

# Inhaltsverzeichnis



## **Pensionskasse: Wohin mit dem vielen Geld?**

*Für die meisten Schweizer ist die Pensionskasse der grösste Vermögenswert (das eigene Haus zählt nicht, weil es in der Regel bis unter das Dach mit Hypotheken belastet ist). Und eines Tages stellt sich die Frage, was man mit all dem Geld tun soll. Eine lebenslängliche monatliche Rente? Wer garantiert einem eigentlich, dass das heutige Rentenversprechen auch in 20 oder 30 Jahren noch eingehalten wird?*

*Oder soll man «zur Sicherheit» sein Geld bar beziehen und selber verwalten? Das geht vielleicht eine Weile gut; aber was ist, wenn man mit den Jahren seine intellektuelle Leistungsfähigkeit einbüsst und es selber gar nicht merkt?*

*Oder wäre eine Kombination aus Rente und Kapitalauszahlung vielleicht die optimale Variante?*

*Und was passiert eigentlich, wenn man das Zeitliche segnet? Wer bekommt das «Restguthaben»? Die Angehörigen, die Pensionskasse oder, bewahre, gar der Staat?*

*Wer sich ein neues Auto kauft, lässt sich in der Regel von einem Experten beraten. Wenn es um den grössten Aktivposten geht, den man in seinem Leben je besessen hat, sollte es nicht anders sein.*

**Dr. Norbert Bernhard**  
Chefredaktor

## **Aktuell**

- 4 Schwarmintelligenz: Die «Weisheit der Massen» am Aktienmarkt**  
Prof. Dr. Erwin W. Heri  
Universität Basel
- 6 Professionelle Verhandlungsführung im M&A-Prozess**  
Edy Fischer  
Institut für Wirtschaftsberatung
- 8 Der 12. Schweizerische Erbrechtstag**  
Prof. Dr. Hans Rainer Künzle  
Kendris

## **Fonds & Asset Management**

- 11 Robo Advisory und Asset Management**  
Markus Fuchs, Sfama
- 12 Strukturierte Anlagelösungen in der Vorsorge: Sinnvoll und zeitgemäss**  
Georg von Wattenwyl, Bank Vontobel
- 14 Klein aber fein: Schweizer Small und Mid Caps im Fokus**  
Matthias Geissbühler  
Notenstein La Roche
- 16 Qualität bei Aktien: Der Schlüssel zum Erfolg**  
Dr. Daniel R. Witschi  
und Dr. Uwe Heller  
Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers
- 18 Was Sie schon immer über Anlagefonds wissen wollten**
- 19 Windparks als Investments**  
Tobias Zimmerli, Visavento Holding

## **Immobilien**

- 20 Wohneigentumsbesteuerung**  
Katja Stieghorst, HEV Schweiz
- 22 Nachhaltigkeit aus Sicht des Immobilieneigentümers**  
Interview mit Adrian Murer  
PSP Swiss Property
- 24 Immobilienmanagement**

## **Recht & Steuern**

- 25 Regtech: Die Erleichterung, nicht die Perfektion suchen**  
Erich Herzog, Economiesuisse
- 26 Versicherung für vermögende Kunden im Wandel**  
Thomas Belohlavek, Axa Art Schweiz
- 28 Prozessfinanzierung: Investment zwischen Opportunität und Engagement**  
Interview mit Dr. Norbert Seeger  
und Lars Heidbrink, JuraPlus AG
- 30 Risikofaktor Marktverhalten**  
Jörg Auf der Maur  
und Dr. Fabian Schmid, BDO
- 32 Finanzielles Fiasko bei Unternehmerfamilien durch falsches Risikomanagement**  
Thomas A. Zenner  
Family Office 360grad AG
- 34 Der Kapitalbezug – Die beste Lösung gegen sinkende BVG-Umwandlungssätze**  
Cosimo Schwarz  
Schwarz & Partner Finanzkonsultanten
- 38 Onshore versus Offshore: Wo liegt die Zukunft?**  
Christoph Mauchle, VP Bank Gruppe
- 40 Schweizer Private Banker mit deutscher Kundschaft**  
Dr. Tobias Fischer  
Frankfurter Bankgesellschaft
- 42 Median Asset Architects – Bedarfsgerechte Investments**  
Stephan Blohm, Median Group
- 44 Ein neuer Weg zur Knechtschaft**  
Dr. Ariel Sergio Goekmen
- 46 Steuerrecht**
- 47 Finanzberichterstattung**
- 49 Erste Adressen / Impressum**
- 50 Mickrige Verzinsung durch Pensionskassen?**  
Dr. Gérard Fischer, Fischer Horizon