

# ERFOLGREICH ANLEGEN MIT ETFs

Ihre einfache regelbasierte  
Geldanlage mit **Exchange  
Traded Funds**



Vermögen  
in Krisen schützen



Potenzial für  
Mehrrendite erschließen



Erfolgreich investieren  
ohne Emotionen

.....

FBV

KAPITEL 1	<b>ÜBER DIESES BUCH</b>	<b>15</b>	ÜBER DIESES BUCH
KAPITEL 2	<b>ENTSCHEIDUNGSPROZESSE FÜR DIE GELDANLAGE</b>	<b>21</b>	ENTSCHEIDUNGS- PROZESSE
KAPITEL 3	<b>EINFÜHRUNG IN DIE REGELBASIERTE GELDANLAGE</b>	<b>43</b>	REGELBASIERTE GELDANLAGE
KAPITEL 4	<b>AUFBAU EINES REGELWERKS FÜR DIE GELDANLAGE</b>	<b>61</b>	AUFBAU EINES REGELWERKS
KAPITEL 5	<b>ANLAGELÖSUNG FÜR PRIVATANLEGER</b>	<b>107</b>	ANLAGE FÜR PRIVATANLEGER
KAPITEL 6	<b>ANLAGELÖSUNG FÜR UNTERNEHMEN</b>	<b>137</b>	ANLAGE FÜR UNTERNEHMEN
ANHANG 1	<b>EXCHANGE TRADED FUNDS (ETFs)</b>	<b>145</b>	ETFs
ANHANG 2	<b>FRAGEN UND ANTWORTEN/ LITERATURVERZEICHNIS</b>	<b>171</b>	FAQ/ LITERATUR

<b>1. ÜBER DIESES BUCH</b>	<b>15</b>
Die Regeln fällen die Anlageentscheidungen	16
Kombinationen von Regeln	17
<b>2. ENTSCHEIDUNGSPROZESSE FÜR DIE GELDANLAGE</b>	<b>21</b>
Warum sind die meisten Prognosen zur Kursentwicklung falsch?	22
Das irrationale Verhalten der Anleger	24
Die Prognosequalität in sozialen Systemen	29
Der Mythos der Börsengurus	33
Kurse bewegen sich in Trends	37
Eine erste Regel: Kaufe, was gut läuft!	39
<b>3. EINFÜHRUNG IN DIE REGELBASIERTE GELDANLAGE</b>	<b>43</b>
Regeln erleichtern Entscheidungen	44
Zwei Varianten, einen Ball zu fangen	44
Sicher durch den Straßenverkehr	45
Einschätzung des Lawinenrisikos	46
Einfache und komplexe Systeme	46
Regelbasierte Entscheidungen in der Geldanlage	48
Komplexe Modelle führen zu einer trügerischen Sicherheit	48
Regeln schützen vor irrationalen Entscheidungen	50
Gemeinsamkeiten geeigneter Regeln	52
Regeln können helfen, große Verluste zu vermeiden	54
Eine einfache regelbasierte Anlagelösung zur Verlustbegrenzung	55
Weshalb die regelbasierte Geldanlage für Privatanleger neu ist	56

<b>4. AUFBAU EINES REGELWERKS FÜR DIE GELDDANLAGE</b>	<b>61</b>
Wahl der Anlageregeln	64
Regeln mit Rebalancing	66
Regeln mit gleitenden Durchschnitten	69
· Einfache gleitende Durchschnitte	69
· Exponentiell gleitende Durchschnitte	72
· Sich kreuzende gleitende Durchschnitte	74
· Adaptive gleitende Durchschnitte	74
· Die gleitenden Durchschnitte im Vergleich	75
Regeln mit relativer Stärke	77
· Einfache Anlagestrategie mit relativer Stärke	79
· Erweiterte Anlagestrategie mit relativer Stärke	81
· Vergleich von einfachen und erweiterten Anlagestrategien mit relativer Stärke	83
Fehlsignale	85
Diversifikation und Aufbau des Portfolios	88
Diversifikation über Anlageklassen	88
Diversifikation über Anlageregeln	91
Geeignete Kombinationen von Anlageregeln	92
Kombination von Regeln und Anlageklassen für spezifische Anlegerprofile	95
Regeln für das Risiko-Management	99
Starke Kurseinbrüche	100
Übertreibungen	101
Nervosität an den Märkten	102
Regelbasierte und traditionelle Anlagestrategien im Vergleich	104
<b>5. ANLAGELÖSUNG FÜR PRIVATANLEGER</b>	<b>107</b>
Annahmen für das Portfolio	108
Wahl der Anlageklassen und Titel	108
Gewichtungen der Module und Anlageklassen	110
Minimale und maximale Gewichtungen der Anlageklassen	115
Backtesting und Benchmark	116
Risiko-Management	118

Das Modul Rebalancing	119
Wahl der Rebalancing-Limits	121
Das Modul Gleitender Durchschnitt	122
Das Modul Relative Stärke	125
Kombination der Module zu einer Gesamtlösung	129
Varianten der Modulgewichtungen	131
Variante 60 Prozent Rebalancing	132
Variante 60 Prozent Gleitender Durchschnitt	133
Variante 60 Prozent Relative Stärke	134
<b>6. ANLAGELÖSUNG FÜR UNTERNEHMEN</b>	<b>137</b>
Herausforderung Pensionszusage	138
Rückdeckung durch regelbasierte Wertpapieranlage	140
Auslagerung von Pensionsrückstellungen	141

<b>ANHANG 1</b>	<b>145</b>
<b>EXCHANGE TRADED FUNDS (ETFs)</b>	
Unterschiede zwischen aktiven und passiven Anlagefonds	146
Leistungsausweis von aktiven Fonds	148
Eigenschaften von ETFs	149
Die Rendite von ETFs	151
Die Risiken von ETFs	153
Die Liquidität von ETFs	156
Die Gebühren von ETFs	156
Die Steuern von ETFs	160
· Einkommensteuer	160
· Quellensteuer	161
Entwicklungen rund um ETFs	162
ETFs und verwandte Anlageprodukte	162
In sechs Schritten zum richtigen ETF	166
Schritt 1: Anlagestrategie herleiten	166
Schritt 2: Index wählen	166
Schritt 3: Abbildungsqualität prüfen	166
Schritt 4: Replikationsart wählen	167
Schritt 5: Jährlich anfallende Kosten vergleichen	167
Schritt 6: Transaktionskosten vergleichen	168
<b>ANHANG 2</b>	<b>171</b>
<b>FAQ UND LITERATUR</b>	
Fragen und Antworten	172
Literaturempfehlungen	178
<b>ÜBER DIE AUTOREN</b>	<b>183</b>