**

## Teil 3

---

# ◆ Teil 3 (Betrugsmaschen)

## Betrugsmaschen (1)

---

- ◆ **Ausländische Vertragspartner**
- ◆ **Bankgarantiegeschäfte**
- ◆ **Börsentricks**
- ◆ **Cash-back-Modelle**
- ◆ **Darlehen**
- ◆ **Diamantenhandel**

## Betrugsmaschen (2)

---

- ◆ Glücksspiel
- ◆ Grundschuldbetrug
- ◆ Kleingedrucktes
- ◆ Loading
- ◆ Nigeria-Connection

## Betrugsmaschen (3)

---

- ◆ **Pennystocks**
- ◆ **Schneeballsysteme**
- ◆ **Scheinbanken**
- ◆ **Schwarzgeldanlagen**
- ◆ **Warentermingeschäfte**
- ◆ **Wertpapierhinterlegung**

## Teil 4

---

# ◆ Teil 4 (Indikatoren und Abwehrstrategien)

## Indikatoren (1)

---

- ◆ **Erfolg & Mißerfolg**
- ◆ **Vertrauen & Mißtrauen**
- ◆ **Täuschung & Rationales**
- ◆ **Intelligenz & Dummheit**
- ◆ **Geiz & Gier**
- ◆ **Habsucht & Habgier**

## Indikatoren (2)

---

- ◆ **Neid & Mißgunst**
- ◆ **Bedarf & Bedürfnisse**
- ◆ **Glück & Pech**

## Abwehrstrategien (1)

### ◆ Kriterien zur Erkennung von Betrugsmaschen

„Gleich zu Anfang möchten wir Sie darauf hinweisen, daß es sich bei unserem Angebot um eine absolut ehrliche Geldanlage handelt. Leider sehen wir uns außerstande, Ihnen genau mitzuteilen, wie die vier Prozent monatlich erwirtschaftet werden. Dieses ist und bleibt absolut tabu.“ *(aus einem Prospekt im Jahr 1994)*

## Abwehrstrategien (2)

---

- ◆ **Künstliche Seriosität**
- ◆ **Kontaktaufnahme**
- ◆ **Garantie hoher Renditen**
- ◆ **Schüren von Ängsten**
- ◆ **Falsche Sicherheiten**

## Abwehrstrategien (3)

---

- ◆ **Ausnutzen von Unzufriedenheit**
- ◆ **Zeitdruck**
- ◆ **Unbekannte Vertragspartner**
- ◆ **Mangelnde Aufklärung,  
fehlender Nachweis der  
Geldanlage**
- ◆ **Komplizierte Vertragswerke**

## Abwehrstrategien (4)

---

### ◆ Schutz vor sich selbst

„Verringert man beim Publikum die Gelegenheit, sich täuschen zu lassen, so nimmt man dem Betrüger einen Teil des Betätigungsfeldes“ (*aus einem Kriminologie-Handbuch des 19. Jahrhunderts*)

## Abwehrstrategien (5)

---

- ◆ **Schutz vor Betrügern**
- ◆ **Vorher...**
- ◆ **währenddessen...**
- ◆ **...hinterher**

## Abwehrstrategien (6)

### ◆ Wiederholungsgefahr

- Rückfällige Täter
- Rückfällige Opfer
  - „Der Anleger ist das einzige Säugetier auf Erden, dessen Haut man zweimal abziehen kann.“  
*(Heinz Gerlach, Anlegerschützer)*
  - Begehrt: Listen von geschädigten Anlegern

# Fazit

---

## ◆ Homo homini lupus

## ◆ Sisyphus

- Rückfällige Täter vs.
- Rückfällige Opfer
- **...dennoch: Bleiben Sie heiter -  
irgendwie**

# Der Referent

---

- ◆ **Rechtsanwalt in Konstanz seit 1988, als niedergelassener europäischer Rechtsanwalt in Zürich/Schweiz und Vaduz/Liechtenstein seit 2004**
- ◆ **LL.M. Internationales Wirtschaftsrecht (Zürich)**
- ◆ **Fachanwalt für Handels- und Gesellschaftsrecht**
- ◆ **Vorlesungen für dt. und int. Steuerrecht, Gesellschaftsrecht und Berufsrecht an der Hochschule Liechtenstein 2001-2005, seit 2009 an der Hochschule Luzern, Masterstudiengang „Bekämpfung der Wirtschaftskriminalität“**
- ◆ **Autor von zahlreichen Fachbüchern und Aufsätzen zum Gesellschaftsrecht, Steuerrecht und Bankrecht**
- ◆ **aktuell u.a. Bankenplatz Liechtenstein, 4. Auflage in Vorber.; Schwärzler/Wagner, Verantwortlichkeit im liechtensteinischen Gesellschaftsrecht, 2. Aufl. in Vorber.**
- ◆ **Gier frisst Hirn, Orell Füssli, Zürich 2008, 2. Aufl. in Vorber.**
- ◆ **Chefredakteur/Herausgeber steueranwaltsmagazin und Liechtenstein-Journal**