

Inhalt

Martin Utschneider

Marianne Maindl

Offene Fonds

1.	Anlageklasse Offene Publikumsinvestmentvermögen	1
1.1	Entwicklung der Investmentidee	1
1.2	Historie in Deutschland und in den USA.....	3
2.	Anlagen in Anteile oder Aktien an offenen Investmentvermögen.....	4
2.1	Anlagemotive	4
2.1.1	Rentabilität von Investmentanlagen.....	6
2.2	Anlagemotive	9
2.2.1	Verfügbarkeit (Liquidität) bei Anteilen oder Aktien an offenen Investmentvermögen	9
2.2.2	Sicherheit von Investmentanlagen.....	11
2.3	Bedeutung des Investmentgeschäfts.....	13
3.	Fondsarten	15
3.1	Anlegerkreis.....	20
3.2	Laufzeit	21
3.3	Anlagebereich.....	21
3.4	Anlageobjekte	27
3.4.1	Aktienfonds	28
3.4.2	Rentenfonds, gemischte Fonds, wertgesicherte Fonds.....	30
3.4.3	Indexfonds und ETFs.....	34
3.4.3.1	Indexfonds	34
3.4.3.2	Exchange Traded Funds - ETFs.....	36
3.4.3.3	Besonderheiten bei Exchange Traded Funds – ETFs	43
3.4.4	Hedgefonds	45
3.4.5	Dachfonds - Gemischte Investmentvermögen i.S.d. KAGB	53
3.4.6	Offene Immobilien-Sondervermögen (Immobilien-SV)	61
3.4.7	Geldmarktfonds, Spezialitätenfonds und Altersvorsorge-Sondervermögen	67
3.4.8	Zertifikate-Fonds.....	96
3.4.9	Future-Fonds	98
3.4.10	Entwicklung u. Strategien Futures Fonds (Commodity Trading Advisors (CTAs))	101
3.4.11	Abgewandelte Fonds-Konstruktionen	104
3.5	Nach Managementstil	107
3.5.1	Aktive, semi-aktive und passive StrategienTop-Down-Strategie	107
3.6	Gewinnverwendung	117
3.6.1	Ausschüttende Fonds	117
3.6.2	Thesaurierende Fonds.....	117
3.7	Nach Ausgabe- und Rücknahmemöglichkeit	118
3.7.1	Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen	118
3.8	Rechtskonstruktion	120
4.	Chancen und Risiken von Investmentanlagen	121
5.	Beurteilungs- und Auswahlkriterien	127
5.1	Allgemein	127
5.2	Auswahlverfahren	127
5.3	Wesentliche Parameter und Begriffe	130
5.4	Quantitativer Ansatz.....	139
5.5	Qualitativer Ansatz	153
5.6	Transparenz-Rating	155

6.	Kursfeststellung, Kosten und Gebühren.....	159
6.1	Kursfeststellung und Rücknahmepreis	159
6.2	Ausgabeaufschlag	159
6.3	Management-Gebühr.....	161
6.4	Depot-Bank-Gebühr.....	166
6.5	Sonstige Kosten.....	166
6.6	Abschließende Betrachtung.....	167
7.	Anlegerprofil.....	169
7.1	Erstellen eines Anlegerprofils	169
8.	Anlagestrategie mit Investmentvermögen	175
8.1	Anforderungen an ein Portfolio	176
8.2	Investmentstrategien	178
8.3	Weitere Depotzusammenstellungen	182
9.	Rechtliche Grundlagen.....	191
9.9.4	Geeignete Gegenpartei	207
9.10	Weitere Parameter.....	207
9.10.1	Anteilscheine	207
9.10.2	Anteilklassen.....	207
9.10.3	Teilsondervermögen (Umbrella-Konstruktion)	208
9.10.4	Verschmelzung von offenen Publikums-InV.....	208
9.10.5	Derivateeinsatz	209
9.10.6	Öffentlicher Vertrieb	209
9.10.7	Sonstige Investmentvermögen	210
9.10.8	Prospekthaftung.....	212
9.10.9	Ausländische Investmentanteile	212
9.11	Investmentrechtliche Rahmenbedingungen für Hedgefonds in Deutschland	214
9.11.1	Single-Hedgefonds	214
9.11.2	Dach-Hedgefonds	217
10.	Vertrieb, Anlageformen und Aufbewahrung.....	223
10.1	Kauf und Verkauf von Investmentvermögen-Anteilen.....	223
10.2	Anlageformen	225
10.3	Aufbewahrung.....	230
11.	Renditeermittlung	233
11.1	Unterschied zwischen Kontoführung und Effektivzinsermittlung	233
11.2	Euro-Zinsmethode	236
11.3	Effektivzinsermittlung bei Kapitalanlagen	237
12.	Effektivzinsermittlung bei unterjährlichen Einzahlungen	243
13.	Effektivverzinsung bei fest verzinslichen Wertpapieren.....	247
13.1	Ermittlung des Wertpapierkurses.....	247
13.2	Ermittlung des Effektivzinses	248