



Foto: © studiotoks – stock.adobe.com

Foto: © Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG

## Fürstlich Castell'sche Bank

Wie das familiengeführte Institut die Vermögensverwaltung ausbauen möchte

Seite 20



## Fehde

Die Erbschaftsteuer bleibt ein Streitthema

Seite 6

### TITEL

#### 6 Erben und Versteuern

Unternehmer und Öffentlichkeit sind weiter uneins

### UNTERNEHMERWELT

#### 16 Syngroh Capital

Wie die Familie Grohe künftig investieren will

#### 20 Fürstlich Castell'sche Bank

Inhaber Fürst Ferdinand und CEO Sebastian Klein erklären Historie und Zukunft des Bankhauses

### WISSEN

#### 24 Private Equity an der Börse

Für wen sich die Anlage lohnt

#### 28 Engagiertes Spenden

Mehr als nur Geld geben  
*Sabine Zintel*

#### 30 Mehr Flexibilität wagen

Klumpenrisiken bei Betriebsimmobilien

*Thorsten Weinelt*

#### 32 Ausschüttungs-Management

Wie man Gesellschafter am besten beteiligt

*Dr. Norbert Schulte*

#### 34 Anlagetrends im Mittelstand

Eine Studie zu Assets und neuer Beratung

*Oliver Haibt*

#### 38 Weiterbildung beim Vermögen

Anglizismen der Finanzwelt verstehen  
*Peter Brock*

### STRATEGIE

#### 40 Typologisierung von Single Family Offices

Die verschiedenen Strategien für das Vermögen

*Dr. Max Leitterstorf, Philipp A. Bierl, Antonia Schickinger und Prof. Dr. Nadine Kammerlander*

#### 44 Private Equity als Vermögensklasse

Über Co-Investments in mittelständische Betriebe

*Dr. Karsten Zippel und Dr. Tobias Sitte*

#### 46 In Entrepreneure investieren

Der Vorteil von Value-Aktien in volatilen Zeiten

*Birgitte Olsen*

### FALLSTUDIEN

#### 48 Vom Maschinenbauer zum Berater

Wie Thomas Herlan mit Betriebsimmobilien ein neues Unternehmen aufbaute

#### 50 Mit Club Equity investieren

Wie Unternehmerfamilien die Bäckerei Ziegler übernahmen



Foto: © Bäckerei Konditorei Ziegler GmbH

## Bäckerei Ziegler

Über ein Investmentoffice regelten die Brüder ihre Nachfolge

Seite 50

Foto: © Kai Myller/WHU

## Campus for Family Business

Bei der Konferenz an der WHU diskutierten die Teilnehmer über Nachfolge, Vermögen und Start-ups

Seite 68



### MARKTPLATZ

- 52 Kapitalkompass**  
Was von der Hausse übrig bleibt
- 53 Unternehmerfonds**  
Andreas Strobl, Fondsmanager von Berenberg Aktien Mittelstand, über die digitale Transformation
- 54 „Ein Eigentümer-CEO denkt langfristiger und nachhaltiger“**  
*Felix Gode, Alpha Star Aktienfonds*
- 55 „Auf nachhaltige Zukunftstrends konzentrieren“**  
*Jörg Schubert, Bantleon AG*
- 56 „Die Welt ist besser, als die meisten glauben“**  
*Andreas Grünewald, FIVV AG*
- 57 „Im reifen Bullenmarkt zählt das Gesamtkonzept“**  
*Torsten Reidel, Grüner Fisher Investments*
- 58 „Personal ist das wesentliche Vermögen“**  
*Timon Heinrich, Hansen & Heinrich AG*
- 59 „Unabhängigkeit bedeutet Interessengleichheit“**  
*Thomas Buckard, Michael Pintarelli Finanzdienstleistungen AG*
- 60 Profile**

### SERVICE

- 3 Editorial**
- 14 Nachrichten**
- 64 Rezension**
- 65 Rechtstipp**
- 66 Eventrückblicke**
- 70 Eventkalender**
- 71 Unternehmer & Nachrichten**
- 72 Unternehmerindex/Impressum**
- 82 7 Fragen an ...**  
Till Reiners über die Widersprüche von Reichtum

Zu unserem Themenheft erscheint auch das Spezial „Mitarbeiterbeteiligung 2018“



### UNTERNEHMEREdition ONLINE



Liebe Leser, dieses Symbol weist Sie auf zusätzlichen Inhalt im Internet hin.



Das komplette Heft ist als E-Paper online zu lesen:  
[www.unternehmeredition.de](http://www.unternehmeredition.de)



Sagen Sie uns Ihre Meinung auf Facebook:  
[www.facebook.com/Unternehmeredition](https://www.facebook.com/Unternehmeredition)



Wir halten Sie auf dem Laufenden – auch über unseren Twitteraccount:  
[@Untermeredit](https://twitter.com/Untermeredit)