

Inhaltsverzeichnis

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	11
2.1.1.1.1 Kritische Würdigung der Portfoliotheorie von Markowitz.	34
2.1.2 <i>Der Weg zu den Faktoren</i>	40
2.1.3 <i>Factor Investing. Die wahren Renditebringer?</i>	52
2.1.4 <i>Behavioral Finance</i>	69
2.1.3 <i>Was ist besser, der aktive oder der passive Managementstil?</i> ... 75	
3. Der Index ist das Maß der Dinge	85
3.1 Aktienindex.....	86
3.1.1 <i>Das Wesen eines Aktienindex</i>	88
3.1.1.1 Wie werden Aktienindizes gewichtet?.....	88
3.1.1.1.1 Gleichgewichtete Indizes	88
3.1.1.1.2 Preisgewichtete Konzept	89
3.1.1.1.3 Kapitalisierungsgewichtete Index	91
3.1.1.2 Was bedeuten die Kürzel TR, PR, NR und GR bei Indizes? ...	98
3.1.1.3 Leitindizes	101
3.1.1.4 Indexfamilien: DAX-Familie	105
3.1.1.5 Gesamtindizes (so genannte All-Share- oder Composite-Indizes).....	110
3.1.1.6 Branchen- oder Sektorenindizes und Regionalindizes.....	110
3.1.1.7 Strategieindizes	112
3.1.2 <i>Teuer oder billig?</i>	113
3.1.3 <i>Die wichtigsten Anbieter von Indizes</i>	121
3.3 Rentenindizes.....	124
3.3.1 <i>Wie funktionieren Anleihen?</i>	124
3.3.2 <i>Aufbau eines Rentenindizes</i>	135
3.4 Geldmarkt.....	142
3.5 <i>Credit Default Swaps</i> (kurz CDS)	144

3.6	Rohstoffindizes	148
3.7	Hedgefondsindizes	161
4.	Investieren mit Köpfchen – ETF	169
4.1	Die Geschichte der ETFs.....	169
4.2	Was sind <i>Exchange Traded Funds</i> ? – Das Innenleben	173
4.2.1	<i>Herausforderung präzise Indexabbildung</i>	183
4.2.2	<i>Tracking Error – Der Erfolg der Indexnachbildung</i>	195
4.2.3	<i>Tracking Difference</i>	207
4.2.4	<i>Total Cost of Ownership - Was kostet mich wirklich ein ETF?</i> ...	211
4.3	Who is Who? – Die verschiedenen ETFs stellen sich vor	215
4.3.1	<i>ETF-Namen: Was man aus ihnen lesen kann</i>	215
4.3.2	<i>Aktien-ETFs</i>	219
4.3.3	<i>Renten-ETFs oder Fixed-Income-ETFs</i>	221
4.3.3	<i>Smart-Beta-ETFs</i>	223
4.3.4	<i>ESG, SRI & Co.: Was sind nachhaltige ETFs?</i>	248
4.3.5	<i>Rohstoff-ETFs</i>	269
4.3.6	<i>Kredit-ETFs</i>	270
4.3.7	<i>Währungs-ETFs (oder Currency-ETFs)</i>	272
4.3.8	<i>Hedgefonds-ETFs</i>	273
4.3.9	<i>Short- und Leverage-ETFs</i>	274
4.3.10	<i>ETF-Dachfonds</i>	275
4.3.11	<i>Aktiv gemanagte ETFs</i>	279
4.3.12	<i>Themen-ETFs</i>	281
4.3.13	<i>Bitcoin ETF bzw. Krypto ETN</i>	283
4.4	Der kleine Bruder des ETFs – <i>Exchange Traded Commodities</i> (ETCs)	294
4.5	ETSF – der jüngste Bruder der <i>Exchange Traded Funds</i>	297
4.6	ETN – der Ritt auf der Erfolgswelle.....	299
4.7	Robo-Advisor.....	300
4.8	Unterschied zu anderen Anlageformen.....	317
4.9	Risiken der Fondsanlage	323
4.10	Was bringt eine Investition in ETFs?	342
4.11	Kauf und Verkauf eines ETFs	369

4.11.1	<i>Schritt für Schritt ein Vermögen aufbauen – Sparpläne mit ETFs</i>	384
4.12	Grau ist alle Theorie – Einsatz- und Handelsstrategien	388
4.12.1	<i>Häufige Fehler bei der Geldanlage</i>	389
4.12.2	<i>Strategischer Einsatz von ETFs</i>	393
4.12.2.1	Strategie, um dem Index zu folgen.....	394
4.12.2.2	Von Kernen und Satelliten – Die Core-Satellite-Strategie.	399
4.12.2.3	Aktives Management mit passiven Instrumenten – Der Versuch, den Index zu schlagen	406
4.12.2.4	Spezielle Strategie für Rentenindizes – Das Spiel mit der Zinskurve	432
4.12.2.5	Das Spiel mit den Währungen.....	442
4.12.2.6	Sonstige Strategien.....	444
5.	Optionen und Futures auf ETFs	447
6.	Steuern – Das Wichtigste kurz erläutert	455
7.	Literaturverzeichnis	467
	Stichwortverzeichnis	471