

Auf einen Blick

Einleitung	21
Teil I: ETFs: Die Grundlagen	27
Kapitel 1: ETFs: Den Kinderschuhen entwachsen	29
Kapitel 2: Was zum Kuckuck sind ETFs überhaupt?	43
Kapitel 3: Alles für den Einstieg in den Handel mit ETFs	65
Teil II: Die Aktienseite Ihres Portfolios aufbauen	79
Kapitel 4: Die Mathematik des Marktes: Risiko, Rendite und Diversifizierung	81
Kapitel 5: Large-Growth- und Large-Value-Aktien	101
Kapitel 6: Small-Cap-Growth- und Small-Cap-Value-Aktien	113
Kapitel 7: ETFs ohne Grenzen: International anlegende ETFs	121
Kapitel 8: Investieren nach Industriesektoren: Branchen-ETFs	137
Kapitel 9: Real Estate Investment Trusts: Indirekt Vermieter werden mit REITs	147
Kapitel 10: Auf der Suche nach sicheren Einkünften: Dividendenfonds	153
Teil III: Anleihen (weitgehend sichere Einkünfte) in Ihr Portfolio einbauen	159
Kapitel 11: Renditen erwirtschaften mit Anleihen- oder Renten-ETFs	161
Kapitel 12: Die Basics bei Anleihen: Öffentliche Anleihen und Unternehmensanleihen	175
Kapitel 13: Die Basics bei Anleihen: Regionale und globale Anleihen-ETFs	185
Teil IV: Themen- und Spezial-ETFs	191
Kapitel 14: Es ist nicht alles Gold, was glänzt: Gold, Silber und andere Rohstoffe	193
Kapitel 15: Nachhaltige Fonds: Investieren für eine bessere Welt	211
Kapitel 16: Geld anlegen mit aktiv gemanagten ETFs	223
Kapitel 17: Geldanlage für Faulpelze: All-in-one-ETFs	229
Kapitel 18: ETFs, die Sie mit Vorsicht genießen sollten	235
Teil V: Portfolioaufbau: Das Puzzle zusammensetzen	249
Kapitel 19: ETF-Musterportfolios	251
Kapitel 20: Mit Geduld zum Ziel: Der Schlüssel zur erfolgreichen Geldanlage	269
Kapitel 21: Tipps und Tricks zur Portfoliopflege	285
Kapitel 22: Den Ruhestand finanzieren	297
Kapitel 23: Das optimale Portfolio: ETFs mit anderen Investments kombinieren	303

10 Auf einen Blick

Teil VI: Der Top-Ten-Teil	311
Kapitel 24: Zehn der am häufigsten gestellten Fragen zu ETFs.....	313
Kapitel 25: Zehn Fehler, die Sie bei der Geldanlage unbedingt vermeiden sollten (und die selbst clevere Anleger oft begehen)	319
Kapitel 26: Zehn Prognosen über die Zukunft von ETFs und privater Vorsorge.....	325
Anhang: Hilfreiche Websites für das Investieren in ETFs.....	333
Abbildungsverzeichnis.....	337
Stichwortverzeichnis	339

Inhaltsverzeichnis

Einleitung	21
ETFs – längst keine Unbekannten mehr	21
Raus aus dem Schattendasein	21
Die Investitionslücken füllen	22
Auch Neukreationen von zweifelhaftem Wert	22
Über dieses Buch	23
Törichte Annahmen über den Leser	24
Symbole, die in diesem Buch verwendet werden	24
Wie es weitergeht	25
TEIL I	
ETFs: DIE GRUNDLAGEN	27
Kapitel 1	
ETFs: Den Kinderschuhen entwachsen	29
Die Anfänge: Wo und wie ETFs das Licht der Welt erblickten	29
Ein Traum für jeden Wertpapierhändler	30
Der Durchbruch in den USA	30
Ungeahnte Möglichkeiten beim Wertpapierhandel	30
Aufschwung auch in Europa	31
Absurd hohen Investmentfondsgebühren eine Absage erteilen	31
ETFs als Bausteine für ein besseres Portfolio einsetzen	32
Finanzskandalen den Rücken kehren	33
Nicht ganz so beliebt wie die Beatles, aber auf dem besten Weg dazu	33
Von der Wall Street zur Main Street	35
Mit der Avantgarde mithalten	35
Bereit für die Primetime?	36
Probieren geht über Studieren	38
Die wichtigsten ETF-Anbieter	39
Wie Kommerz eine gute Sache verderben kann	40
Kapitel 2	
Was zum Kuckuck sind ETFs überhaupt?	43
Der Widerspenstigen Zähmung: ETFs verstehen	43
Indizes wählen: Neu oder klassisch?	45
Equal-Weight-Indizes	46
Warum Sie ETFs statt Einzelaktien kaufen sollten	47
Was ETFs von anderen offenen Investmentfonds unterscheidet	48
Warum die großen Investoren ETFs bevorzugen	49
Warum Sie als Privatanleger ETFs lieben lernen sollten	50
Der Kostenvorteil: Wie preisgünstig darf es sein?	50
Was Croupiers und Market Maker gemeinsam haben	53
Wissen, was drin ist – auf den Inhalt kommt es an	54

12 Inhaltsverzeichnis

Anlegen wie ein Profi.	56
Ein Vergleich mit (beeindruckenden) Zahlen	56
Das können Sie auch!	57
Passives versus aktives Investieren – Sie haben die Wahl.	58
Die Vorteile von Indexfonds	58
Der Reiz des aktiven Fondsmanagements	59
Warum direkte Vergleiche zunehmend schwieriger werden	60
Ein paar Wermutstropfen bei ETFs	61
Eventuelle Handelsgebühren mit einkalkulieren	61
Der Versuchung des schnellen Handels widerstehen	61
Wie bildet der ETF einen Index nach? (»Replikationsmethode«).	62
Mit Nachbildungsfehlern sowie Auf- und Abschlägen umgehen	62

Kapitel 3

Alles für den Einstieg in den Handel mit ETFs. 65

Ein Depot für Ihre ETF-Anteile einrichten (und sofort loslegen).	66
Worauf Sie bei der Auswahl einer Bank achten sollten	66
Einen Kaufauftrag erteilen	69
Unterschiedliche Ordertypen: Ihre grundlegenden Handlungsmöglichkeiten (für ETFs und Aktien)	70
Banken und Onlinebroker genauer unter die Lupe nehmen	72
Fondsgesellschaften: Die ETF-Anbieter kennenlernen.	73
Mix & Match – aber mit Bedacht	73
Mit den Indexanbietern vertraut werden	75
Die Dax-Indexfamilie	75
Der EURO STOXX 50.	75
MSCI.	75
FTSE Russell.	76
S&P-Dow-Jones-Indizes	76
Weitere Nutznießer und Besonderheiten des ETF-Handels	76
Verdienen ebenfalls am ETF-Handel: Die Börsen	76
Gemanagte Einzelkonten: Separately Managed Accounts (SMAs) – zu Deutsch: Vermögensverwaltungen	77
ETF-basierte private Renten- und Lebensversicherungen	77
Fonds im Fonds – Dachfonds-Strukturen.	77

TEIL II

DIE AKTIENSEITE IHRES PORTFOLIOS AUFBAUEN 79

Kapitel 4

Die Mathematik des Marktes: Risiko, Rendite und Diversifizierung. 81

Risiko – mehr als nur ein Brettspiel	81
Ein bisschen Risiko gehört dazu (und kann sogar Chancen bieten)	82
Rendite versus Sicherheit: Welche Kompromisse müssen Sie eingehen?	83
Wie risikoreich sind ETFs?	83

Gutes Risiko, schlechtes Risiko	84
Wie das Risiko gemessen wird: Instrumente der Risikobewertung	86
Die Königin aller Risikokennzahlen: Die Standardabweichung	86
Das Beta: Kursschwankungen im Verhältnis zum Markt betrachten	88
Maximaler Drawdown: Wie hoch war der höchstmögliche Verlust?	89
Risiko-Nutzen-Analyse: Sharpe-, Treynor- und Sortino-Kennzahlen	90
Korrelation: Zusammenhänge aufzeigen	92
Dürfen wir vorstellen: Die moderne Portfoliotheorie	92
Portfolioaufbau mithilfe der modernen Portfoliotheorie	93
Die positiven Auswirkungen negativer Korrelationen	93
Sich mit geringer Korrelation begnügen	94
Das Streben nach Effizienz	96
»Totgesagte leben länger« – in Bezug auf die moderne Portfoliotheorie übertrieben	96
Mix & Match: Ein ausgewogenes ETF-Portfolio zusammenstellen	96
Investieren nach Anlagestilen	97
Investieren nach Branchen	98
Investieren nach Regionen	99
Keep it simple: Diversifizieren Sie Ihr Portfolio nicht zu Tode!	99

Kapitel 5 Large-Growth- und Large-Value-Aktien 101

Ein kurzer Überblick über die einzelnen Anlagestile	101
Was macht Large-Cap-Unternehmen groß?	102
Der Unterschied zwischen Value und Growth	102
Die Theorie in die Praxis umsetzen	103
Wahre Kraftpakete: Large-Growth-Aktien	103
Mehr Schein als Sein?	105
Die Geschichte nur als grobe Richtschnur nehmen	105
Erstausnahmerentabel: Large-Cap-Value-Aktien	106
Sechs Indikatoren, an denen Sie Value-Aktien erkennen	107
Das KGV näher betrachtet	108
Auf der Suche nach den besten Substanzwerten	109
Potenziale erkennen und mit ETFs den interessantesten Indizes folgen	109
Geeignete Value-ETFs auswählen und gewichten	110
ETFs in Hülle und Fülle	111

Kapitel 6 Small-Cap-Growth- und Small-Cap-Value-Aktien 113

Start-ups mit Potenzial: Small-Cap-Growth-Investments	113
Small-Cap-Investments nüchtern betrachtet	114
Eine Auswahl geeigneter Small-Cap-Growth-ETFs zusammenstellen	116
Klein, aber oho: Small-Cap-Value-Aktien	116
Eine rasante Fahrt mit Höhen und Tiefen	117
Einsteigen, anschnallen und Gewinne einfahren	117
... und dabei dennoch das Gleichgewicht halten	118
Und was ist mit Mid Caps?	118
Kleiner als klein: Micro Caps	118

Kapitel 7	
ETFs ohne Grenzen: International anlegende ETFs	121
Das Auf und Ab internationaler Märkte	122
Geringe Korrelationen nutzen	123
Erinnerungen an Japan	124
Das ideale Verhältnis zwischen heimischen und ausländischen Aktien finden	124
Warum nicht alles in ausländischen Aktien investiert sein sollte	125
Warum ein Aktienanteil von 25 Prozent zu niedrig ist	126
Welcher Prozentsatz an ausländischen Aktien genau richtig ist	127
Warum ETFs ein hervorragendes Instrument für internationale Anlagen sind	127
Nicht alle Länder – und deren Aktien – sind gleich: Individuelle Faktoren berücksichtigen	127
Die besten globalen Aktien-ETFs für Ihr Portfolio	130
Die ganze Welt in einem Portfolio	130
Industrieländer-ETFs: Von der Nordsee bis zum Land der aufgehenden Sonne	131
An der Schwelle zu stabilem Wachstum: Emerging-Markets-ETFs	132
Sagen Sie »Ja« zu internationalen Small Caps	134
Nachhaltigkeit geht auch in Schwellenländern	135
Kapitel 8	
Investieren nach Industriesektoren: Branchen-ETFs	137
Aktien nach Industriesektoren auswählen	138
Auf der Jagd nach dem nächsten heißen Sektor	140
Erst heiß – dann kalt erwischt	140
Von Trend- und Schnäppchenjägern: Die Momentum- und die Bottom-Feed-Strategie	140
Auf bestimmte Sektoren investieren – aber richtig	142
Den optimalen Branchenmix finden	142
Das Anlagerisiko ausgleichen mit Branchen unterschiedlicher Volatilität	143
Style Investing nicht vergessen	144
Anlagestrategien miteinander kombinieren, um ein optimales Portfolio zu erhalten	144
Die Qual der Wahl: Branchen-ETFs in Hülle und Fülle	145
Kapitel 9	
Real Estate Investment Trusts: Indirekt Vermieter werden mit REITs	147
Was REITs sind und welche Vorteile sie bieten	148
Fünf charakteristische Merkmale von REITs	148
Wie viel Sie in REITs investieren sollten	150
Ein Blick in die Vergangenheit	151
REIT-ETFs für Ihr Portfolio auswählen	152

Kapitel 10
Auf der Suche nach sicheren Einkünften:
Dividendenfonds **153**

- Ihre Optionen für dividendenstarke ETFs 153
- Geldsegen oder doch nur Schall und Rauch? 154

TEIL III
ANLEIHEN (WEITGEHEND SICHERE EINKÜNFTE) IN IHR
PORTFOLIO EINBAUEN **159**

Kapitel 11
Renditen erwirtschaften mit Anleihen- oder
Renten-ETFs **161**

- Modernes Anleiheinvestment 162
- Die historische (Wert-)Entwicklung von Anleihen 162
 - Portfolioschutz in turbulenten Zeiten 164
 - Die Geschichte wiederholt sich – oder auch nicht. 167
- Verschiedene Arten von Anleiheinvestments sinnvoll nutzen 167
 - Diversifizierung bei Anleihen: Die Menge macht's (und natürlich die richtige Auswahl) 168
 - Den Kostenfaktor bei Anleiheinvestments berücksichtigen 169
- Festverzinsliche Wertpapiere optimal gewichten 169
 - 60/40 oder 50/50? Eine sinnvolle Aufteilung finden 170
 - Beispiel: Helmut, 67 Jahre, 840.000 Euro auf Konto und Depot 173
 - Beispiel: Bettina und Michael, beide 36 Jahre, 30.000 Euro auf dem Bankkonto 174

Kapitel 12
Die Basics bei Anleihen: Öffentliche Anleihen
und Unternehmensanleihen **175**

- Staats- und Bundesanleihen: Schuldscheine der Regierungen 177
- Ein Laib Brot für 15 Euro? Inflationsschutz im Handumdrehen 179
- Auf die Wirtschaft setzen: Unternehmensanleihen 180
- Das ganze Paket: In den gesamten Anleihenmarkt investieren 183

Kapitel 13
Die Basics bei Anleihen: Regionale und globale
Anleihen-ETFs **185**

- Auf Nummer sicher gehen: In Bundesanleihen investieren 185
- Länder- oder Regionen-ETFs im Rentensegment 186
- Ihre festverzinslichen Anlagen mithilfe globaler Anleihen diversifizieren 187
- Schwellenländeranleihen: Hohes Risiko, hohe Rendite. 188

TEIL IV THEMEN- UND SPEZIAL-ETFs..... 191

Kapitel 14 Es ist nicht alles Gold, was glänzt: Gold, Silber und andere Rohstoffe..... 193

Edelmetalle als Geldanlage	194
Gold – ein sicherer Hafen in Krisenzeiten?.....	195
Das zweitwichtigste Edelmetall: Silber	200
Wahrhaft volatile Rohstoffe: Erdöl und Erdgas.....	203
Ins Öl-Business einsteigen	203
In Erdgas investieren.....	205
(Einigermaßen) Ruhige Rohstoffinvestments	206
Neue Entwicklungen abwarten	206
Den Rohstoffmarkt indirekt anzapfen	207
Mit ETFs in rohstoffproduzierende Unternehmen investieren.....	208
Die Märkte rohstoffreicher Länder erschließen	209

Kapitel 15 Nachhaltige Fonds: Investieren für eine bessere Welt..... 211

Nachhaltiges Investieren nach ESG-Standards	212
Nachhaltigkeit und Transparenz: Sind ESG-Ratings immer verlässlich?	212
Nachhaltigkeit und Rentabilität: Sind Unternehmen mit hohem ESG-Rating profitabler?	213
Nachhaltigkeit und langfristige Erfolge: Schaffen ESG-Investments wirklich eine bessere Welt?	214
Nachhaltigkeit und Rendite: Kann man mit ESG-Investments reich werden?	215
ESG-Fonds – ja oder nein?.....	216
Die besten ESG-ETFs für Ihr Portfolio.....	217
Geordnet und klassifiziert	220
EU-Taxonomie	220
EU-Offenlegungsverordnung	220
Wettbewerb der Grünschattierungen.....	221

Kapitel 16 Geld anlegen mit aktiv gemanagten ETFs

Aktiv verwaltete ETFs: Nicht gerade ein Verkaufsschlager	224
Sollten Sie Ihr Portfolio »aktivieren«?.....	225
Praktischer Einstieg in die Welt aktiv verwalteter ETFs	226
Smart Beta: Ein Mittelweg zwischen aktivem und passivem Investment	227

Kapitel 17	
Geldanlage für Faulpelze: All-in-one-ETFs	229
Blitzeinstieg in die Aktienmärkte der Welt	230
Die weltweiten Anleihemärkte zum Greifen nahe	231
Aktien und Anleihen in einem Topf kaufen	232
Statische Vermögensallokationsfonds (Portfolio-ETFs)	232
Flexible Vermögensallokationsfonds	233
Unser »durchschnittliches« Fazit für einen »durchschnittlichen« Anleger an einem »durchschnittlichen« Tag	233

Kapitel 18	
ETFs, die Sie mit Vorsicht genießen sollten	235
Verkehrte Welt: Inverse ETFs	235
Fonds, die (angeblich) florieren, wenn der Markt einbricht	237
Inverse ETFs: Eine beispiellose Entwicklung (im negativen Sinne)	237
Doppelter Nervenkitzel beim Investieren (im Guten wie im Schlechten): Gehebelte ETFs	238
Puffer-ETFs – und ihre Grenzen	240
In Nischenmärkten investieren – eine gute Idee?	243
Reich werden mit Krypto- und anderen Währungen?	244
Renditerausch mit Cannabis-ETFs?	245
Nachahmer-ETFs	246

TEIL V	
PORTFOLIOAUFBAU: DAS PUZZLE ZUSAMMENSETZEN	249

Kapitel 19	
ETF-Musterportfolios	251
Wie viel Risiko können Sie verkraften (und trotzdem nachts ruhig schlafen)?	252
Ein paar Dinge, die Sie einfach vergessen sollten	253
Die Ironie von Risiko-Rendite-Profilen	254
Portfolioaufbau: Die 25er-Regel	255
Weitere Überlegungen zum Thema Risiko und Rendite	256
Die Grenzen von Risikofragebogen	257
Die Schlüssel zur optimalen Geldanlage	258
Die moderne Portfoliotheorie (MPT) berücksichtigen	258
Kosten minimieren	259
Investments timen – aber nur ein ganz klein wenig!	260
Das perfekte Portfolio für jeden Anlegertyp	261
Einfach und flexibel zugleich: Das Basisportfolio	261
Auf dem Weg zum Reichtum: Das Portfolio für Wagemutige	262
Die goldene Mitte: Das Portfolio für Zurückhaltende	263
Weniger Biss, weniger Volatilität: Das Portfolio für Sicherheitsliebende	266

Kapitel 20	
Mit Geduld zum Ziel: Der Schlüssel zur erfolgreichen Geldanlage	269
Chartanalyse für Anfänger	270
Die Geschichte des Durchschnittsanlegers (eine Tragikomödie in einem Akt)	272
Warum die reale Rendite oft weit hinter dem Index zurückbleibt	273
Warum Sie mit ETFs (theoretisch) noch schneller Schiffbruch erleiden	273
Warum Daytrading mit ETFs nicht unbedingt empfehlenswert ist	274
Daytrading: Die Verlockung des schnellen Geldes	275
Das Value-Line-Paradoxon	276
Theorie versus Praxis	276
Und die Moral von der Geschicht' ...	276
Achtung, »Investmentpornografie« – sie lauert überall!	277
YouTube: Wenn hemdsärmelige Teenager die »Geheimnisse« des ETF-Handels erklären	278
Geduld zahlt sich aus – im wahrsten Sinne des Wortes	279
Noch mehr zum Thema Unvorhersehbarkeit	280
Über die Widerstandsfähigkeit der Märkte	281
Kapitel 21	
Tipps und Tricks zur Portfoliopflege	285
Ihr Portfolio durch regelmäßiges Umschichten fit halten	286
Wie funktioniert so ein Rebalancing?	287
Wie oft sollten Sie Ihr Portfolio neugewichten?	288
Wie sollte das Rebalancing im Ruhestand aussehen?	289
Taktische Vermögensallokation (oder Rebalancing mit Köpfchen)	289
Das alles entscheidende KGV verstehen – und bei der taktischen Vermögensallokation berücksichtigen	290
Die Shiller Ratio und die Anwendung auf Ihr Portfolio	290
Das KGV auf Ihr Portfolio anwenden – doch wann und wie oft?	291
Die etwas andere Anlagestrategie: Unbeliebte Vermögenswerte kaufen	292
Steuern sparen durch Verlustrealisierung	292
Ihr Portfolio an veränderte Lebensumstände anpassen	293
Sandra und Mark: Ein ziemlich typisches Paar	294
Kapitel 22	
Den Ruhestand finanzieren	297
Finanzielle Unabhängigkeit anstreben	297
Ihr Portfolio für den Ruhestand fit machen	299
15 Jahre oder länger bis zum Ruhestand	299
Weniger als 15 Jahre bis zum Ruhestand	300
Ihr Leben aus Ihrem Portfolio finanzieren	300

Kapitel 23 **Das optimale Portfolio: ETFs mit anderen Investments kombinieren** 303

Ein bestehendes Aktien- oder Investmentfondsportfolio umgestalten	304
Ihr Portfolio noch besser diversifizieren	304
Verwaltungskosten minimieren	305
Mit ETFs Steuern sparen	306
Ein gut strukturiertes ETF-Portfolio durch andere Investments ergänzen	306
Den Star unter den Anlageinstrumenten hinzufügen:	
Konventionelle Investmentfonds	306
Eine private Rentenversicherung in Betracht ziehen	308

TEIL VI **DER TOP-TEN-TEIL**..... 311

Kapitel 24 **Zehn der am häufigsten gestellten Fragen zu ETFs** 313

Sind ETFs für Privatanleger geeignet?	313
Sind ETFs riskant?	314
Brauche ich einen Finanzfachmann, um ein ETF-Portfolio einzurichten und zu überwachen?	314
Wie viel Geld brauche ich, um in ETFs zu investieren?	315
Hunderte von ETFs stehen zur Auswahl – welche(n) soll ich wählen?	315
Wie soll ich mich entscheiden, wenn es mehrere ETFs gibt, die sich auf denselben Index beziehen?	316
Wo kann ich am besten ETFs kaufen?	317
Gibt es einen besonders guten oder schlechten Zeitpunkt für den Kauf von ETFs?	317
Haben ETFs auch irgendwelche Nachteile?	317
Spielt es eine Rolle, an welcher Börse mein ETF gehandelt wird?	318

Kapitel 25 **Zehn Fehler, die Sie bei der Geldanlage unbedingt vermeiden sollten (und die selbst clevere Anleger oft begehen)** 319

Zu viel für eine Geldanlage bezahlen	319
Nicht richtig (oder ausreichend) diversifizieren	320
Zu hohe (oder zu niedrige) Risiken eingehen	320
Aussteigen, wenn es hart auf hart kommt	321
Der jüngsten Wertentwicklung zu viel Aufmerksamkeit schenken	322
Nicht genug für den Ruhestand vorsorgen	322
Unrealistische Renditeerwartungen hegen	323
Die schädliche Wirkung der Inflation ignorieren	323
Andere wichtige Finanzfragen außer Acht lassen	324
Sich nicht um seine eigenen Finanzen kümmern	324

Kapitel 26	
Zehn Prognosen über die Zukunft von ETFs und privater Vorsorge	325
Das ETF-Vermögen wird weiter wachsen (mit allen Konsequenzen)	325
Der Markt wird vermutlich um ein paar (wenige) Akteure reicher werden	326
Anleger werden dazu genötigt werden, in teure ETF-Pakete zu investieren	327
ETFs werden langfristig viele andere Investments ersetzen oder zumindest challengen	327
Die Märkte werden (leider) ein höheres Maß an Korrelation erleben als in der Vergangenheit	328
Die Renditen der verschiedenen Anlageklassen werden langfristig zu ihren historischen Mittelwerten zurückkehren	328
Die Steuern werden steigen	329
Die Inflation wird sich (hoffentlich) bald wieder in Grenzen halten	329
Private Rentenversicherungen könnten eine Renaissance erleben	330
Der Hype wird sich durchsetzen!	331
Anhang: Hilfreiche Websites für das Investieren in ETFs	333
Empfehlenswerte unabhängige Websites zum Thema ETFs	333
Websites von ETF-Anbietern	333
Onlinebroker	334
Wichtige internationale Wertpapierbörsen	334
Aufsichtsbehörden	335
Indexersteller	335
Abbildungsverzeichnis	337
Stichwortverzeichnis	339