

# Inhalt



## **Anlagefonds & Aktien: Die Schweizer Börse weist den Weg**

Die Vorteile von Anlagefonds sind bekannt, von der Diversifikation über das professionelle Management bis zum Anlegerschutz. Kein Wunder, sind traditionelle Fonds auch in der Schweiz eine Erfolgsgeschichte: Heute sind weit über 7'000 Fonds mit einem Gesamtvolumen von mehr als 800 Mrd. Franken zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

Je länger je mehr werden Anlagefonds aber nicht mehr «nur» für den langfristigen Vermögensaufbau erworben (Stichwort «buy and hold»); immer häufiger wollen Anleger auch kurzfristig auf Marktveränderungen reagieren und ihre Portfolios entsprechend umschichten können.

Dabei offenbaren traditionelle Fonds eine Schwachstelle: die verzögerte Auftragsausführung. Anders als bei Aktien kennt man bei Fonds den exakten Kauf- bzw. Verkaufspreis bei der Auftragserteilung in der Regel nicht, da der Nettoinventarwert zu diesem Zeitpunkt noch nicht bekannt ist.

Die SIX Swiss Exchange hat dieses Problem erkannt und eine Lösung erarbeitet: Sponsored Funds. Mit der Lancierung dieses neuen Segments verbessert die Schweizer Börse die Transparenz von Anlagefonds signifikant. Und sie hat damit den Grundstein für die Fortsetzung der Erfolgsgeschichte «Anlagefonds» gelegt.

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

## **Aktuell**

- 4 Anlageüberlegungen (nicht nur) für 30jährige**  
Prof. Dr. Erwin W. Heri, Fintool
- 6 Unternehmensbeteiligungen als langfristige Kapitalanlagen**  
Edy Fischer, IfW
- 8 Die goldene Mitte: Das Potential mittelgrosser Anleger**  
Ramin Fatemieh, UBS AG
- 10 Willensvollstreckung Aktuelle Praxis 2013/2014**  
Prof. Dr. Hans Rainer Künzle, Kendris

## **Fonds & Asset Management**

- 12 Fidleg und Finig: Schub für Schweizer Asset Management**  
Markus Fuchs, SFAMA
- 14 Sponsored Funds: Frischer Wind für traditionelle Fonds**  
Christian Reuss, SIX Swiss Exchange
- 16 Systematische Steuerung der Aktienquote**  
Hendrik van der Bie und Jürg Rauber  
IFR Institute for Financial Research
- 18 Mit Fakten zum Anlageerfolg**  
Interview mit Renato Flückiger  
Valiant Bank AG
- 20 Die Zinswende war 2012**  
Mario Geniale, Banque CIC (Suisse)
- 22 Kundenorientierung im Vertrieb durch Cross-Working**  
Luc Schuurmans und  
Dr. David B. Sarasin  
Bank Linth LLB AG
- 24 Fondsvertrieb in der Schweiz – Die Anforderungen steigen**  
Marcel Weiss und Ferdinand Buholzer  
LB (Swiss) Investment AG

## **Immobilien**

- 26 Der Basiszins – Eine Frage der Berechnung**  
Dr. Ronny Haase, Wüest & Partner

- 28 The Global Residence and Citizenship Handbook**
- 28 Immobilien und Nachhaltigkeit**
- 29 Altlast – Eine schwere Last**  
Stephanie Bartholdi, HEV Schweiz

## **Recht & Steuern**

- 30 Internationaler und nationaler Austausch von Finanzdaten**  
Dr. Frank Marty, Economiesuisse
- 32 Know Your Customer – Tendenzen**  
Nadine Balkanyi-Nordmann und  
Dr. Matthias Reinhard-DeRoo  
Lexperience AG

- 34 Kendris Jahrbuch Recht und Steuern 2014/2015**  
Manuel Kendris

## **Sustainable Finance**

- 37 Pensionskassen werden aktiv im Kampf gegen den Klimawandel**  
Oliver Oehri, CSSP AG
- 38 Nachhaltige Leistungsfähigkeit bestimmt Bonität von Staaten**  
Balazs Magyar  
Notenstein Privatbank AG
- 40 Why Is ING Investment Management so Committed to ESG?**  
Interview with Hendrik-Jan Boer, ING
- 42 Ganzheitlicher Vermögensschutz für das Family Office**  
Thomas Thüler, Finops AG
- 44 Die Jyske Bank setzt auf Private Banking ohne Bonus-System**  
Michael Petersen  
Jyske Bank (Schweiz) AG

- 46 Porträt: Notenstein Privatbank**

- 48 Erste Adressen / Impressum**

- 50 Rüsten Sie Ihr Depot für den «Anlagewinter»**  
Dr. Gérard Fischer, Swisscanto