

# Inhalt

<b>Vorwort</b>	9
<b>Einleitung: Steht das «Zeitalter der Anlagefonds» bevor?</b>	11
<b>Die europäischen Fondsmärkte</b>	17
Der deutsche Fondsmarkt	17
Der schweizerische Fondsmarkt	18
Der europäische Anlagefondsmarkt	20
<b>Grundbegriffe</b>	23
Rechtliche Definitionen	23
Wichtige Merkmale von Anlagefonds	26
Vor- und Nachteile von Anlagefonds gegenüber einer Direktanlage	29
Arten von Anlagefonds	31
Gesetzliche Einteilung	31
Körperschaftliche Fonds (SICAV)	32
Fondsdomizil	33
Vereinbarkeit mit der EU-Investmentfondsrichtlinie	33
Fondsstruktur	33
Anlegerkreis	34
Rechtsform	34
Art der Anlagen	35
Anlageziel	35
Anlagewährung	35
Geographischer Schwerpunkt der Anlagen	36
Anlagesektor/-thema	36
Einsatzzweck	37
Anlagestil	37
Einsatz von Anlagetechniken und -instrumenten	37
Art der Ertragsverwendung	38
Art der Investmentvariante	38

<b>Besonderheiten einzelner Fondsarten</b>	39
Geldmarktfonds	39
Rentenfonds	40
Aktienfonds	41
Anlagezielfonds	43
Garantierte Fonds	45
Absicherungsfonds	45
Immobilienfonds	47
Religiöse/Ethische Fonds	51
Ökofonds	52
Indexfonds	52
Fonds für alternative Anlagen («Hedge Funds»)	53
Warrant-Fonds	57
Fonds, die in «Asset Backed Securities» anlegen	57
Einsatz von Fonds in der Vermögensverwaltung	58
<b>Fondsmanagement und Performance</b>	63
Aktives und passives Fondsmanagement	63
Der Benchmark	67
Performance-Kennzahlen	68
Risikobereinigte Performance	78
Value at Risk	81
Qualitative Faktoren	82
Fondsname und Anlagepolitik	85
<b>Anlagefondsaufsicht und Anlegerschutz</b>	87
Ziel und Struktur der Anlagefondsaufsicht	87
Aufsichtsobjekt Kapitalanlagegesellschaft	89
Aufsichtsobjekt Depotbank	90
Aufsichtsobjekt Fonds	92
Schutzobjekt Fondsanleger	92
Das Reglementsänderungsverfahren	93
Kompetenzen der Aufsichtsbehörde am Beispiel der EBK	96
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Börsenhandel	97
Gesetzliche Anlagebeschränkungen – Allgemeines	100
Flüssige Mittel	100
Zulässige Anlagen	102
Effekten (börsengängige Wertpapiere)	102

Derivative Finanzinstrumente	102
Kreditaufnahme/Verpfändung	104
Risikoverteilung	104
Stimmrechtsbeschränkungen	104
Verkehrswertberechnung/Verwendung der Erträge	105
Schädigung des Fondsvermögens und/oder der Anleger	108
<b>Risiken</b>	111
Performance-Risiko	112
Marktrisiko	112
Kreditrisiko («Gegenpartei-Risiko»)	115
Wechselkurs- und Währungsrisiko	116
Abwicklungsrisiko	118
Liquiditätsrisiko	120
Betriebsrisiko	122
Informatikrisiko	123
Rechtliches Risiko	124
«Compliance»- und Haftungsrisiko	125
Physisches Risiko	126
Rufschädigungsrisiko	126
Grössenrisiko	127
Steuerrisiko	128
Strukturrisiko	128
Liquidationsrisiko	129
Politisches Risiko / Transferrisiko	131
Systemrisiko	131
<b>Risiko-Matrix</b>	133
<b>Die Kosten</b>	135
Einmalige Kosten	136
Laufende Kosten	137
Kosten – 6 Ratschläge	144
Indirekte Kosten bei der Hausbank	148
<b>Periodische Publikationen</b>	149
Prospekt und Fondsreglement	149
Schweizerischer Prospekt – Effektenfonds	151

Schweizerischer Prospekt – Immobilienfonds	152
Deutscher Verkaufsprospekt – Wertpapier-Sondervermögen	152
Deutscher Verkaufsprospekt – Immobilienfonds	153
Jahres- und Halbjahresberichte	153
<b>Sonstige Hinweise</b>	161
Ausländische Anlagefonds	161
Unabhängige Fondsvermittler	162
Anlagepläne und Fondskonti	163
Rating-Agenturen	164
<b>Steuern</b>	167
Besteuerung der Anlagen des Fonds	167
Besteuerung des Fonds	168
Besteuerung der Fondsanleger	168
Besteuerung des Umsatzes von Fondsanteilen	171
<b>Checklisten</b>	172
10 Ratschläge für den Fondskauf	172
10 Gründe, einen Fonds zu verkaufen	173
5 Thesen zur Zukunft der Investmentfonds	174
<b>Nützliche Informationsquellen für Anlagefonds</b>	175
Deutschland	175
Schweiz	176
USA	176
Weitere interessante Websites	176
<b>Literaturverzeichnis</b>	177
<b>Anmerkungen</b>	178