

Alle Fragen im Überblick

Vorwort	11
Was die verwendeten Symbole bedeuten	13
Zahlen und Fakten	14
Was sind ETFs?	17
Was steckt hinter dem Begriff ETF?	19
Seit wann gibt es ETFs?	19
Was waren die Anfänge der Wertpapieranlage?	20
Was waren die entscheidenden Faktoren für die Entstehung von Indexfonds?	22
Warum wurden ETFs entwickelt?	26
Welche Unterschiede gibt es zwischen ETFs und Indexfonds?	28
Wer bietet ETFs an?	29
Wie sind ETFs in Europa reguliert?	30
Wie werden ETFs konstruiert?	30
Wie funktioniert die physische Replikation?	32
Welche Anwendungsgebiete gibt es im Bereich der synthetischen Replikation?	32
Wie funktioniert die synthetische Replikation?	33
Welche Risiken bestehen bei der synthetischen Replikation für Anleger?	34
Welche Überlegungen sollten Anleger und Anlegerinnen bei der Wahl eines synthetischen ETFs treffen?	35

Welche Vor- und Nachteile ergeben sich bei den unterschiedlichen Replikationsmethoden?	35
Wie funktioniert der Handel von ETFs?	36
Wie setzt sich die Liquidität eines ETFs zusammen?	37
Worauf sollten Anleger oder Anlegerinnen beim Handel von ETFs achten?	37
Welche Kosten entstehen durch den Erwerb von ETFs?	38
Wie unterscheiden sich ETFs?	39
Was ist eine Assetklasse?	41
Auf welche Assetklassen gibt es ETFs?	42
Welche Rolle spielt der Index bei ETFs?	45
Wer baut Indizes zusammen?	45
Wie unterscheiden sich Indizes?	46
Gibt es ETFs, die keinen Index verfolgen?	51
Welche technischen Unterscheidungsmerkmale gibt es zwischen ETFs?	52
Weshalb gibt es aktive und passive Fonds?	61
Woher kommen Aktien- und Anleiherenditen?	63
Welche Rolle spielt die Portfoliotheorie?	63
Auf welchen Grundannahmen beruht die Portfoliotheorie?	64
Welche Analyseschritte werden durchlaufen?	64
Was ist mit Effizienz von Wertpapiermärkten gemeint?	65
Was ist die Konsequenz der modernen Portfoliotheorie?	66
Weshalb gibt es ein Asset-Allokation Puzzle?	67
Weshalb gibt es aktives Portfoliomanagement?	68
Welche Probleme entstehen an Finanzmärkten beim Umgang mit Informationen?	68
Welche Probleme entstehen an den Finanzmärkten beim Umgang mit Risiko?	70

Wie entstehen Spekulationsblasen?	72
Kann man Spekulationsblasen erkennen?	74
Aktiv oder passiv? – Von der Theorie in die Praxis	76
Warum sind die Kosten in der Geldanlage von enormer Bedeutung? ..	77
Wie beständig sind die Renditen aktiver Fonds?	79
Warum ist es in der Praxis so schwer für aktive Fonds, die Benchmark zu schlagen?	80
Weshalb gibt es langfristig erfolgreiche Anlegerinnen und Anleger? ..	82
Wozu kann ich ETFs verwenden?	85
Wie nutzen Anleger ETFs in der Praxis?	87
Wie unterstützen ETFs den Vermögensaufbau für die Altersvorsorge?	88
Lassen sich mit ETFs rein passive Anlagekonzepte umsetzen?	88
Welche Fehler werden bei der Geldanlage häufig gemacht?	89
Was sind die Probleme beim Umgang mit Informationen und Wahrscheinlichkeiten?	89
Was sind kognitive Verzerrungen?	90
Was versteht man unter emotionalen Verzerrungen?	93
Kann unser Gehirn überhaupt rationale Entscheidungen treffen?	95
Lassen sich Fehler bei der Geldanlage quantifizieren?	96
Helfen ETFs, Verzerrungen zu überwinden?	98
Welche Lösungsansätze gibt es bei kognitiven Verzerrungen?	98
Hilft Selbstbindung als Instrument gegen emotionale Verzerrungen? ..	99
Welchen Beitrag leistet Financial Nudging?	101
Wie können ETFs für Spekulationszwecke eingesetzt werden?	103
Wie baue ich (mit ETFs) ein Portfolio auf?	107
Wen kann ich beim Portfolioaufbau zurateziehen?	109
Welche Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung eines Portfolios? .	109

Was ist die zielbasierte Vermögensanlage?	110
Wie wähle ich den richtigen Ansatz für die Portfoliokonstruktion? . . .	112
Gibt es einen strukturierten Prozess für den Aufbau globaler Portfolios? . . .	113
Aus welchen Assetklassen baue ich ein Portfolio auf?	113
Warum investieren Anleger und Anlegerinnen in Private Equity?	114
Welchen Einfluss haben Rohstoffe auf das Portfolio?	116
Welche Rolle spielen Themen-ETFs in der Portfoliokonstruktion?	116
Welche Portfoliokonstruktionsansätze haben sich in der Praxis bewährt?	117
Wie können Anleger und Anlegerinnen Portfolios für den Vermögensaufbau konstruieren?	118
Welche Risiken lassen sich im Portfolio begrenzen?	120
Wie können Anleger und Anlegerinnen ihr Portfolio auf ein Renditeziel abstimmen?	122
Wie können Anleger und Anlegerinnen alternative Gewichtungsansätze innerhalb eines ETF-Portfolios umsetzen?	123
Welche Rolle spielt das Risiko des Portfolios?	124
Wie oft sollten Anleger und Anlegerinnen ihr Portfolio überprüfen? . .	125
Wie und wann finde ich den richtigen Einstieg?	126
Lohnt es sich, einen ETF-Sparplan abzuschließen?	127
Wie viele ETFs benötigen Anleger und Anlegerinnen für den Aufbau eines Portfolios?	127
Können Anleger und Anlegerinnen ein wirklich passives Portfolio bauen?	128
Wie wähle ich einen geeigneten ETF aus?	129
Wähle ich einen thesaurierenden oder einen ausschüttenden ETF? . . .	130
Welche Vorteile bieten ETFs für den Portfolioaufbau?	131
Wie erreiche ich mit meinem Portfolio meine finanziellen Ziele?	132
Lohnt es sich, eine Finanzberaterin oder einen Finanzberater aufzusuchen?	133

Welche neuen Entwicklungen gibt es? 137

Wie groß kann der Marktanteil von ETFs werden? 139

Welche Bedeutung hat die Stimmrechtsausübung bei Indexfonds und
ETFs? 140

Verringert sich durch ETFs der Wettbewerb in der freien Wirtschaft? . 141

Gefährden ETFs die Effizienz an den Kapitalmärkten? 143

Haben sich ETFs auch in schwierigen Marktphasen bewährt? 144

Welchen Einfluss hat künstliche Intelligenz auf das ETF-Ökosystem? . 146

Welche Rolle spielt Nachhaltigkeit in der Geldanlage? 146

Was bedeutet ESG im Asset Management? 148

Kann mit nachhaltigen Fonds eine höhere Rendite erzielt werden? . . . 149

Gibt es einen Zusammenhang zwischen ESG-Ratings und Renditen? . . 150

Wie werden ESG-ETFs konstruiert? 151

Welche Rolle kann Investment Stewardship bei nachhaltigen ETFs
spielen? 153

Gibt es bereits einen messbaren Einfluss durch nachhaltige ETFs? . . . 154

Was ist Direct Indexing? 155

Wie funktioniert Direct Indexing? 156

Stellt Direct Indexing eine valide Alternative für ETFs dar? 157

Welche Rolle spielt das Humankapital bei Anlageentscheidungen? . . . 158

Welche Quellen sind relevant? 161

Glossar - Wichtige Begriffe kurz erklärt 167

Wo sich welches Stichwort befindet 170

Abbildungsverzeichnis 173

Tabellenverzeichnis 174