

# Inhalt

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| Vorwort . . . . .                                         | 9  |
| <br>                                                      |    |
| 1 Giganten der Finanzmärkte . . . . .                     | 13 |
| 1.1 Vom Geldautomaten und anderen Innovationen. . . . .   | 13 |
| 1.2 Der Siegeszug der Indexanlagen . . . . .              | 14 |
| 1.3 Auf den Schultern eines holländischen Riesen. . . . . | 18 |
| 1.4 Der Außenseiter im Fondsuniversum . . . . .           | 25 |
| <br>                                                      |    |
| 2 Kapitalmärkte und Kapitalverwaltung . . . . .           | 27 |
| 2.1 Farbenlehre der Kapitalmärkte . . . . .               | 27 |
| 2.2 Rechtsgrundlage der Kapitalverwaltung . . . . .       | 30 |
| 2.3 Geschlossene Investmentfonds . . . . .                | 34 |
| 2.4 Offene Investmentfonds . . . . .                      | 38 |
| 2.5 Exchange Traded Funds (ETFs) . . . . .                | 44 |
| 2.6 Closed-end Funds (CEFs) . . . . .                     | 54 |
| <br>                                                      |    |
| 3 Zielgruppe und Rechtsstruktur . . . . .                 | 61 |
| 3.1 Aufstieg und Fall der Niederlande . . . . .           | 61 |
| 3.2 Von London über das ganze Empire . . . . .            | 64 |
| 3.3 Die Fondsschmiede Vereinigte Staaten . . . . .        | 72 |
| 3.4 Rechtliche und regulatorische Besonderheiten. . . . . | 79 |
| 3.5 Der Fokus auf das Income Investing . . . . .          | 88 |

|                                                |                |
|------------------------------------------------|----------------|
| <b>4 Strategische Ansätze</b> . . . . .        | <b>93</b>      |
| 4.1 Die sechs Grundstrategien. . . . .         | 93             |
| 4.2 Dividendenstrategie . . . . .              | 94             |
| 4.3 Kursgewinnstrategie . . . . .              | 97             |
| 4.4 Fixed-Income-Strategie . . . . .           | 99             |
| 4.5 Optionsstrategie . . . . .                 | 102            |
| 4.6 Mischstrategie . . . . .                   | 105            |
| 4.7 Dachfondsstrategie . . . . .               | 108            |
| <br><b>5 Marktübersicht</b> . . . . .          | <br><b>113</b> |
| 5.1 Quantität und Länderschwerpunkte . . . . . | 113            |
| 5.2 Australien . . . . .                       | 113            |
| 5.3 Kanada . . . . .                           | 114            |
| 5.4 Vereinigte Staaten von Amerika . . . . .   | 116            |
| 5.5 Vereinigtes Königreich . . . . .           | 118            |
| 5.6 Historische Renditen von CEFs . . . . .    | 119            |
| 5.7 Merkmale von CEF-Investoren . . . . .      | 125            |
| <br><b>6 Chancen und Vorteile.</b> . . . . .   | <br><b>129</b> |
| 6.1 Ein lohnender Mehraufwand . . . . .        | 129            |
| 6.2 Hohe Flexibilität . . . . .                | 129            |
| 6.3 Pflicht zur Ausschüttung . . . . .         | 131            |
| 6.4 Ausschüttungsfrequenz . . . . .            | 133            |
| 6.5 Notiz an einer regulierten Börse . . . . . | 134            |
| 6.6 Stabiles Fondsvolumen. . . . .             | 135            |
| 6.7 Temporäre Unterbewertung . . . . .         | 136            |
| 6.8 Chancen eines Hebels. . . . .              | 138            |
| 6.9 Abschlag auf die Kosten. . . . .           | 140            |

|                                              |                |
|----------------------------------------------|----------------|
| <b>7 Risiken und Nachteile. . . . .</b>      | <b>143</b>     |
| 7.1 Es gibt kein Gratisessen . . . . .       | 143            |
| 7.2 Generelle Risiken . . . . .              | 143            |
| 7.3 Zahlungen aus der Substanz . . . . .     | 144            |
| 7.4 Steuerrechtliche Risiken. . . . .        | 145            |
| 7.5 Risiken eines Hebels. . . . .            | 148            |
| 7.6 Kostenrisiken. . . . .                   | 150            |
| 7.7 Bewertungsrisiken. . . . .               | 152            |
| <br><b>8 Eignung und Bewertung . . . . .</b> | <br><b>155</b> |
| 8.1 Eine Checkliste für Investoren . . . . . | 155            |
| 8.2 Struktur-Check . . . . .                 | 158            |
| 8.3 Einkommensstrategie-Check . . . . .      | 159            |
| 8.4 Ausschüttungspolitik-Check. . . . .      | 160            |
| 8.5 Diversifikations-Check. . . . .          | 161            |
| 8.6 Volumencheck. . . . .                    | 162            |
| 8.7 Historiencheck. . . . .                  | 164            |
| 8.8 Stabilitätscheck . . . . .               | 166            |
| 8.9 Kostencheck. . . . .                     | 168            |
| 8.10 Hebelcheck. . . . .                     | 169            |
| 8.11 Steuercheck . . . . .                   | 171            |
| 8.12 Aktualitätscheck . . . . .              | 172            |
| 8.13 NAV-Check . . . . .                     | 173            |
| <br><b>9 Musterportfolios . . . . .</b>      | <br><b>177</b> |
| 9.1 Unterteilung und Kategorien. . . . .     | 177            |
| 9.2 Dividendenstrategie . . . . .            | 178            |
| 9.3 Kursgewinnstrategie . . . . .            | 182            |
| 9.4 Fixed-Income-Strategie . . . . .         | 186            |

|                                           |         |
|-------------------------------------------|---------|
| 9.5 Optionsstrategie .....                | 190     |
| 9.6 Mischstrategie .....                  | 195     |
| 9.7 Dachfondsstrategie .....              | 199     |
| 9.8 Spezialitäten .....                   | 203     |
| <br>10 Steuern und Depotbank .....        | <br>209 |
| 10.1 Wahl der Depotbank .....             | 209     |
| 10.2 Die Ebenen der Besteuerung .....     | 215     |
| 10.3 Grundzüge der Besteuerung .....      | 217     |
| 10.4 Besonderheiten der Besteuerung ..... | 224     |
| <br>11 Schlusswort .....                  | <br>235 |
| <br>Abkürzungsverzeichnis .....           | <br>237 |
| <br>Quellenverzeichnis .....              | <br>241 |
| Printmedien .....                         | 241     |
| Onlinemedien .....                        | 243     |
| <br>Informationen .....                   | <br>247 |