

# Inhaltsverzeichnis

<b>Abbildungsverzeichnis .....</b>	<b>XI</b>
<b>Diagrammverzeichnis .....</b>	<b>XIII</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>	<b>XVII</b>
<b>1 Einleitung.....</b>	<b>1</b>
1.1 Übergeordneter Zusammenhang.....	1
1.2 Forschungsfrage und Zielsetzung .....	3
1.3 Forschungsmethodik und -design .....	7
1.4 Stand der Forschung .....	9
1.5 Aufbau der Arbeit .....	14
<b>2 Einordnung aktiver und passiver Kapitalanlagen.....</b>	<b>16</b>
2.1 Begriffsbestimmung und Abgrenzung .....	16
2.2 Relevanz des Benchmarkkonzeptes .....	21
2.3 Grundlagen des Konzepts der passiven Kapitalanlage.....	28
2.3.1 Effizienzmarkthypothese.....	28
2.3.2 Capital Asset Pricing Modell (CAPM).....	33
<b>3 Exchange Traded Funds als Instrument der passiven Kapitalanlage .....</b>	<b>45</b>
3.1 Entwicklung des Angebots und Begriffsherkunft.....	45
3.2 Produkteigenschaften.....	51
3.2.1 Methoden des Indextrackings.....	51
3.2.2 Handel und Preisbildung.....	56
3.2.3 Kostenstrukturen.....	64
3.3 Vergleich mit anderen passiven Kapitalanlageprodukten .....	77
3.3.1 Fonds .....	78
3.3.2 Derivate .....	83
3.3.3 Zusammenfassung.....	86
<b>4 Performancevergleich aktiver Investmentfonds und passiver Exchange Traded Funds am Aktienmarkt im Zeitraum 2000 bis 2010 .....</b>	<b>88</b>
4.1 Forschungsmethodik.....	88
4.1.1 Untersuchungsdesign und Vorgehensweise .....	88
4.1.2 Hypothesen.....	98

<b>4.2 Untersuchung der Wertentwicklung von aktiven Investmentfonds und Exchange Traded Funds im Vergleich zum Referenzindex in unterschiedlichen Aktienmärkten .....</b>	<b>100</b>
<b>4.2.1 Globale Indizes (Benchmark MSCI World) .....</b>	<b>100</b>
<b>4.2.2 Regionale Indizes.....</b>	<b>114</b>
<b>4.2.3 Länderindizes .....</b>	<b>126</b>
<b>4.2.4 Länder Nebenwertindizes .....</b>	<b>139</b>
<b>4.2.5 Emerging Markets Indizes (Benchmark MSCI Emerging Markets) .....</b>	<b>149</b>
<b>4.3 Zusammenfassung und Diskussion der Hypothesenprüfung.....</b>	<b>155</b>
<b>5 Empirische Ergebnisse zum Portfoliomanagement, dem Fondsselektionsprozess und der Einbindung von ETF bei institutionellen Investoren .....</b>	<b>165</b>
<b>5.1 Forschungsmethodik und -design .....</b>	<b>165</b>
<b>5.1.1 Untersuchungsdesign und Vorgehensweise .....</b>	<b>165</b>
<b>5.1.2 Stichprobengröße und -struktur .....</b>	<b>168</b>
<b>5.2 Portfoliomanagement .....</b>	<b>172</b>
<b>5.2.1 Asset Allocation.....</b>	<b>172</b>
<b>5.2.2 Eigengemanagte und ausgelagerte Assetklassen.....</b>	<b>177</b>
<b>5.2.3 Fondsselektionsprozess .....</b>	<b>182</b>
<b>5.2.4 Verbreitung passiver Anlagen nach Assetklassen.....</b>	<b>199</b>
<b>5.2.5 Anteil und Struktur der passiven Kapitalanlagen .....</b>	<b>203</b>
<b>5.3 Einbindung von Exchange Traded Funds.....</b>	<b>206</b>
<b>5.3.1 Chancen und Risiken einer Anlage .....</b>	<b>206</b>
<b>5.3.2 Assetklassenspezifische Attraktivität als Ersatz für aktive Fonds....</b>	<b>209</b>
<b>5.3.3 Einsatzzwecke bei der Nutzung .....</b>	<b>211</b>
<b>5.3.4 Erschlossene Märkte .....</b>	<b>216</b>
<b>6 Implikationen der Ergebnisse.....</b>	<b>221</b>
<b>6.1 Performance aktiver und passiver Anlagen sowie Selektionsfähigkeiten bei der Fondsauswahl .....</b>	<b>221</b>
<b>6.2 Optimierungspotentiale mittels ETF und operative Umsetzungsmöglichkeiten .....</b>	<b>225</b>
<b>7 Schlussbetrachtung und Ausblick.....</b>	<b>229</b>
<b>Anhang.....</b>	<b>231</b>
<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>262</b>