

GESCHLOSSENE FONDS

Sachwert-Alternativen ohne Bank & Co.

Inhalt

Teil I

Baumeister und die Lage auf der Vermögens-Baustelle 15

1 Der Bauplan für ein Portfolio, den Banken verheimlichen . . . 17

Portfolios der Erfolgreichen – Exkurs: Korrelationen haben Grenzen (von Auguren und Wahrsagern) – Portfoliotheorie (Streuung ist nicht gleich Streuung) – Bringen traditionelle Anlagen nicht genug? Wahre Erträge – Exkurs: Geschummelte Inflationsrate? – Der Wunschtraum von der Überrendite – Fehlleitende Werberechnungen – Mögliche Erträge in einer Volkswirtschaft (Irrationaler Optimismus der Aktienanleger/»Ich sitze die Verluste einfach aus.«) – Langfristige Jahreserträge verschiedener Anlageklassen – Exkurs: Lehrstücke erfolgreicher Spekulanten – Intelligentes Kapital und Finanzpsychologie

2 Ungeliebte Wahrheiten über Altersvorsorge und Finanzmärchen 53

Der Kampf gegen Inflation, Steuern und andere Unbill – Welchen Kapitalstock benötige ich im Alter? – Exkurs: Finanzmathematik – Zinseszins: Machen ein paar Prozente den großen Unterschied? – Bluffs und Luftschlösser der Geldanlage (Riester-Rente & Co., Bausparen, Rentenfonds, Aktienfonds, Kapitallebens- und Rentenversicherung, Geldmarktfonds, Eigenheim) – Das größte Vermögen: Bildung – Exkurs: Wie wird man Millionär? – Warnung vor dem Sparen – Zeiträuber Geldanlage – Eine Prise Lebensphilosophie

3 Dunkle Geschichten übers Schlachtfeld Geldanlage 79

3.1 Luftschloss Spitzenberatung bei Banken & Co.
Hilflose Bankberater (Putzer selbst bei noblen Adressen, Pakte mit halbseidenen Partnern, Unsinn Depotcheck, Eine Lanze für Bankan-

gestellte) – Die Mär von der sicheren Geldanlage bei Banken und Versicherungen – Exkurs: Alle Jahre wieder Bankskandale – Aufdringliche Strukturvertriebe – Trennung von Eigentum und Kontrolle

3.2 Grauer Kapitalmarkt

Wirtschaftsstrafäter haben wenig zu befürchten (Glücksspiel vorm Kadi) – Beispiele für Schneeballsysteme und Luftnummern – Spektakuläre Pleiten und Gewinne geschlossener Fonds

Teil II

Handwerkszeug für ein Portfolio mit alternativen

Anlageklassen und geschlossenen Fonds 109

4 Der Ausweg, Teil 1: Das intelligente Portfolio 111

Das magische Viereck der Geldanlage ...

... und als Gegenzauber das intelligente Portfolio – Exkurs: Zweitmarkt – Verwendung

5 Geschlossene Fonds und ihr Aufbau 121

Einführung – Exkurs: Beirat – Ja oder Nein? – Typische Rechtskonstruktion und Beteiligte – Gesellschafterversammlung und Gesellschaftsrecht – Wenn der Geschäftsführer nicht so will wie Sie ... – Unterschiede zu offenen Investmentfonds und Aktien – Direktanlage oder Dachfonds – Initiatoren und ihre Leistungen – Kosten

6 Bausteine fürs Portfolio: Fonds und ihre Märkte 137

Alternative Energien/Umweltfonds (Wind, Solar, Biomasse, Geothermie, Klimaschutzzertifikate) – Hedge-Fonds – Immobilienfonds (Spezialimmobilien, Gelegenheits-Fonds, Projektentwicklung, Infrastruktur, Auslandsimmobilien) – Kreditfonds – Leasingfonds (Flugzeuge, Triebwerke, Container) – (Zweitmarkt-)Lebensversicherungs-Policenfonds – Medienfonds (Film, Videospiele, Musik) – Schiffsfonds – Wagniskapitalfonds (Venture Capital, Private Equity, Patentverwertung) – Waldfonds/Holz – Weideland/Agrarfonds – Sonstige Fonds (Öl- und Goldfonds)

7 Chancen, Risiken und die Fachpresse	219
Chancen und Risiken geschlossener Fonds – Pleiten, Pech und Pan- nen/Wie alles anders kommen kann – Exkurs: Risiko und Ertrag (Mathematik: Wie kann man das Risiko messen?) – Halbwahrheiten von Anlegerschützern – Exkurs: Sind Anlegerschützer und Analysten neutrale Saubermänner? – Glosse zu Analysen, Analysten und Pres- se – Qualifiziertes Management bei Fonds? (Hinter den Kulissen)	
8 Rendite, Garantien und Kniffe der Anbieter	243
Rendite und interner Zinsfuß – (Gesamt- und Jahreszinsen, Währun- gen; Agio und Rendite) – Garantien – Tricks der Anbieter, um Rendite und Ausschüttungen zu erhöhen – Erfahrung der Emittenten	
9 Wie lese ich einen Prospekt?	257
Knackpunkte – Prüft jemand den Prospekt auf Richtigkeit? – Exkurs: Wie trickst man mit Statistik? (Prozentwerte, Grafiken, Leistungsbi- lanzen, Mittelwerte) – Einige Warnlampen	
10 Steuerliche Besonderheiten	271
Besondere Steuerbedingungen – Schenkung- und Erbschaftsteuer	
11 Rechtliches zur Zeichnung und zum Makler	277
Zeichnung/Widerrufsrecht – Makler/Vermittler (Beratungsprotokoll, Rabattmakler, Internetplattformen, Honorarberatung)	
12 Geschichtsstunde: Wie rette ich mein Vermögen in Krisenzeiten? 287	
Inflation – Deflation – Verstaatlichung und Unruhen – Mythos Gold und Rohstoffe	
13 Der Ausweg, Teil 2: Bauanleitung	297
Der Extrakt – Exkurs: Praxistipp für ein erweitertes Portfolio – Rezept für ein hausgemachtes Portfolio-Menü	
Anhang: Ausgewählte Presse, Makler, Adressen	305
Stichwortverzeichnis	309