

Andreas Rühl

Investmentfonds verstehen und richtig nutzen

Strategien für die optimale Vermögensstruktur

FinanzBuch Verlag

Inhaltsverzeichnis

	Vorwort	5
1	Wollen Sie Millionär werden?	
	Kennen Sie die Formel zur ersten Million?	15
1.1	„Zeit ist Geld!“	16
1.2	Investmentfonds sind eine Geldanlage	19
2	„Investmentfonds sind die beste Kapitalanlage!“	20
3	Warum ist Deutschland in Bezug auf Fonds ein Entwicklungsland?	22
3.1	Zinswerte versus Unternehmenswerte	26
3.2	Die richtige Rendite ist entscheidend	30
4	Die Idee des Investmentfonds	34
4.1	Chance und Risiko der direkten Geldanlage	34
5	So funktioniert ein Investmentfonds	38
5.1	Kapitalanlagegesellschaft	40
5.2	Zahlstellenkonto	41
5.3	Depotbank	42
5.4	Sondervermögen	42
5.4.1	Fonds versus Zertifikate	43
5.5	Fondsmanager	44
5.5.1	Fondsmanager in der Praxis	46
5.5.2	Wechsel im Fondsmanagement – gar nicht so selten!	51

5.5.3	Neue Fonds kaufen oder nicht?	52
5.5.3.1	Neue Fonds – dem Trend hinterher?	53
6	Wie sicher sind Investmentfonds?	54
6.1	Europäische Investmentrichtlinie (OGAW-Richtlinie)	55
6.2	Investmentmodernisierungsgesetz	56
6.3	Bankenaufsicht	57
6.3.1	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFin)	57
6.3.2	Die Aufsichtsämter im Ausland	58
6.4	Wo liegen die Restrisiken?	59
6.4.1	Wer gehört zu wem?	59
7	Die langen Wellen der Konjunktur	61
7.1	Wirtschaft und Börse laufen langfristig im Gleichklang	61
7.2	André Kostolany: „Der Mensch und der Hund“	62
7.3	Kondratieff-Zyklen – die langen Wellen der Konjunktur	64
7.4	Bullen- und Bärenmärkte – ein Gesetz der Wirtschaft	66
7.5	Strategien in Bullen- und Bärenmärkten	67
7.5.1	Bullenmärkte	69
7.5.2	Bärenmärkte	69
7.5.3	Welche Anlageklassen in welchem Zyklus?	72
8	Arten und Formen von Investmentfonds	75
8.1	Fonds, unterschieden nach ihrer Konstruktion	76
8.1.1	Das Closed-End-System	76
8.1.2	Das Open-End-System	76
8.1.3	Der geschlossene Fonds	76
8.1.4	Der offene Fonds	76
8.2	Fonds, unterschieden nach der Verwendung ihrer Erträge	77
8.2.1	Ausschüttung der Erträge	77
8.2.2	Ansammlung der Erträge	77
8.3	Fonds, unterschieden nach ihren Vermögenswerten	78
8.3.1	Chance und Risiko bei der Fondsauswahl	78
8.3.1.1	Chance-Risiko-Klassen für die Fondsbeurteilung	82
8.3.1.1.1	Chance-Risiko-Klassen im Überblick	86
8.3.1.2	Vermögensanalyse im Selbsttest	87
8.3.1.3	Kurzanalyse der einzelnen Fondsarten	89
8.3.2	Aktiefonds	91

8.3.2.1	Investmentstrategien bei Aktienfonds	93
8.3.2.1.1	Große (Large Caps) und kleine Unternehmen (Small Caps)	93
8.3.2.1.2	Analyseansatz „Top-down“ oder „Bottom-up“	95
8.3.2.1.3	Analyseansatz „Value“ oder „Growth“	95
8.3.2.2	Die Welt der Aktien	99
8.3.2.2.1	Internationaler Aktienfonds	100
8.3.2.2.2	Spielt die Fondswährung eine Rolle?	101
8.3.2.3	Regionenfonds	103
8.3.2.4	Länderfonds	107
8.3.2.5	Branchenfonds	108
8.3.2.5.1	Gold und Rohstoffe	111
8.3.2.5.2	Eng, enger, am Ende	124
8.3.2.6	Indexfonds	126
8.3.2.7	Garantiefonds	128
8.3.3	Rentenfonds	129
8.3.3.1	Internationale Rentenfonds (Basisinvestition)	132
8.3.3.2	Rentenfonds in Euroland	133
8.3.3.3	Rentenländerfonds	135
8.3.3.4	High-Yield-Fonds (Junkbond-Fonds)	136
8.3.3.5	Corporate-Bond-Fonds	137
8.3.3.6	Rentenfonds für bestimmte Laufzeiten	137
8.3.3.7	Laufzeitfonds	138
8.3.3.8	Rentenfonds, Wandelanleihen	139
8.3.3.9	Fonds mit Fokus investitions geschützte Anleihen	139
8.3.3.10	Geldmarktfonds	140
8.3.4	Mischfonds	141
8.3.5	Dachfonds (Fund of Funds)	142
8.3.6	Offene Immobilienfonds (Basisinvestition)	144
8.3.6.1	„Katastrophenschutzklauseln“	147
8.3.6.2	Reits-Fonds	148
8.3.7	AS-Fonds	150
8.3.8	Hedgefonds (Alternative Investments)	154
8.3.8.1	Single-Hedgefonds	156
8.3.8.2	Dach-Hedgefonds	157
8.3.9	Venture-Capital-Fonds	158
8.3.10	Absolute-Return-Fonds (AR-Fonds)	159
8.3.11	Mikrofinanz-Fonds	160
8.3.12	Zertifikate-Fonds	161

9	Berechnung eines Investmentpreises	162
9.1	Inventarwert/Rücknahmepreis	162
9.2	Ausgabeaufschlag/Ausgabepreis	163
9.3	Ausschüttung	164
10	Kosten bei der Fondsanlage	166
10.1.1	Ausgabeaufschlag	167
10.1.1.1	Wiederanlagerabatt	168
10.1.1.2	No-Load-Fonds	169
10.1.2	Depotgebühr	170
10.1.3	Einrichtungsgebühr bei Sparplänen	171
10.1.4	Verwässerungsgebühr	172
10.1.5	Rücknahmegebühr	172
10.1.6	Switch-Gebühr	172
10.1.7	Wechselkurskosten	173
10.2.1	Managementgebühren	173
10.2.1.1	Fondsvergleiche auf Basis der Managementgebühr	173
10.2.2	Erfolgsbeteiligung / Performance-Fee	174
10.2.3	Depotbankgebühren	175
10.2.4	Weitere Kosten	176
10.3	Bankdepotanlage und Fondsanlagekonto im Vergleich	177
11	Bezugsquellen von Investmentfonds	179
11.1	Banken und Sparkassen	180
11.2	Versicherungs- und Bausparkassenvertreter	181
11.3	Investmentberater / Fonds-Shops	181
11.4	Direktgeschäft und Discountbanken	182
11.4.1	Investmentfondsgesellschaften	183
11.4.2	Discountbanken	183
11.5	Autarke Entscheidung oder Beratung?	186
11.6	Wie finde ich einen guten Investmentberater?	189
12	Investitionsmöglichkeiten	193
12.1	Einmalanlage	193
12.2	Regelmäßige Anlage	193
12.2.1	Sparplan/Cost Average	194
12.3	Wertpapierdepot	197
12.4	Anlagekonto	197
12.5	Fondsplattform	197

12.6	Effektive Stücke	198
12.7	Fondsgebundene Lebensversicherung	198
12.7.1	Gemanagte Fondspolice	201
13	Verkauf von Anteilscheinen	205
13.1	Teil-/ Gesamtauflösung	205
13.2	Teilliquidation / Rückkauf innerhalb kurzer Zeit	206
13.3	Automatischer Entnahmeplan	206
14	Besteuerung der Investmentfonds	208
14.1	Zwei-Stufen-Besteuerung in Deutschland	208
14.1.1	Zinsabschlag und Kapitalertrag	209
14.1.2	Kauf/Verkauf bei ausschüttenden Fonds	210
14.1.3	Freistellungsauftrag	212
14.2	Exkurs: „Schwarzgeld“ wird aufgedeckt!	213
14.3	Mit Investmentfonds die Steueroase Deutschland nutzen	215
14.3.1	Einkünfte – steuerfrei und steuerpflichtig möglich	217
14.3.1.1	Nichtveranlagungs-Bescheinigung (NV-Bescheinigung)	218
14.3.2	Erträge, die es zu meiden gilt!	218
14.3.3	„Verbrauch des Sparerfreibetrag“ [©] (VdSfb [©])	222
14.3.4	Veräußerungsgewinne (Spekulationsgewinne)	223
14.3.4.1	Freigrenze doppelt nutzen	224
14.3.4.2	First in / First out	226
14.3.4.3	Buchverluste realisieren! Vorratsverluste anlegen	227
14.4	Die steuerlichen Auswirkungen bei den einzelnen Fondsarten	228
14.4.1	Aktienfonds	228
14.4.1.1	Aktienfonds mit Sitz in den USA	229
14.4.2	Rentenfonds	230
14.4.3	Immobilienfonds	231
14.5	Besteuerung von ausländischen Fonds	232
14.6	Steuerliche Überlegungen bei der Anlageentscheidung	233
14.6.1	Freibeträge Ihrer Kinder – ein Steuersparmodell?	236
14.7	So gehen Sie bei Ihrer Steuererklärung vor	237
15	Fonds-Picker (Timing) im Vergleich zur Daueranlage	241
15.1	Langfristig funktioniert Timing nur in der Theorie	244
16	Verwendungsmöglichkeiten der Investmentfonds	252
16.1	Vermögensaufbau	252

16.1.1	Reich werden – für jeden möglich!	253
16.2	Altersversorgung	256
16.2.1	Die Macht des Zinseszinses. Albert Einsteins achttes Weltwunder!	260
16.2.2	„Riester-Rente“	261
16.2.3	Altersversorgung im Vergleich	264
16.3	Altersrente (Entnahmeplan)	270
16.3.1	Verrentungsmöglichkeiten im Vergleich	277
16.4	Sachwertanlage mit kleinen Anlagebeträgen	278
16.5	Tilgungersatz für Darlehensrückzahlung	279
16.6	Vermögenswirksame Leistungen	281
16.7	Mietkaution	285
16.8	Mündelsichere Anlage	285
16.9	Das „Freiheitskonto“, Ihre finanzielle Freiheit	286
17	Vergleichs- und Informationsquellen	293
17.1	BVI	293
17.2	Finanzzeitschriften	294
17.3	Rating- / Ranking-Agenturen	294
17.3.1	Standard & Poor's	296
17.3.2	Feri Trust	297
17.3.3	Morningstar	298
17.4	Interessante Internetadressen	299
17.5	Bundesverband Deutscher Investmentberater e. V. (BVDI)	300
17.6	Verband der unabhängigen Vermögensverwalter (VuV)	300
18	Aktien-, Immobilien- oder Rentenfonds?	301
18.1	Welcher ist der richtige Fonds?	303
18.2	Die Wirtschaft zieht nach oben!	310
18.3	Investor oder Spekulant	312
18.4	Aktienmärkte in Extremsituationen	315
18.5	Fondsstrategien im Allgemeinen	318
18.5.1	Aktienfondsstrategien im sekundären Bullenmarkt	320
18.5.2	Aktienfondsstrategien im sekundären Bärenmarkt	320
18.5.2.1	Globale Strategie	320
18.5.2.2	Krisenwährung Gold	321
18.5.2.3	Regelmäßig investieren	321
18.5.2.4	Absolute Erträge	324
18.5.2.5	Trendfolgemodell	325
18.6	Fondsstrategien in der Praxis	326

18.6.1	Vermögensbildung – je früher, desto reicher	327
18.6.2	Mit 35 das Anlageziel haben, mit 55 Privatier zu sein	328
18.6.3	Mit 65 die fälligen Lebensversicherungen anlegen	328
18.6.4	Frustabbau bei Mietimmobilien	330
19	Ihre Zukunft liegt in Ihrer Hand!	332
19.1	Bauhaus-Lebens-Lineal ©	333
20	Anhang	335
	Fondsgesellschaften im Portrait	335
	Fonds-ABC	403
	Grafikverzeichnis	409
	Tabellenverzeichnis	411
	Stichwortverzeichnis	413