

Inhalt

Vorwort	9
1 Wie die Wertpapiermärkte tatsächlich funktionieren	13
1.1 Die enttäuschenden Renditen von Investmentfonds und Einzelwertanlegern	13
1.2 Mindestens 50% Underperformer sind mathematisch notwendig	25
1.3 Moderne Portfoliotheorie: Wissenschaft schlägt Praxis	28
1.4 Die Efficient-Market-Theorie – einfach, mächtig aber nicht intuitiv	34
1.5 »Investmentpornografie« – allgegenwärtig in der Finanzbranche	46
1.6 Risiko und Rendite sind untrennbar miteinander verbunden	53
1.7 Wie Diversifikation wirklich funktioniert	56
1.8 Regression zum Mittelwert: Die mächtige Tendenz zum Durchschnitt	65
1.9 Zeitdiversifikation: Wie Risiko und Anlagehorizont zusammenhängen	69
1.10 Asset-Allokation: Was die Rendite Ihres Portfolios tatsächlich bestimmt	72
1.11 Risiko richtig verstehen – die zentralen Risikokonzepte	76
1.12 Neun wichtige Risikokennzahlen schnell erklärt	86
1.13 Warum Anleger dem Verliererspiel »aktives Management« anhängen	98
2 Lassen Sie sich nicht täuschen: 20 verhängnisvolle Anlegerfehler	101
2.1 Fehler 1: Sich an historischen Renditen von Fonds und aktiven Anlagestrategien orientieren	101

2.2 Fehler 2: Die Wirkung der Nebenkosten des Investierens unterschätzen	103
2.3 Fehler 3: An Kursprognosen der Experten glauben	109
2.4 Fehler 4: Aktive Investmentstrategien praktizieren	116
2.5 Fehler 5: Annehmen, den Markt schlagen zu wollen, sei einen Versuch wert	130
2.6 Fehler 6: Glauben, Experten könnten den besten Einstiegszeitpunkt finden	132
2.7 Fehler 7: Sich an Fondsratings orientieren	137
2.8 Fehler 8: Von Fondsmanagern einen Mehrwert erwarten	140
2.9 Fehler 9: Annehmen, Risikoabsicherung (Downside-Hedging) sei umsonst zu bekommen	148
2.10 Fehler 10: Sich von nominalen Renditen täuschen lassen (Zerrspiegel Inflation)	151
2.11 Fehler 11: Sich auf Renditeangaben der Finanzindustrie verlassen	156
2.12 Fehler 12: Bankguthaben für sicher halten	166
2.13 Fehler 13: »Nullzinsen« für neu und ungewöhnlich halten	171
2.14 Fehler 14: In Einzelwerte investieren	174
2.15 Fehler 15: Ein gutes Unternehmen mit einer guten Aktie verwechseln	177
2.16 Fehler 16: Mit Brancheninvestments den allgemeinen Aktienmarkt schlagen wollen	179
2.17 Fehler 17: Sich von Private Banking einen Mehrwert versprechen	182
2.18 Fehler 18: In Hedge-Fonds und Private Equity investieren	186
2.19 Fehler 19: Langfristig erzielbare Investmentrenditen überschätzen	194
2.20 Fehler 20: Konventionelle Vermögensberater und Bankberater nutzen	196
3 Finanzprodukte, von denen man die Finger lassen sollte	201
4 Historische Asset-Klassen-Renditen seit 1900	212

5 Grundprinzipien einer überlegenen Anlagestrategie: Indexing . . .	218
5.1 Passiv investieren mit ETFs und traditionellen Indexfonds	218
5.2 Wertpapierindizes verstehen	227
5.3 Replikationsmethoden: Wie ein Indexfonds einen Wertpapierindex nachbildet	231
5.4 Der eingebaute Steuervorteil von Buy-and-Hold	235
5.5 Das eigene Humankapital bei der Anlageentscheidung berücksichtigen	238
5.6 Gold – das überschätzte Investment	241
5.7 Rohstoffinvestments – Sind sie sinnvoll?	246
5.8 Immobilienaktien – Lohnen sie sich?	255
5.9 Währungsabsicherung: Wann notwendig, wann nicht?	259
5.10 Die Rolle der »risikofreien« Anlage im Portfolio	265
5.11 Factor-Investing (Smart Beta Investing) – Passiv anlegen mit Turbo	273
5.11.1 Was ist Factor-Investing? Was sind Faktorprämien?	273
5.11.2 Allgemeine Eigenschaften von Faktorprämien . .	278
5.11.3 Die wichtigsten Faktorprämien bei Aktien	283
5.11.4 Die Political-Risk-Prämie bei Aktien und Anleihen	295
5.11.5 Faktorprämien bei Anleihen	300
5.11.6 Kann man auf Factor-Investing verzichten?	304
5.12 Geografische Gewichtung nach Marktkapitalisierung oder nach BIP?	306
6 Die Besteuerung von Fondsanlagen in Deutschland	309
7 So bilden Sie Ihr persönliches »Weltportfolio«	319
7.1 Gleichzeitig Kredite haben und in ein Weltportfolio investieren?	319
7.2 Die sechs Grundprinzipien des Weltportfolio-Konzeptes .	320
7.3 Ihre »Level-1-Asset-Allokation« bestimmen	320
7.4 Ihre »Level-2-Asset-Allokation« bestimmen	327
7.5 Wie finde ich die besten ETFs für mein Weltportfolio? . .	341

7.6	Rebalancing – Ihre Portfoliostruktur im Zeitablauf bewahren	346
7.7	Fondssparpläne – monatsweise ins Weltportfolio investieren	349
7.8	Einen Robo-Advisor oder einen Honorarberater nutzen? .	351
7.9	Die Website zum Buch: www.weltportfolio.net	356
7.10	Der Übergang vom alten zum neuen Weltportfoliokonzept	357
8	Lassen Sie sich nicht von der richtigen Strategie abbringen	362
8.1	Ihr Bankbetreuer oder Finanzberater rät Ihnen von Indexing ab	362
8.2	Wie sieht es mit Indexing aus in der Baisse?	363
8.3	Funktioniert Indexing auch in »ineffizienten« Märkten? .	364
8.4	Sie hören von einer »neuen Überrenditestrategie« – was nun?	366
8.5	Der Marktanteil von Indexing sei inzwischen gefährlich hoch	367
8.6	Machen gestiegene Korrelationen globale Diversifikation überflüssig?	370
8.7	Indexing – wie man es nicht machen sollte	373
9	Was tun im Crash?	375
10	Zwanzig Gebote für rationale Anleger	386
11	Post Scriptum	395
12	Anhang	396
12.1	Literaturverzeichnis	396
12.2	Leseempfehlungen	406
12.3	Nützliche Webseiten	406
12.4	Glossar	407
12.5	Danksagung	411
Register		412