

# Inhalt



## Lob der Bedächtigkeit

Die Schweizer Finanzplatzpolitik der letzten Jahre kann man mit vielen Attributen charakterisieren. Zwei der höflicheren Ausdrücke wären Hast und Hektik. Hier rasch ein Kniefall, dort ein wenig vorauseilender Gehorsam, hier schnell ein Vorstoss, dort ein Versuchsballon. Tempo Teufel, hüst und hott und hopp und hopp. Langfrist-Strategie Fehlanzeige.

Bankgeheimnis, Abgeltungssteuer, automatischer Informationsaustausch, Weissgeldstrategie – eine Kakophonie sondergleichen. Weiss das linke Ohr noch, was das rechte gerade gehört hat? Wer sagt wann was wo und warum? Und gilt heute noch, was gestern der Weisheit letzter Schluss war?

Gemach, gemacht. Bei diesem hyperventilierenden Aktivismus lob ich mir meinen guten alten Kanton Bern. Wir Berner werden gern als langsam belächelt. Ein Missverständnis: Wir sind nicht langsam, wir sind bedächtig. Kein modernes Wort, aber eines, auf das man sich wieder mehr besinnen sollte. «Bedächtig» leitet sich von «denken» ab: Zuerst denken, dann reden und handeln. Oder eben auch nicht. Und dann gemessenen Schrittes, umsichtig und wohlüberlegt die Zukunft gestalten.

**Dr. N. Bernhard, Chefredaktor**  
bernhard@private.ch

## Aktuell

### 4 Das verlorene Jahrzehnt. Welches verlorene Jahrzehnt?

Prof. Dr. Erwin W. Heri

### 6 Medienpreis für Finanzjournalisten 2013

### 10 Wahrnehmung der Aktionärsrechte

Dr. Gérard Fischer, Swisscanto

### 12 Das digitale Testament

Prof. Dr. Hans Rainer Künzle  
Kendris AG

## Fonds & Asset Management

### 14 Schweizer Immobilienfonds noch immer im Schuss

Dr. Matthäus Den Otter, SFA

### 16 Optionsstrategien in der Praxis

Patrik Bundi und Kurt Wieser  
Bank Linth

### 18 Core-Satellite-Portfolios und das Rebalancing-Konzept

Thomas Merz, UBS

### 20 Dividendenaktien werden bei Anlegern immer beliebter

Roger Stüber, BlackRock

### 22 Headwinds and Tailwinds on the Markets and How to Benefit in the Months Ahead

Hans Stoter  
ING Investment Management

### 24 Was haben die Investoren aus der Finanzkrise gelernt?

Chris Neunkirchner, Valartis

### 26 Aktive Anleger erscheinen erneut auf der Bildfläche

Christian Trixl, Threadneedle

## Immobilien

### 28 Die Trägheit der Raumplanung

Dr. Andreas Bleisch, Wüest & Partner

### 29 Wie weiter mit dem Eigenmietwert?

Pavlo Stathakis, HEV Schweiz

### 30 Strukturierte

#### Immobilienfinanzierung

Dr. Maximilian Mülke, Pro Ressource

### 31 Für jedes Business ein anderes Büro

Raphael Schönbächler, Fahrländer  
Daniel Stocker, Colliers

## Sustainable Finance

### 33 OECD-Vorgaben und deren Umsetzung

Otmar Hasler, Regierungschef a.D.  
Kaiser Partner

### 34 Stimmrechtswahrnehmung als Best Practice

### 34 Stiftungen lassen Vermögensverwaltungern zu viel Freiraum

### 35 SRI Education

Oliver Oehri, CSSP

### 36 Intensivseminar «Nachhaltige Kapitalanlage für Stiftungen»

## Recht & Steuern

### 37 Crossborder Banking

Fiona Hawkins, Bankiervereinigung

### 38 Freelancer: Selbständig oder Arbeitnehmer?

Urs Bürgi, Bürgi Nägeli Rechtsanwälte

### 40 Die liechtensteinische IP-Box

Rolf Feger, Ospelt & Partner

### 42 Die nächste Runde in Sachen Fatca

Daniel Schmid, Kendris

### 45 Alternative Finanzierungsquellen für den Mittelstand

Steffen Bassler, IfW

### 46 Nationaler Finanzausgleich: Der Kanton Bern profitiert nicht nur, er gibt auch viel

Peter Stämpfli, Stämpfli Publikationen

### 48 Erste Adressen / Impressum

### 50 Gefahr auf dem Paradeplatz

Claude Baumann, Finews