

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
1. Einleitung	1
2. Die Theorie des Indexinvestments	5
2.1 Kapitalmarkttheorien	6
2.1.1 <i>Klassische Theorie</i>	7
2.1.1.1 Portfoliotheorie	10
2.1.1.1.1 Kritische Würdigung der Portfoliotheorie von Markowitz ...	30
2.1.2 <i>Behavioral Finance</i>	36
2.1.3 <i>Was ist besser, der aktive oder der passive Managementstil?...</i>	43
3. Der Index ist das Maß der Dinge	53
3.1 Aktienindex	54
3.1.1 <i>Aufbau eines Aktienindex</i>	55
3.1.1.1 Gesamtindizes (so genannte All-Share- oder Composite- Indizes)	55
3.1.1.2 Auswahlindizes	56
3.1.1.3 Branchen- oder Sektorenindizes und Regionalindizes	61
3.1.1.4 Strategieindizes	62
3.1.2 <i>Indexformeln</i>	63
3.1.2.1 Das kursgewichtete Konzept	63
3.1.2.2 Gewichtete Konzepte	65
3.1.2.3 Kurs- oder Performanceindex?	68
3.1.3 <i>Indexfamilien</i>	69
3.1.4 <i>Teuer oder billig?</i>	74
3.2 Die wichtigsten Anbieter von Indizes	83
3.3 Rentenindizes	85
3.3.1 <i>Wie funktionieren Anleihen?</i>	85
3.3.2 <i>Aufbau eines Rentenindizes</i>	96
3.4 Geldmarkt	103
3.5 <i>Credit Default Swaps</i> (kurz CDS)	104
3.6 Rohstoffindizes	108

3.7	Hedgefondsindizes	122
4.	Investieren mit Köpfchen – ETF	129
4.1	Die Geschichte der ETFs.....	129
4.2	Was sind <i>Exchange Traded Funds</i> ? – Das Innenleben	141
4.2.1	<i>Herausforderung präzise Indexabbildung</i>	149
4.2.2	<i>Tracking Error – Der Erfolg der Indexnachbildung</i>	159
4.3	Who is Who? – Die verschiedenen ETFs stellen sich vor	171
4.3.1	<i>Aktien-ETFs</i>	171
4.3.2	<i>Renten-ETFs oder Fixed-Income-ETFs</i>	173
4.3.3	<i>Rohstoff-ETFs</i>	175
4.3.4	<i>Kredit-ETFs</i>	176
4.3.5	<i>Währungs-ETFs (oder Currency-ETFs)</i>	178
4.3.6	<i>Hedgefonds-ETFs</i>	179
4.3.7	<i>Short- und Leverage-ETFs</i>	180
4.3.8	<i>ETF-Dachfonds oder aktive gemanagte ETFs</i>	181
4.4	Der kleine Bruder des ETFs – <i>Exchange Traded Commodities (ETCs)</i>	184
4.5	ETSF – der jüngste Bruder der <i>Exchange Traded Funds</i>	188
4.6	ETN – der Ritt auf der Erfolgswelle	190
4.7	Unterschied zu anderen Anlageformen	191
4.8	Risiken der Fondsanlage	198
4.9	Was bringt eine Investition in ETFs?	211
4.10	Kauf und Verkauf eines ETFs.....	238
4.10.1	<i>Schritt für Schritt ein Vermögen aufbauen – Sparpläne mit ETFs</i>	245
4.11	Grau ist alle Theorie – Einsatz- und Handelsstrategien	249
4.11.1	<i>Häufige Fehler bei der Geldanlage</i>	249
4.11.2	<i>Strategischer Einsatz von ETFs</i>	254
4.11.2.1	Strategie, um dem Index zu folgen	255
4.11.2.2	Von Kernen und Satelliten – Die Core-Satellite-Strategie	259
4.11.2.3	Aktives Management mit passiven Instrumenten – Der Versuch, den Index zu schlagen	266
4.11.2.4	Spezielle Strategie für Rentenindizes – Das Spiel mit der Zinskurve	292

4.11.2.5 Das Spiel mit den Währungen	302
4.11.2.6 Sonstige Strategien	304
5. Optionen und Futures auf ETFs	307
6. Die Abgeltungsteuer – Das Wichtigste kurz erläutert	315
7. Literaturverzeichnis.....	321
Stichwortverzeichnis	325