



Universität St.Gallen

Schweizerisches Institut für Banken  
und Finanzen

# Fit for Private Markets

Zertifikatskurs unter der Leitung von Prof. Dr. Roland Füss, Professor für Real Estate Finance an der Universität St.Gallen und Direktor am Schweizerischen Institut für Banken und Finanzen, und Prof. Dr. Stefan Morkötter, Professor für Finanzen an der Universität St.Gallen und geschäftsführender Direktor des St.Gallen Institute of Management in Asia.

Beginn: 05. März 2025

Der Kurs umfasst sechs Kurstage im März und April 2025 mit je zwei Vorlesungen und einem wöchentlichen Networking-Empfang, bei dem sich die Teilnehmenden mit den Dozierenden und anderen Kursteilnehmenden austauschen können. Eine Online-Teilnahme ist ebenfalls möglich. Sollte zudem eine persönliche Teilnahme an bestimmten Kurstagen nicht möglich sein, kann flexibel online teilgenommen werden.

## Kursinhalt

Private Markets sind eines der grossen Wachstumsthemen im Asset Management-Bereich und heute fester Bestandteil in der Asset Allokation vieler Investoren. Privatmarktanlagen zeichnen sich dabei durch eine grosse Vielfalt aus und reichen von traditionellen Immobilien über Private Equity und Infrastrukturinvestitionen bis hin zu Kunstinvestitionen. Gerade der Schweizer Finanzplatz spielt für diese Assetklasse eine führende Rolle. Ziel dieses Seminars ist es den Teilnehmenden einen Einblick in die jeweiligen Marktsegmente zu geben und aktuelle Trends gemeinsam mit führenden Industrievertretern zu diskutieren. Die Teilnehmenden lernen die Funktionsweise von Privatmarktanlagen kennen; unter anderem Verfahren zu Bewertungsmethoden, Finanzierungsformen und Investitionsstrategien dieser Anlageklasse. Dabei wird insbesondere auf Investitionen in Private Equity, Venture Capital, Private Real Estate, Private Debt, Infrastructure und Kunst eingegangen. Der spezielle Fokus dieses Kurses stellt neben der Vermittlung von theoretischen Konzepten die praktische Anwendbarkeit in den Vordergrund.



# Programmübersicht

(Sechs Mittwoche März-April 2025, jeweils 16:00–20:00 Uhr. Start 5. März 2025. Zürich oder Online.  
Der letzte Kurs am 9. April findet in St.Gallen statt.)

## 1. Kurstag

### Private Equity

Mittwoch, 05.03.2025

#### Thema 1

16.00–17.30

#### Private Equity: Theorie

Einführung Private Equity, Grundbegriffe und -strukturen, Investoren-Perspektive, Performance Measures, Fundraising Aktivitäten und aktuelle Marktentwicklungen.

*Prof. Dr. Stefan Morkötter, Universität St.Gallen*

17.30–18.15

Getränke, Snacks & Networking

#### Thema 2

18.15–19.45

#### Private Equity: Praxis

Case Study: Value Creation Strategien in Buyout Transaktionen

*Frank Becker, Invision*

## 2. Kurstag

### Private Real Estate

Mittwoch, 12.03.2025

#### Thema 3

16.00–17.30

#### Private Real Estate: Theorie

Definition, Marktüberblick, Vermögensmarkt, Immobilienmarktzyklus, Immobilienblasen, Regulierungen, Mikro und Makrolage, Immobilienbewertung (Vergleichswertverfahren, Hedonische Methode, Sachwertverfahren, Kapitalflussrechnung, Ertragswertverfahren (DCF), Bewertungsfehler, Finanzierungsformen, Performance Measures.

*Prof. Dr. Roland Füss, Universität St.Gallen*

17.30–18.15

Getränke, Snacks & Networking

#### Thema 4

18.15–19.45

#### Private Real Estate: Praxis

Immobilientransaktionsmanagement, Due Diligence, Bieterprozess, Verhandlungssituationen, Investitionsstrategien, Kaufprozess, Vertragsabschluss.

*Dr. Thomas Wiegelmann, Schroders*

### 3. Kurstag

## Venture Capital

Mittwoch, 19.03.2025

#### Thema 5

16.00–17.30

#### Venture Capital: Theorie

Definition, Marktüberblick, Investitionsprozess, Investment Stages, Finanzierungsmodelle von Venture Capital Investments, Deal Structure, Bewertungsmethoden.

*Prof. Dr. Stefan Morkötter, Universität St.Gallen*

17.30–18.15

Getränke, Snacks & Networking

#### Thema 6

18.15–19.45

#### Venture Capital: Praxis

Case Study: Analyse und Auswahlprozess für Venture Capital Investments.

*Michael Wieser, b2venture*

### 4. Kurstag

## Private Debt

Mittwoch, 26.03.2025

#### Thema 7

16.00–17.30

#### Private Debt: Theorie

Definition (Difference to Public Debt), Marktüberblick, Arten von Private Debt (Distressed Debt, Direct Lending, Mezzanine Financing), Debt Structure und Covenants, Private Debt Transaktionen, Performance Measures, Credit Analysis, Marktentwicklung (Trends).

*Prof. Dr. Pascal Böni, Tilburg University*

17.30–18.15

Getränke, Snacks & Networking

#### Thema 8

18.15–19.45

#### Private Debt: Praxis

Case Study: Private Debt Due Diligence and Credit Analysis.

*Alexander Ott, Partners Group*

## 5. Kurstag

### Infrastructure und Asset Allocation in Private Markets

Mittwoch, 02.04.2025

<b>Thema 9</b>	<b>Infrastructure</b>
16.00–17.30	Definition, Marktüberblick, Infrastrukturarten, Investitionsformen (Private Equity, börsenkontierte Fonds, Direkte- und Co-Investitionen sowie Charakteristika und Risiken), Performancemessung, Green Infrastructure. <i>Alois Weigand, Universität St.Gallen</i>
17.30–18.15	Getränke, Snacks & Networking
<b>Thema 10</b>	<b>Asset Allocation in Private Markets</b>
18.15–19.45	Private Market Portfolio Management, Diversifikation (Risiko und Return), Strategic vs. Tactical Allocation, Einflussfaktoren der Allokation, Gegenüberstellung aller Performance Measures, Benchmarking, Portfoliokonstruktion, Liquidity Management, Case Study. <i>Stephan Kind und Roberto Paganoni, LGT Capital Partners</i>

## 6. Kurstag

### Investing in Art

Mittwoch, 09.04.2025 (Kursort: St.Gallen oder online)

<b>Thema 11</b>	<b>Investing in Art</b>
16.00–17.30	Kunstmarkt, Primary vs. Secondary Market, Kunstgalerien, Kunstsammler, Kunst als ein Investitionsgut, Bewertung und Anlagestrategien, Auktionen, Kunstpreisindices, Ähnlichkeiten zu anderen Privatanlagen. <i>Prof. Dr. Roland Füss, Universität St.Gallen</i>
17.30–18.30	<b>Kunstführung Campus Universität St.Gallen</b> <i>Prof. Dr. Roland Füss, Universität St.Gallen</i>
18.30–20.00	Getränke, Snacks & Networking

# Dozierende

## Frank Becker

Frank Becker ist seit 2000 bei INVISION tätig. Sein Investitionsfokus liegt in den Bereichen Education, Informationstechnologie und innovative Dienstleistungsangebote. Er ist verantwortlich für die Investitionen in N3K Network Systems sowie Vista Alpina und sitzt im Verwaltungsrat dieser Unternehmen. Zuvor war Frank Becker als CFO von Compaq Computer Schweiz tätig, wo er entscheidend zur Integration von Digital Equipment Corporation beitrug. Während seiner Zeit bei Compaq nahm Frank Becker zudem die Rolle als Präsident des Compaq Pensionskassenvorstands ein. Vor seiner Zeit bei Compaq war Frank Becker Berater bei der Boston Consulting Group, wo er Kunden in strategischen, organisatorischen und operativen Themen beriet. Frank Becker verfügt über einen MBA der Stanford Business School und diplomierte an der ETH Zürich in Elektrotechnik.

## Pascal Böni

Pascal Böni ist Professor für Finanzen und Private Markets an der Tilburg School of Economics and Management, Tilburg University, Holland, wo er das Tilburg Institute for Private Markets (TiPM) leitet. Er lehrt an der Tilburg University, der Universität Basel, Schweiz, sowie an der Erasmus University, Rotterdam, Holland. Zudem ist er akademischer Direktor des MBA in Finance / Master in Finance – Programmes der Universitäten Basel und Tilburg. Seine Forschungsschwerpunkte liegen im Bereich Private Markets. Er hält regelmässig Referate zum Thema in der Schweiz und im Ausland. Darüber hinaus ist er im Vorstand des Verbands Schweizer Wertpapierhäuser (VSW) und bekleidet eine Reihe von Verwaltungsratsfunktionen. Pascal Böni ist zudem CEO und Verwaltungsratspräsident der Remaco Advisory Services AG und Verwaltungsrat der Remaco Asset Management AG. Er berät Investoren mit Fokus auf Private Debt und Private Markets – Investitionen. Zuvor war er Management Berater und Partner bei der Groupe BPI, Paris, sowie bei Roland Berger & Partner, München.

## Roland Füss

Roland Füss ist ordentlicher Professor für Real Estate Finance an der Universität St.Gallen und Mitglied der Geschäftsleitung des Schweizerischen Instituts für Banken und Finanzen (s/bf-HSG) an der School of Finance. Darüber hinaus ist er Research Fellow am Center for Real Estate and Environmental Economics, NTNU Business School, Trondheim, Norwegen und Weimer School Fellow am Homer Hoyt Institute in North Palm Beach, Florida, USA. Roland Füss ist Mitglied im Editorial Board mehrerer akademischer Zeitschriften. Seine Forschungsschwerpunkte liegen in den Bereichen Immobilienfinanzierung und -ökonomie, Empirical Asset Pricing, Risikomanagement sowie Angewandte Finanzmarktökonomie.

## Stephan Kind

Stephan Kind arbeitet seit über 23 Jahren für LGT Capital Partners und leitet seit 2006 das Portfoliomanagement Team der Fürstlichen Strategie. Er begann seine Karriere bei der LGT Bank in der

liechtensteinischen Hauptstadt Vaduz. Nach seiner Rückkehr in die Schweiz arbeitete er als Anlage-spezialist im Service Desk Premium Solutions und war für kurze Zeit im Hongkonger Büro der LGT Bank tätig. Er verwaltet globale Multi-Manager-Fonds, die auf Aktien aus Schwellenländern spezialisiert sind. Er ist auch Co-Manager eines stiftungsähnlichen Multi-Asset-Class-Fonds für das Family Office der Fürstenfamilie von Liechtenstein. Stephan ist Inhaber des eidgenössischen Diploms für Finanz- und Anlageexperten und Certified International Wealth Manager.

## **Stefan Morkötter**

Prof. Dr. Stefan Morkötter ist ordentlicher Professor für Finanzen an der Universität St.Gallen und geschäftsführender Direktor des St.Gallen Institute of Management in Asia, dem lokalen Institut der Universität St.Gallen in Singapore. Er ist zudem akademischer Direktor des Asia Terms, dem Flagship Exchange Programm der HSG auf der Bachelor-Stufe. Seine Forschungsschwerpunkte liegen in den Bereichen Banking, Wealth Management, Kreditrisiken sowie Private Equity. Als Ordinarius für Finanzen gehört Stefan Morkötter zur School of Finance an der Universität St.Gallen und unterrichtet auf der Bachelor- und Master- Stufe sowie in verschiedenen Executive Education Programmen. Stefan Morkötter ist zudem Verwaltungsratsmitglied eines Private Equity Infrastructure Funds.

## **Alexander Ott**

Alexander Ott ist Managing Director bei Partners Group und Teil deren Abteilung European Private Debt mit Sitz in Zug. Er ist seit 2006 bei Partners Group und verfügt über 20 Jahre Branchenerfahrung. Bevor er zu Partners Group kam, war er für die Portfolios der langfristigen Anlagen verschiedener Einheiten der Allianz Gruppe verantwortlich. Er begann seine Karriere bei Mercer Management Consulting und dem Research Institute for International Management. Er hält einen Masterabschluss von der Universität St. Gallen, einen MBA von der Nanyang Technological University, Singapur und ist Alumnus der Deutschen Studienstiftung für Wissenschaft.

## **Roberto Pagononi**

Dr. Roberto Pagononi, der Leiter Capital Partners bei der Liechtensteinischen Bank LGT. Die LGT ist die Bank des Fürstentums Liechtenstein und gehört unmittelbar der fürstlichen Familie.

## **Alois Weigand**

Alois Weigand ist Doktorand an der Universität St.Gallen und war Doctoral Research Fellow an der Tuck School of Business at Dartmouth. Seine Forschungsschwerpunkte liegen im Bereich Real Estate Finance, Household Finance, Alternative Investments sowie Sustainable Finance. Seine Arbeiten wurden im Journal of Financial Markets and Portfolio Management, Land und Transportation Research Part A sowie in mehreren Fachzeitschriften publiziert. Alois Weigand erwarb zudem einen Master in Banking and Finance an der Universität St.Gallen.

## **Michael Wieser**

Michael Wieser ist Managing Partner bei dem von b2venture verwalteten Helvetia Venture Fund. Davor war er mehrere Jahre als Senior Investment Manager bei High-Tech Gründerfonds, Deutschlands wichtigstes öffentlich-privates Risikokapitalunternehmen, tätig. Michael schloss sein

Jurastudium ab und setzte es in Singapur fort, wo er an der National University of Singapore einen Master of Law (LLM) erwarb. Herr Paganoni trat 1997 in die LGT Group ein und gründete die Alternative Investments Group, die heutige LGT Capital Partners AG. Bevor er zur LGT Group kam, arbeitete Paganoni seit 1989 bei McKinsey & Company, wo er internationale Projekte in den Bereichen Industriegüter, Fluggesellschaften, Telekommunikation und Finanzdienstleistungen leitete.

## **Thomas Wiegelmann**

Dr. Thomas Wiegelmann ist Geschäftsführer von Schroder Real Estate Asset Management GmbH und seit 25 Jahren in der Immobilienbranche in den Bereichen Beratung, Corporate Finance und Investment Management tätig. Er ist zudem Honorarprofessor an der Bartlett School of Sustainable Construction des University College London. Thomas Wiegelmann promovierte an der Bond University und absolvierte ein Masterstudium in Immobilienwirtschaft an der European Business School. Er ist ebenso Alumnus der Harvard Business School sowie der INSEAD Business School. Thomas Wiegelmann engagiert sich für Technologie-Start-ups und ist Berater der globalen Early-Stage-Risikokapitalgesellschaft Antler.

# Zielpublikum

Das Zertifikatsprogramm eignet sich für Interessierte aus dem Finanz- und Bankwesen, der Rechts- und Managementberatung, den Pensionskassen und anderen Bereichen, die ein Verständnis für Privatmarktanlegen entwickeln und gleichzeitig über aktuelle Markttrends informiert sein möchten. Der Kurs richtet sich explizit auch an Teilnehmerinnen und Teilnehmer, die an der Schnittstelle zwischen Industrie und Finanzwirtschaft tätig sind.

# Kursorte

## Kurstage 1-5

KV Business School Zürich  
Bildungszentrum Sihlpost  
Sihlpostgasse 2  
8004 Zürich

## Kurstag 6

Universität St.Gallen

# Voraussetzungen

Für die Teilnahme am Zertifikatskurs «Fit for Private Markets» sind keine spezifischen Vorkenntnisse oder Fachwissen aus dem Finance-Bereich nötig.

# Kursdauer und Modalitäten

## *Persönliche Kursteilnahme:*

Der Zertifikatskurs findet an sechs Mittwochen im März und April 2025 statt. Jeder Kurstag folgt dem folgenden Zeitplan:

- 16.00–17.30 Uhr: Vorlesung 1
- 17.30–18.15 Uhr: Networking-Empfang
- 18.15–19.45 Uhr: Vorlesung 2
- 19.45–20.00 Uhr: Q&A Session

## *Online Kursteilnahme:*

Alternativ können sich TeilnehmerInnen für eine (Live-)Online-Teilnahme anmelden, um Fragen zu stellen (und bis einen Monat nach Kursende Zugriff auf alle Kursmaterialien und Videoaufzeichnungen zu haben).

# Kursgebühr

CHF 1950 (inklusive Zertifikat und Teilnahme an den sechs wöchentlichen Network-Empfängen).

# Annullierungen

Bei Stornierungen bis drei Wochen vor Kursbeginn wird die volle Kursgebühr erstattet. Bei verspäteter Stornierung werden 50% der Kursgebühr zurückbezahlt. Bei Stornierungen nach Kursbeginn ist keine Rückerstattung möglich.

Bei einer zu geringen Teilnehmerzahl kann der Kurs abgesagt oder verschoben werden. In diesem Fall wird die Kursgebühr den angemeldeten Teilnehmenden vollständig zurückerstattet.

# Anmeldung

Online-Anmeldung Fit for Private Markets



# Kontakt

Schweizerisches Institut für Banken und Finanzen (s/bf-HSG)

Universität St.Gallen

Frau Beatrix Kobelt

Unterer Graben 21

9000 St.Gallen

Telefon: +41 71 224 70 42

[fitforprivatemarkets@unisg.ch](mailto:fitforprivatemarkets@unisg.ch)

<https://sbf.unisg.ch/de/weiterbildung/fit-for-private-markets/>

Akkreditierungen



Mitglied von

