

Anke Dembowski

# PROFI-HANDBUCH INVESTMENTFONDS

Auswahl

Anlage

Vorsorgestrategien

Mit Charts und Performance-Liste

d.  
§  
^b  
#|  
mc  
^  
t/i  
nv

Mi WALHALLA

**FACHVIRIAG**

# Gesamtinhalt

Optimales Gewinn-Risiko-Verhältnis	
bei Investmentfonds. . . . .	15
Mit Investmentfonds gewinnen. . . . .	16
Abkürzungen. . . . .	18
<b>1 Der Markt für Investmentfonds in Deutschland und im Ausland. . . . .</b>	<b>19</b>
1. Investmentfonds: Eine gute Idee, nicht nur für Schotten. . . . .	20
Risikostreuung. . . . .	20
„Geburt“ der ersten Fonds: Wann?. . . . .	21
2. Sind die Deutschen die wahren Schotten?. . . . .	23
3. Deutsche: Schotten mit Risikoaversion. . . . .	27
4. Die großen 5 in Deutschland. . . . .	30
5. Der gesetzliche Rahmen für Investmentfonds in Deutschland. . . . .	32
Andere europäische Investmentgesetze. . . . .	33
Regelungen für ausländische Fonds. . . . .	34
Europaweiter Anlegerschutz: EU-Investmentdirektive . . . . .	36
<b>2 Struktur und Funktionsweise von Investmentfonds. . . . .</b>	<b>39</b>
1. Aufbau von Investmentfonds. . . . .	40
Kapitalanlagegesellschaft . . . . .	40
Fondsvermögen. . . . .	42
Fondsmanager. . . . .	42
Depotbank. . . . .	46



## Gesamtinhalt

2. Wie ein Investmentfonds investieren darf. . . . .	48
3. So wird der Anteilswert berechnet. . . . .	50
Kauf und Verkauf eines Fondsanteils. . . . .	51
Wichtig: Prozentuale Wertentwicklung des Fonds ...	52
4. Welche Bedeutung Ausschüttungen haben. . . . .	52
5. Wertentwicklung eines Fonds. . . . .	56
Wie die Wertentwicklung berechnet wird. . . . .	57
Vorsicht Falle: „Schöngefärbte“ Ergebnisse. . . . .	61
Performance und Risiko: Was hat Priorität?. . . . .	62
Benchmarking: Der Vergleich macht's!. . . . .	68
<b>3 Vor- und Nachteile von Investmentfonds. . . . .</b>	<b>71</b>
1. Risikostreuung: „Nicht alle Eier in einen Korb legen“. . . . .	72
2. Mehr Sicherheit: Investmentgesetze, Aufsichtsbehörde. . . . .	72
3. Wertentwicklung: Professionelle Verwaltung, geringe Kosten. . . . .	74
Keine Spekulationsfrist. . . . .	75
Geringe Transaktionskosten. . . . .	75
Professionelle Verwaltung durch Fondsmanager. . . . .	75
4. Liquidierbarkeit: Keine Kündigungsfrist . . . . .	76
5. Transparenz bei Anlagepolitik und Gebührenstruktur. . . . .	77
6. Bequemlichkeit: „Komplett-Service inbegriffen“ . . . . .	77
7. Erschließung „neuer“ Märkte: Spezialitätenfonds ...	78
8. „Zu Risiken und Nebenwirkungen lesen Sie ...“. . . . .	79
Interessenkonflikt Depotbank-Fondsgesellschaft ...	79

## **Gesamtinhalt**

Bankenmütter und ihre Fonds . . . . .	80
„Schwarze Schafe“ im Fondsmanagement . . . . .	80
Unterschiedliche Kursumrechnungen . . . . .	80
Betrug und Manipulation . . . . .	81
<b>4 Kosten von Investmentfonds . . . . .</b>	<b>83</b>
1. Ausgabeaufschlag, Kosten bei Rücknahme und Fondswechsel . . . . .	84
Variationsmöglichkeiten zum Ausgabeaufschlag . . . . .	86
Veröffentlichung von Ausgabe- und Rücknahmepreisen . . . . .	87
Switch-Gebühren . . . . .	89
Rücknahmegebühr . . . . .	90
2. Verwaltungsgebühr . . . . .	91
3. Depotbankgebühr . . . . .	93
4. Weitere Kosten auf Fondsebene: Transaktionen, Rechtsberatung, Vergütungen . . . . .	93
5. Kosten auf Anlegerebene: Dienstleistungen . . . . .	95
<b>5 Kauf und Verkauf von Investmentanteilen . . . . .</b>	<b>97</b>
1. Wo kann ein Anleger kaufen? . . . . .	98
Konventionelle Vertriebswege . . . . .	100
- Banken . . . . .	100
- Versicherungen . . . . .	102
Unabhängige Anlageberater . . . . .	103
Neuere Vertriebswege . . . . .	108
- Discount-Broker . . . . .	108
- Direktvertrieb durch Investmentgesellschaften . . . . .	111
- Internet . . . . .	111

## Gesamtinhalt

2. So erzielen Sie die beste Rendite. . . . .	.117
Einmalanlage und Nachzeichnungen. . . . .	.117
Sparpläne: Ein praktischer Service. . . . .	.117
Zinseszins-Effekt . . . . .	.119
Cost-Average-Effekt . . . . .	.121
Vermögenswirksame Leistungen. . . . .	.125
Auszahl- bzw. Entnahmepläne. . . . .	.129
Teilliquidation. . . . .	.132
3. Formalitäten beim Anteilskauf -	
mit Muster-Antragsformular. . . . .	.133
Zeichnungsauftrag. . . . .	.133
Zahlungsweise. . . . .	.135
Depoteröffnungs-Mitteilung und Kaufbestätigung. . .	.136
Nachzeichnungen: So funktioniert's!. . . . .	.137
4. So prüfen Sie Ihren Depotauszug. . . . .	.139
5. Wie Sie Ihre Fondsanteile am besten	
aufbewahren. . . . .	.142
Bei der Kapitalanlagegesellschaft. . . . .	.142
Im Depot der Hausbank . . . . .	.143
Als effektive Wertpapiere. . . . .	.146
6. Verkauf von Investmentanteilen -	
mit Muster-Verkaufsauftrag. . . . .	.147
<b>Steuern bei Investmentanlagen. . . . .</b>	<b>.151</b>
1. Was Sie wissen müssen. . . . .	.152
Es gilt das Transparenz-Prinzip. . . . .	.152
Wann Sie Kursgewinne <i>nicht</i> versteuern müssen ...	.152
Gibt es noch Steuer-Schlupflöcher?. . . . .	.153
Steuerliche Mitteilung der Fondsgesellschaften ....	.153
2. Zinsabschlagsteuer. . . . .	.154

## **Gesamtinhalt**

3. Freistellungsauftrag - mit Muster-Formular. . . . .	156
4. Einkommensteuerpflichtige Zwischengewinne. . . . .	159
Wie sich Zwischengewinne errechnen. . . . .	159
Was passiert beim Verkauf mit dem Zwischengewinn?. . . . .	159
5. Vermögensteuer. . . . .	163
6. Steuerliche Mitteilung der Fondsgesellschaften: Ein Buch mit sieben Siegeln?. . . . .	164
7. Wie ausländische Investmentfonds besteuer werden. . . . .	167
Kategorie 1: Registrierte Auslandsfonds. . . . .	167
Kategorie 2: Nicht voll registrierte Auslandsfonds ..	169
Kategorie 3: Nicht registrierte Auslandsfonds. . . . .	170
<b>7 Die Fondskategorien - detailliert erklärt . . . . .</b>	<b>173</b>
1. Spezialfonds/Publikumsfonds. . . . .	174
2. Offene/geschlossene Investmentfonds. . . . .	175
3. Aktienfonds. . . . .	177
4. Rentenfonds. . . . .	193
5. Geldmarktfonds. . . . .	199
6. Gemischte Fonds, vermögensverwaltende Fonds gemischte Wertpapier- und Grundstücksfonds. . . . .	204
7. Offene Immobilienfonds. . . . .	209
8. Garantiefonds. . . . .	218
9. Altersvorsorge-Fonds (AS-Fonds). . . . .	224

## **Gesamtinhalt**

10. Dachfonds (Investmentfondsanteil-Sondervermögen) . . . . .	228
11. Umbrellafonds . . . . .	232
12. Weitere Multi-Level-Fondskonstruktionen . . . . .	235
<b>8 Anlagestrategien mit Investmentfonds . . . . .</b>	<b>239</b>
1. Die Grob-Aufteilung Ihres Vermögens: Asset Allocation . . . . .	240
2. Die Fein-Aufteilung Ihres Vermögens: Auswahl geeigneter Investmentfonds . . . . .	242
Anlagekonditionen prüfen . . . . .	243
Wie hoch sind die Kosten? . . . . .	244
Fondsgröße beachten . . . . .	245
Investmentstil, Anlagephilosophie . . . . .	245
Welche Währung hat der Fonds? . . . . .	247
Abwicklung von Anteilskäufen und -verkaufen . . . . .	248
3. Vermögensverwaltung in Eigenregie . . . . .	249
4. Altersvorsorge . . . . .	251
Ablaufproblematik bei Sparplänen . . . . .	251
Produktpakete für die Altersvorsorge . . . . .	254
Altersvorsorge in England und den USA . . . . .	256
Langfristige Sparpläne: Halten Sie durch! . . . . .	257
<b>9 Fondspicking . . . . .</b>	<b>259</b>
1. Welche Fondspicking-Modelle auf dem Markt sind . . . . .	260
2. Rechtsformen von Fondspicking-Modellen . . . . .	261
3. Was Fondspicking kostet . . . . .	262
4. Performance-Berechnungsmethode . . . . .	263

<b>10</b>	<b>Indezertifikate</b> . . . . .	269
1.	Ein Wettbewerbsprodukt für Investmentfonds . . . . .	270
2.	Wie Indezertifikate gekauft werden. . . . .	270
3.	Die Arten der Indezertifikate. . . . .	271
4.	Steuern und Kosten. . . . .	274
<b>11</b>	<b>Fondsgebundene Lebensversicherungen.</b> . . . . .	277
1.	Wie sie definiert werden. . . . .	278
2.	Anlagerisiko und Ablaufproblematik. . . . .	280
3.	Flexibles Anlageinstrument für wohlhabende Privatanleger. . . . .	281
4.	Wie wird der Todesfall abgesichert?. . . . .	281
5.	Geldwerter Vorteil: Steuerfreiheit . . . . .	283
6.	Alternative: Risikolebensversicherung + Sparplan . . . . .	285
<b>12</b>	<b>Performance-Liste der Investmentfonds - nach Kategorien sortiert</b> . . . . .	287
	<b>Adressen für deutsche, schweizerische und österreichische Anleger.</b> . . . . .	387
	<b>Stichwortverzeichnis</b> . . . . .	390