

# Auf einen Blick

---

<b>Einleitung</b> .....	<b>19</b>
<b>Teil I: So funktionieren Fonds</b> .....	<b>25</b>
<b>Kapitel 1:</b> Investmentfonds bieten viele Vorteile. ....	27
<b>Kapitel 2:</b> Aufbau von Fonds. ....	37
<b>Kapitel 3:</b> Preisberechnung und Wertentwicklung bei Fonds. ....	67
<b>Kapitel 4:</b> So arbeitet das Fondsmanagement für Sie. ....	79
<b>Kapitel 5:</b> Besonderheiten bei Fonds. ....	87
<b>Teil II: Steuern, Kosten, Fördermöglichkeiten</b> .....	<b>97</b>
<b>Kapitel 6:</b> Kosten und Fonds. ....	99
<b>Kapitel 7:</b> Steuern und Fonds. ....	111
<b>Kapitel 8:</b> Fördermöglichkeiten für Fondsanlagen. ....	117
<b>Teil III: Fondsanteile kaufen und verkaufen</b> .....	<b>131</b>
<b>Kapitel 9:</b> Fonds auswählen. ....	133
<b>Kapitel 10:</b> Vermögensaufbau: Kauf von Fondsanteilen. ....	151
<b>Kapitel 11:</b> Vermögensverzehr: Eine Zusatzrente aus Ihrem Fondsvermögen. ....	163
<b>Teil IV: Das passende Fondsdepot zusammenstellen</b> .....	<b>169</b>
<b>Kapitel 12:</b> Überlegungen im Vorfeld. ....	171
<b>Kapitel 13:</b> Einrichten eines breit gestreuten Basisdepots. ....	179
<b>Kapitel 14:</b> Sicherheitsbausteine für Menschen mit mehr Sicherheitsbedürfnis. ....	187
<b>Kapitel 15:</b> Die Kür: Akzente setzen mit Themen- und Spezialitätenfonds. ....	197
<b>Teil V: Der Top-Ten-Teil</b> .....	<b>205</b>
<b>Kapitel 16:</b> Zehn Grundsätze, die Sie bei der Fondsanlage im Hinterkopf haben sollten. ....	207
<b>Kapitel 17:</b> Zehn Webadressen mit aktuellen Informationen. ....	211
<b>Kapitel 18:</b> Zehn Dinge, die Sie bei der Kapitalanlage vermeiden sollten. ....	215
<b>Abbildungsverzeichnis</b> .....	<b>219</b>
<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	<b>221</b>



# Inhaltsverzeichnis

---

<b>Einleitung</b> .....	<b>19</b>
Über dieses Buch .....	19
Konventionen in diesem Buch .....	19
Was Sie nicht lesen müssen .....	20
Törichte Annahmen über den Leser .....	20
Wie dieses Buch aufgebaut ist .....	20
Teil I: So funktionieren Fonds .....	21
Teil II: Steuern, Kosten, Fördermöglichkeiten .....	21
Teil III: Fondsanteile kaufen und verkaufen .....	21
Teil IV: Das passende Fondsdepot zusammenstellen .....	22
Teil V: Der Top-Ten-Teil .....	22
Symbole, die in diesem Buch verwendet werden .....	22
Wie es weitergeht .....	23
<b>TEIL I</b>	
<b>SO FUNKTIONIEREN FONDS</b> .....	<b>25</b>
<b>Kapitel 1</b>	
<b>Investmentfonds bieten viele Vorteile</b> .....	<b>27</b>
Vorteile, die Fonds bieten .....	27
Risikostreuung: Nicht alles in einen Korb .....	27
Sicherheit: Lieber auf Nummer sicher gehen .....	28
Liquidität: Immer schön flüssig bleiben .....	29
Volle Transparenz .....	30
Einfache Vergleichbarkeit .....	31
Komfort: Bequem ohne großen Kümmeraufwand .....	31
Erschließung »neuer« Märkte .....	32
Kein Instrument hat nur Vorteile – Nachteile von Fonds .....	33
Kursschwankungen gibt es in der Tat .....	33
Interessenkonflikte: Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft in derselben Finanzgruppe .....	34
Wie in jedem Beruf: Gute und weniger gute Fondsmanager .....	35
Zum Glück nur ganz wenige schwarze Schafe .....	35
<b>Kapitel 2</b>	
<b>Aufbau von Fonds</b> .....	<b>37</b>
Struktur eines Fonds .....	37
Der Fonds als Sondervermögen .....	37
Die Kapitalverwaltungsgesellschaft .....	38
Profis am Werk: Das Fondsmanagement .....	40
Früher Depotbank, heute Verwahrstelle .....	42

## 14 Inhaltsverzeichnis

Die verschiedenen Fondskategorien .....	43
Aktienfonds .....	44
Rentenfonds .....	48
Eine gute Mischung: Mischfonds .....	53
Offene Immobilienfonds .....	55
Geldmarktfonds .....	58
Verschiedene Tranchen – Währungen, Ertragsverwendung, Kosten .....	59
Gesetzliche Grundlagen für Fonds .....	60
EU-Richtlinie als große Klammer .....	61
Das Kapitalanlagegesetzbuch als deutsches Investmentgesetzbuch .....	62
Anlagegrenzen für Fonds .....	63
<b>Kapitel 3</b>	
<b>Preisberechnung und Wertentwicklung bei Fonds .....</b>	<b>67</b>
Den Anteilspreis berechnen .....	67
Die magische Anteilspreisberechnungsformel .....	69
Stückelung: Dicke oder dünne Scheiben? .....	69
Ausschüttungen: Weniger wichtig, als viele meinen .....	70
Ausschüttend oder thesaurierend, das ist hier die Frage .....	70
Fonds mit unterschiedlichen Tranchen .....	71
Das wollen alle: Eine tolle Wertentwicklung (»Performance«) .....	71
Die BVI-Methode zur Performanceberechnung .....	72
Die Wertentwicklung verschiedener Fonds im Vergleich .....	73
Keine gute Performance ohne Risiko .....	74
Schwankungen: Auf lange Sicht gleichen sie sich meist aus .....	75
Wie das Risiko als Zahl dargestellt wird .....	77
<b>Kapitel 4</b>	
<b>So arbeitet das Fondsmanagement für Sie .....</b>	<b>79</b>
Aktiv oder passiv? .....	80
Passives Fondsmanagement: Immer dem Index nach .....	80
Aktives Fondsmanagement: Möglichst den Markt outperformen .....	80
Technisch oder fundamental? .....	81
Technische Analyse, auch Chartanalyse genannt .....	81
Fundamentalanalyse .....	83
Investmentstile: Wichtig oder vernachlässigbar? .....	84
<b>Kapitel 5</b>	
<b>Besonderheiten bei Fonds .....</b>	<b>87</b>
ETFs oder konventionelle Fonds? .....	87
Vorteile, die Ihnen ETFs bieten .....	88
Nicht jeder Berater freut sich über ETFs .....	89
Den passenden ETF finden .....	90
Nachhaltige Fonds: Es grünt so grün ... ..	93
Geordnet und klassifiziert .....	93

**TEIL II  
STEUERN, KOSTEN, FÖRDERMÖGLICHKEITEN ..... 97**

**Kapitel 6  
Kosten und Fonds ..... 99**

Einstiegskosten bei Fonds ..... 100  
     Nach Kategorie unterschiedlich: Der Ausgabeaufschlag ..... 100  
     Wer den Ausgabeaufschlag erhält. .... 101  
     Keine Provision bei ETFs ..... 102  
     Doppelt kassieren gilt nicht ..... 102  
 Laufende Kosten ..... 103  
     Die Management- und die Verwaltungsgebühr. .... 103  
     Performancegebühr ..... 105  
     Heute Verwahrstellengebühr, früher Depotbankgebühr. .... 106  
 Sonstige Kosten auf Fondsebene ..... 107  
 Gesamtkostenquote ..... 107  
 Ausstiegskosten bei Fonds. .... 108  
 Depotkosten. .... 109

**Kapitel 7  
Steuern und Fonds ..... 111**

Das Investmentsteuerreformgesetz von 2018 ..... 111  
 So funktioniert die »Vorabpauschale« ..... 112  
 Doppelbesteuerung vermeiden: Die pauschale Freistellung ..... 113  
 Kein Abzug der Abgeltungsteuer: Freistellungsauftrag oder  
 NV-Bescheinigung machen's möglich. .... 114  
     So richten Sie Ihren Freistellungsauftrag ein ..... 114  
     Für Personen mit geringem Einkommen:  
     Nichtveranlagungsbescheinigung ..... 116

**Kapitel 8  
Fördermöglichkeiten für Fondsanlagen ..... 117**

Vermögenswirksame Leistungen: Ein »Extra« vom Chef. .... 117  
     Vater Staat gibt was dazu: Die Arbeitnehmer-Sparzulage ..... 118  
     Auch Eigenleistungen werden gefördert ..... 119  
     So geht's. .... 120  
 Ebenfalls für Arbeitnehmer: Riester-Verträge ..... 121  
     So funktioniert Riester. .... 121  
     Vorn Zulagen und Steuervorteile, hinten die Steuerpflicht ..... 123  
     Wie kam es überhaupt zur Einführung von Riester-Verträgen? ..... 124  
 Sie sind selbstständig? Dann ist vielleicht ein Rürup-Vertrag etwas für Sie .... 126  
     Wer einen Rürup-Vertrag abschließen kann ..... 126  
     Ganz schön zugenagelt: Nicht beleihbar, nicht übertragbar,  
     nicht vererbbar. .... 127  
     Trotz vieler Bedingungen auch viel Flexibilität ..... 128  
     Lieber klassisch oder lieber fondsgebunden? ..... 128  
     Einschränkungen bei Rürup-Verträgen. .... 129

## TEIL III FONDSANTEILE KAUFEN UND VERKAUFEN ..... 131

<b>Kapitel 9</b>	
<b>Fonds auswählen.....</b>	<b>133</b>
Allein oder mit Unterstützung? .....	133
Im Alleingang .....	134
Mit Beratung .....	135
Was den meisten zuerst einfällt: Die Bankberatung.....	135
Wer vielleicht aktiv auf Sie zukommt: Versicherungen.....	137
Unabhängige Anlageberater .....	138
Discountbroker.....	140
Robo-Advisor .....	141
Börsenhandel von Fondsanteilen .....	142
Eher eine politische Frage: Provisions- oder Honorarberatung? .....	143
Den passenden Fonds auswählen .....	146
Die grobe Fondskategorie bestimmen .....	146
Fondsauswahl weiter eingrenzen .....	147

## **Kapitel 10** **Vermögensaufbau: Kauf von Fondsanteilen ..... 151**

Eine passende Depotstelle auswählen.....	151
Ihr Depot einrichten .....	152
Mit dabei: Das Verrechnungskonto.....	153
Sehr praktisch: Fondsplattformen.....	153
Fondsanteile kaufen .....	154
Eine praktische Sache: Aufstockungen und Sparpläne .....	155
Nachgezeichnet: Aufstockungen .....	156
Sehr flexibel: Sparpläne .....	156

## **Kapitel 11** **Vermögensverzehr: Eine Zusatzrente aus Ihrem Fondsvermögen ..... 163**

Fondsanteile verkaufen .....	163
Superpraktisch für Sie: Auszahlpläne.....	164
Flexibilität bei der Auszahlung.....	165
Obacht: Beim Auszahlplan wirkt der Cost-Average-Effekt negativ.....	165
Ihre persönliche Zusatzrente: Die Auszahlungshöhe berechnen.....	166

## TEIL IV DAS PASSENDE FONDSDEPOT ZUSAMMENSTELLEN ..... 169

<b>Kapitel 12</b>	
<b>Überlegungen im Vorfeld.....</b>	<b>171</b>
Zu Beginn: Gedanken über Ihr Anlageziel machen .....	171
Kurz-, mittel- und langfristige Ziele .....	173
Die zum Anlageziel passenden Fonds auswählen.....	173

Was für ein Anlegertyp sind Sie? .....	174
Behavioral Finance. ....	175
Unterschied Risikoneigung und Risikotragfähigkeit .....	176
Der Traum von der Anlage mit hoher Rendite und wenig Risiko .....	176
Wie viel Zeit und Arbeit möchten Sie in Ihre Kapitalanlage stecken? .....	177

<b>Kapitel 13</b>	
<b>Einrichten eines breit gestreuten Basisdepots .....</b>	<b>179</b>
Können Sie das wirklich selbst? Ja, Sie können! .....	179
Nicht kompliziert: Die Zusammensetzung eines Basisdepots .....	181
Beispiel für ein einfaches Basisdepot .....	181
Beispiel für ein etwas breiter gefächertes Basisdepot .....	182
Sich um das Basisdepot kümmern .....	184
Die laufende Pflege .....	184
Rebalancing – wie geht das? .....	185

<b>Kapitel 14</b>	
<b>Sicherheitsbausteine für Menschen mit mehr</b>	
<b>Sicherheitsbedürfnis .....</b>	<b>187</b>
Sicherheitsbausteine für Ihr Depot. ....	188
Tages- oder Festgeldkonten .....	188
Multi-Asset- oder vermögensverwaltende Fonds .....	189
Offene Immobilienfonds. ....	189
Ein Depot mit Sicherheitsbausteinen .....	192
Warum ein Crash Sie trotzdem erwischen kann. ....	193
Überlegungen bei einem Crash .....	193
Von zitterigen Händen und Hartgesottene n .....	193
Wie lange dauert ein Crash? .....	195

<b>Kapitel 15</b>	
<b>Die Kür: Akzente setzen mit Themen- und</b>	
<b>Spezialitätenfonds .....</b>	<b>197</b>
Ihr Depot um interessante Themen ergänzen .....	197
Die Qual der Wahl .....	200
Strategische Überlegungen bei Ihrem Akzentedept .....	200
Engmaschiger überwachen .....	200
Aktiv gemanagte Fonds in Betracht ziehen .....	200
Nach Trends suchen, die »unkorreliert« sind .....	201
Auch mal ans Verkaufen denken .....	202
Sich um das Akzentedept kümmern .....	202

<b>TEIL V</b>	
<b>DER TOP-TEN-TEIL .....</b>	<b>205</b>

<b>Kapitel 16</b>	
<b>Zehn Grundsätze, die Sie bei der Fondsanlage im</b>	
<b>Hinterkopf haben sollten .....</b>	<b>207</b>
Es gibt kein »free lunch«. ....	207
Achten Sie auf eine Streuung Ihrer Anlagen .....	208

## 18 Inhaltsverzeichnis

Achten Sie auf günstige Kosten .....	208
Investmentfonds sind langfristige Anlageinstrumente .....	208
Investieren Sie nicht in Dinge, die Sie nicht verstehen oder die Ihnen nicht plausibel erscheinen .....	208
Garantien verderben die Rendite .....	209
Tauschen Sie sich mit anderen Menschen aus, die ebenfalls börseninteressiert sind und investieren .....	209
Investieren Sie verteilt über einen längeren Zeitraum .....	209
Nutzen Sie Sparpläne .....	210
Die Strategie, die am kompliziertesten ist, muss keineswegs diejenige sein, die die besten Resultate bringt .....	210
<b>Kapitel 17</b>	
<b>Zehn Webadressen mit aktuellen Informationen.....</b>	<b>211</b>
www.bafn.de .....	211
www.bvi.de .....	211
www.herMoney.de .....	212
www.comdirect.de .....	212
www.drescher-cie.de .....	212
www.efama.org .....	212
www.finanztip.de .....	212
www.fondsprofessionell.de .....	212
www.justETF.com/de .....	213
www.onvista.de .....	213
<b>Kapitel 18</b>	
<b>Zehn Dinge, die Sie bei der Kapitalanlage vermeiden sollten .....</b>	<b>215</b>
Investieren Sie nicht in Geschäftsmodell, die Sie nicht verstehen .....	215
Investieren Sie nichts in etwas, dessen Kostenstruktur Sie nicht kennen .....	215
Greifen Sie nicht in ein fallendes Messer .....	216
Verkaufen Sie Aktien nicht mitten in einem Crash .....	216
Investieren Sie nie nur in eine Sache .....	216
Investieren Sie nicht zu viel in Modethemen .....	216
Verzetteln Sie sich nicht .....	216
Werden Sie nicht zu kleinteilig mit Ihren Anlagen .....	217
Lassen Sie sich nicht beeindrucken oder gar einschüchtern von Börsenprahlern! .....	217
Legen Sie nicht all Ihr Geld in Fonds und anderen Wertpapieren an .....	217
<b>Abbildungsverzeichnis.....</b>	<b>219</b>
<b>Stichwortverzeichnis .....</b>	<b>221</b>