

# Inhalt



## **Was ist eine Aktie? Was eine Obligation? Und wie funktioniert die Börse?**

Den meisten Lesern von PRIVATE dürften die Antworten leicht fallen. Doch wie gross ist die Finanzkompetenz in der allgemeinen Öffentlichkeit? Oder in der Politik? Verkneifen wir uns billige Polemik auf Kosten gewählter und nicht gewählter «Volksvertreter». Das Thema ist zu wichtig, und leider ist es mit dem Finanzwissen nicht so gut bestellt, wie man es sich wünschen möchte. Eine Umfrage beim Mann auf der Strasse würde wahrscheinlich allerhand Amüsantes ans Tageslicht bringen, viel Halbwissen, viel Besseres und noch mehr Ignoranz.

Da kommt ein Internet-Start-up mit dem Namen *fintool.ch* gerade recht – eine videobasierte Lernplattform, bei der die Zuschauer mit Kurzvideos in die wichtigsten Fragen der Finanz- und Anlagentheorie, aber auch in praktische Themen der Geldanlage und allgemeine Wirtschaftsthemen eingeführt werden (s. Seite 4).

Viel leisten in Sachen Financial Literacy übrigens auch die Finanzjournalisten. Nicht von ungefähr verleihen wir dieses Jahr bereits zum 13. Mal den Medienpreis für Finanzjournalisten. In seinen Anfängen bisweilen belächelt, ist er mittlerweile zu einem der grössten und renommiertesten Medienpreise Europas geworden.

**Dr. Norbert Bernhard**  
[bernhard@private.ch](mailto:bernhard@private.ch)

## **Aktuell**

- 4 Fintool: Financial Literacy im Brennpunkt**  
Prof. Dr. Erwin W. Heri
- 6 Unternehmensnachfolge – Blick für Details**  
Edy Fischer, IfW
- 8 Anlageberatung: «Guter Rat ist teuer» – ist teurer Rat gut?**  
Dr. Gérard Fischer, Swisscanto
- 10 Der Protector**  
Prof. Dr. Hans Rainer Künzle, Kendris

## **12 Medienpreis für Finanzjournalisten 2014**

## **Fonds & Asset Management**

- 16 Neue Architektur im Finanzmarktrecht**  
Markus Fuchs, SFAMA
- 18 Geldanlage 2014: Selektion gewinnt an Bedeutung**  
Interview mit Martin Schenk  
Notenstein Privatbank
- 20 Schwellenländer und ihre zunehmende globale Bedeutung**  
Marcel Rüegg und Peter Blank  
Bank Linth LLB AG
- 22 Changing Perceptions Toward European Securitised Investments**  
Calvin Davies  
ING Investment Management
- 24 Track Record and Asset Manager Selection**  
Pendo S. Löfgren  
Arnova Investment Research
- 26 Die neue Generation der Dach-Hedge-Funds**  
Miranda Ademaj  
Skänderbeg Asset Management
- 28 CHF-Obligationen: Die Mischung macht's**  
Mario Geniale  
Banque CIC (Suisse)

## **Immobilien**

- 30 Unmittelbare Demokratie mit Kollateralschaden?**  
Dr. Ronny Haase, Wüest & Partner
- 31 Energiestrategie**  
Thomas Ammann  
Hauseigentümerverband Schweiz
- 32 Geschäftsimmobilien Schweiz: PSP Swiss Property**
- 34 Immobilientransaktionen und die Lex Koller**  
Stefan Bachmann und Nicole Meier  
Kendris

## **Sustainable Finance**

- 36 Nachhaltigkeit der Finanzmärkte**  
Otmar Hasler, Regierungschef a.D.  
Kaiser Partner
- 37 ESG in Emerging Markets**  
Oliver Oehri, CSSP

## **Recht & Steuern**

- 39 Unternehmensbesteuerung**  
Dr. Frank Marty, Economiesuisse
- 40 Liechtenstein: A Tax-Compliant and Attractive Financial Marketplace**  
Dr. Norbert Seeger, ArComm
- 42 Asset Protection durch Stiftungen mit Ermessensbegünstigten**  
Dr. André Terlinden  
Neupert Vuille Partners
- 44 Canada: Tax Authorities Focus Attention on Offshore Assets**  
Beat Meier  
Dynamic Tree Asset Management
- 46 Bern – wichtiger Medizinalstandort**  
Peter Stämpfli  
Stämpfli Publikationen
- 48 Impressum / Erste Adressen**
- 50 Der Wolfsberg von Asien**  
Claude Baumann, Finews