

Inhalt

■ KAPITEL 1 Exchange Traded Funds (ETFs) – Wie die boomenden Börsenfonds funktionieren	11
Grundlagen.....	12
ETFs gibt es ausschließlich an der Börse zu kaufen.....	12
Der Ausgabeaufschlag normaler Fonds entfällt.....	12
Die meisten ETFs bilden einen Index nach	13
Arten von ETFs: Aktien-ETFs, Renten-ETFs, thesaurierende und ausschüttende ETFs, Dach-ETFs	13
Aktien-ETFs: handelbare Doppelgänger von Aktien-Indizes	14
Renten- und Geldmarkt-ETFs: die börsengehandelten Spiegelbilder von Renten-Indizes und Geldmarktzinssätzen.....	14
Werden Erträge ausgeschüttet oder angesammelt?.....	15
Dach-ETFs	15
Passives versus aktives Management	16
Warum Messlatten, sogenannte Benchmarks, so wichtig sind	17
Unterschiede in der Kursentwicklung bzw. Performance	18
Welche Kosten entstehen	22
Gut zu wissen: ETFs sind Sondervermögen	23
Die wichtigsten ETF-Anbieter	24
■ KAPITEL 2 Index-Zertifikate – ungleiche Geschwister der ETFs	27
Zertifikate sind Anleihen, keine Fonds.....	27
So sind Index-Zertifikate konstruiert	28
Spezialitäten: Index-Zertifikate auf Gold, Silber etc.	29
Die Guten ins Körbchen – Basket-Zertifikate	30
Laufzeiten, Gebühren, Bezugsverhältnis, Währungsabsicherung – was man über Index-Zertifikate sonst noch wissen muss	31
Laufzeiten	31
Gebühren.....	32
Bezugsverhältnis	32
Währungsabsicherung	33

KAPITEL 3 Exchange Traded Commodities (ETCs) – Börsengehandelte Edelmetalle und sonstige Rohstoffe.....	37
So funktionieren börsengehandelte Rohstoff- und Edelmetall-Investments	38
Der Klassiker »Gold Bullion Securities«.....	39
Weitere Edelmetall-ETCs	40
Es ist nicht alles Gold, was glänzt: Viele Edelmetall-ETCs sind nicht physisch besichert	42
Der Anspruch auf Auslieferung hat Tücken	44
ETCs auf andere Rohstoffe	45
Funktionsweise: Im Hintergrund laufen Swaps oder Terminkontrakte	45
Absicherung: von ETC zu ETC verschieden	46
Kosten von ETCs: unterschiedlich, je nach Konstruktion.....	47
ETC-Anbieter und Handelsplätze.....	48
 KAPITEL 4 Relevante Risiken – Welche Fallstricke bei ETFs, Zertifikaten und ETCs lauern	51
So unterscheiden sich Swap-basierte ETFs und voll replizierende ETFs.....	52
Spezielle Risiken bei Swap-basierten ETFs	54
Kontrahentenrisiko: Wie flüssig ist der Swap-Partner? Und wie besichert er den Swap?	55
Swap-Besicherung: Wie hoch sind die gestellten Sicherheiten?	56
Spezielle Risiken bei voll replizierenden ETFs	57
Gebräuchlich, aber gefährlich: die Wertpapierleihe	57
Wertpapierleihe bei Aktien: Zocken mit fremden Unternehmensanteilen	58
Wertpapierleihe bei Rentenpapieren: So einfach kommt man an frisches Geld	60
Spezielle Risiken bei Zertifikaten	62
Ohne Sicherheitsnetz: Zertifikate bilden kein Sondervermögen	62
Bankkonten sind besser geschützt als Zertifikate	64
Was genau passiert, wenn ein Emittent insolvent wird	64
Wie hoch ist das Emittentenrisiko? Signale verstehen und richtig auswerten.....	66
Spezielle Risiken bei ETCs	74
Anbieter pleite – Geld weg: Gibt es bei ETCs ein Emittentenrisiko?	74

Nervensache: das Kursrisiko bei ETCs.....	76
Die Lagerbestände: oft unkalkulierbar	76
Versteckte Gebühren.....	77
Liquiditätsrisiken: Ist der Handel mit ETFs & Co. flüssig genug?.....	79
»Das führen wir gerade nicht« – Handelsstörungen bei Index-Zertifikaten	80
Warum es zu Handelsstörungen kommt.....	80
Wo sich Anleger über Handelsstörungen informieren können.....	83

■ KAPITEL 5 Kluge Kauftipps – ETFs & Co. günstig ins Depot packen..... 85

Risikostreuung mit ETFs & Co. – die theoretischen Grundlagen.....	86
Risikostreuung durch ein ausgewogenes Depot.....	87
Zwischen Klumpenrisiko und Nullsummenspiel.....	89
Risikostreuung mit ETFs & Co. – die praktische Umsetzung.....	90
Der altersgerechte Depotmix.....	91
Der richtige Länder-, Regionen- und Währungsmix	93
Der richtige Mix aus Themen, Sektoren und Branchen	95
Als Beimischung interessant: strategische Index-Investments	96
Das Fundament für alles: ein Wertpapier-Depot	98
Naheliegend: die Depoteröffnung bei einem Broker/einer Direktbank	98
Günstige Alternative: die Depoteröffnung über den Umweg eines »Fondsvermittlers«	100
Die Platzierung von Kauf- und Verkaufsaufträgen	101
Angaben beim Wertpapierkauf	101
Wie ein (Fonds-)Sparplan angelegt wird	104
Kostenfallen vermeiden.....	106

■ KAPITEL 6 Aktien-Indizes aus aller Welt als Basiswerte von ETFs & Co. 111

Wie Aktien-Indizes gebildet werden	112
Auswahl der Indexmitglieder: So unterschiedlich können die Kriterien sein.....	113
Gewichtung der Indexmitglieder und Berechnung: ebenfalls nicht einheitlich	116
Kurs- oder Performance-Index? Das wirkt sich direkt auf Ihren Geldbeutel aus.....	119

Länder- und Regionen-Indizes.....	120
Der Deutsche Aktien-Index (Dax): Daimler, Bayer, Siemens & Co.....	120
Dow Jones Industrial Average (Dow Jones): ein quicklebendiges Fossil.....	121
Standard & Poor's 500 (S&P 500): ein genaueres Abbild der US-Wirtschaft	122
Financial Times Stock Exchange Index (FTSE): der »Footsie« der Londoner Börse.....	123
Swiss Market Index (SMI): offizieller Repräsentant des Schweizer Aktienmarkts.....	123
Swiss Leader Index (SLI): Schweizer Index ohne Übergewichtsprobleme	124
Der Austrian Traded Index (ATX): das Aushängeschild der österreichischen Börse	125
Nikkei 225: Japans museumsreifer Leit-Index	125
Tokio Stock Price Index (Topix): eine vollständige Abbildung des japanischen Aktienmarktes.....	126
Hang Seng China Enterprises Index (HSCFI): China für Nicht-Chinesen.....	127
Hang Seng Index (HSI): repräsentativ für die Börse in Hongkong.....	127
MSCI World: die weltweit wichtigsten Unternehmen	129
MSCI Emerging Markets Index: Gesamt-Index der weltweiten Schwellenländer.....	130
MSCI AC Asia Pacific ex Japan	130
DJ Euro Stoxx 50: Unternehmen der Eurozone	131
Stoxx Europe 50 und 600: die größten Aktiengesellschaften aus Gesamteuropa	131
CECE Composite Index: Polen, Tschechien und Ungarn im Fokus.....	132
CECE Extended Index: Osteuropa in einer Zahl	132
Branchen- und Sektoren-Indizes	133
TecDax: wie Phönix aus der Asche.....	133
Nasdaq Composite: Technologie- und andere Werte.....	134
DJ Stoxx 600 Sub-Indizes: europäische Werte, nach Branchen sortiert.....	135
Sonstige Aktien-Indizes.....	136

■ KAPITEL 7 Globale Renten- und Geldmarkt-Indizes als Basiswerte von ETFs & Co. 139

Rentenmarkt- und Renten-Indizes – alles über Anleihen & Co.....	140
Der Renten-Index REX	142
Renten-Indizes der eb.rexx-Familie	143
Renten-Index eb.rexx Government Germany	144

Renten-Index eb.rexx Jumbo-Pfandbriefe.....	145
Renten-Indizes der iBoxx-Familie.....	145
Renten-Indizes der EUROGOV-Familie	148
Indizes für inflationsgeschützte Staatsanleihen	148
Geldmarkt-Zinsen und Geldmarkt-Indizes	149
Geldmarktzinsen und was sie bedeuten.....	150
Geldmarkt-Indizes, die Anleger kennen sollten.....	152
 ■ KAPITEL 8 Internationale Immobilien-Indizes als Basiswerte von ETFs & Co.	 155
Der gewisse Unterschied bei Immobilien-Indizes	156
Immobilien-Indizes, die tatsächliche Immobilien abbilden.....	156
Immobilien-Indizes auf Basis von Immobilienaktien und REITs	158
Ausgesuchte Immobilien-Indizes, in die Anleger investieren können.....	160
Die FTSE EPRA/NAREIT-Familie: Immobilienaktien rund um den Globus	160
Stoxx 600 Real Estate Cap Indizes	162
MSCI Real Estate Indizes: eine Großfamilie von Immobilien-Indizes	163
 ■ KAPITEL 9 Ausgefeilte Strategie-Indizes als Basiswerte von ETFs & Co.	 165
Erfolgsprämien sind wichtig: ETFs auf Dividenden-Indizes	166
DivDax: die Dividendenstars aus dem Deutschen Aktien-Index Dax.....	167
Dax plus Maximum Dividend: kluge Weiterentwicklung.....	169
Euro Stoxx Select Dividend 30: Zahler aus der Eurozone.....	169
MSCI High Dividend Yield: Aktien aus aller Welt.....	171
Die Sache mit dem Hebel: ETFs mit Turbo.....	172
Geldanlage auf Kredit: wie ein (Finanz-)Hebel genau funktioniert.....	173
Nicht zu unterschätzen: der Faktor Zeit	174
Gehebelte (»Leveraged«) Indizes: auf Achterbahnfahrt.....	175
Auf fallende Kurse setzen: Short-ETFs	175
Short-ETFs: Kurzstreckenläufer der Geldanlage	177
Short-Indizes mit Hebel: nur für Schwindelfreie	178
 ■ KAPITEL 10 Gängige Rohstoffe und Rohstoff-Indizes als Basiswerte von ETFs, ETCs & Co.	 181
Wie sich Rohstoffpreise bilden	182

Von Agrar- und Industrie-Rohstoffen zu Edelmetallen.....	184
Rohöl: nach Gewinnen bohren.....	185
Kohle: Energieträger und Grundstoff für die Stahlproduktion	187
Erdgas: Nummer drei der globalen Energiepakete	188
Uran: spaltet die Menschheit, weil es sich spalten lässt.....	190
Eisen und Stahl: zu allem zu gebrauchen – nur für Investments nicht so richtig.....	190
Aluminium: das Leichtgewicht unter den Metallen	191
Kupfer: begehrt als Kochgeschirr und Stromleiter	192
Nickel: mehr als nur ein Knopf im Ohr	193
Blei: das Schwergewicht unter den Industriemetallen.....	193
Weizen: Brot und Futter	195
Mais: nicht nur für Popcorn gut	196
Sojabohnen: Tofu und Viehfutter	196
Zucker: süßes Versprechen.....	197
Kaffee: der vielgehandelte Wachmacher.....	197
Baumwolle: Jeans und T-Shirts im Depot	198
Gold: selten und weltweit als Zahlungsmittel anerkannt.....	198
Silber: Schmuck- und Spekulationsmetall mit praktischem Nutzen.....	200
Platin und Palladium: noch seltener als Silber und Gold.....	200
Rohstoff-Indizes: Rohstoffpreise in einen Korb gepackt.....	201
Reuters/Jefferies CRB Index: der Altmeister.....	202
S&P GSCI: viele interessante Ableger	203
Rogers International Commodity Index, kurz RICl: besonders breites Bündel	204
 Glossar	 207
Stichwortverzeichnis	213