

Robert Straub

Geldanlage

Scheitern muss nicht sein

Unbequeme Tatsachen – eine kritische Standortbestimmung

orell füssli Verlag

Inhalt

Vorwort	9
1 Geldanlegen – ein sträflich vernachlässigtes Thema ..	11
1.1 Erfolgreiches Geldanlegen ist lernbar	11
1.2 Unverzichtbare Grundsätze	12
1.3 Fallstricke, Risiken, Interessenskonflikte	13
2 Basiswissen für die Geldanlage	16
2.1 Verteilung auf verschiedene Anlagekategorien	17
2.2 Den Anlagehorizont berücksichtigen	18
2.3 In jeder Situation einen kühlen Kopf bewahren!	19
2.4 Unabhängige Beratung ohne Interessenskonflikte ..	20
3 Richtige Diversifikation	24
4 Geldanlage in Aktien	27
4.1 Diversifikation des Aktienportfolios	27
4.2 Anlagestrategie	29
4.3 Anlagestile	31
4.4 Bewertung von Aktien	34
4.5 Zum Thema Prognosen	38
5 Bausteine der Geldanlage	40
5.1 Inländische Aktien	40
– Langfristige Rendite von Inlandsaktien	42
– Aktienkapitalstruktur von Unternehmungen	44
5.2 Kollektive Kapitalanlagen:	
Der Weisheit letzter Schluss?	47
– Aktiv verwaltete Fonds	48
– Hedgefonds	49
– Strukturierte Produkte oder Zertifikate	51
– Indexfonds oder Exchange Traded Funds	53

– Wahl des richtigen ETF	56
– Alternative: Seinen eigenen «Fonds» zusammenstellen	57
5.3 Festverzinsliche Wertpapiere	58
– Unterschätzte Risiken bei Obligationen	59
– Chancen bei Obligationen	60
– Wandel- und Optionsobligationen für schwache Nerven	62
– Problematische Bewertungen durch Ratingagenturen	63
6 Verwaltungskosten als Renditekiller	65
– Extreme Unterschiede bei den Handelsgebühren ..	66
– Wildwuchs bei den Depotgebühren	67
– Unakzeptable Gebühren beim Wertschriften- transfer	67
– Pauschalgebühren	68
– Problematische Erfolgsprovisionen	69
7 Worauf Sie achten sollten	74
7.1 Behalten Sie die Risiken im Auge	74
– Volatilität, Euphorie und Panik	74
– Volatilität ist nicht gleich Risiko	76
– Blasenbildung im Aktienmarkt	77
– Das Risiko der grossen Masse	80
– Geldillusion	81
7.2 Gefährliche Hebelwirkungen durch Call-Optionen und Lombardkredite	82
– Verzicht auf Call-Optionen	82
– Lombardkredite sind riskant	83
7.3 Absicherung gegen Kursverluste?	83
– Absicherung durch Put-Optionen geht tüchtig ins Geld	84
– Absicherung durch Stop-Loss-Aufträge ist gefährlich	84

7.4	Beachten Sie die Steuerfolgen	85
	– Kapitalgewinne auf Wertpapiere im Prinzip steuerfrei	86
	– Ausländische Erbschaftssteuern	87
	– Steuerhinterziehung	87
8	Besondere Anlagen und ihre Tücken	89
8.1	Immobilien	89
8.2	Gold und alternative Anlagen	91
9	Fazit: Werden Sie ein mündiger und erfolgreicher Anleger	94
9.1	Erteilen Sie keine Verwaltungsvollmachten	96
9.2	Anlegerschutz: Geringer Nutzen, hohe Kosten	97
9.3	Entscheiden Sie sich für unabhängige Berater und Vermögensverwalter	98
	– Unabhängige Beratung	99
	– Finanzportale im Internet	100
	– Unabhängige Vermögensverwalter	101
9.4	Prüfen Sie Angebote auf ihre Seriosität	102
	– Berühmte Finanzkriminalitätsfälle: Nur die Spitze des Eisbergs	102
	– Unlautere Bankgeschäfte	104
	Nachwort	105
	Literatur	108
	Glossar	112