

Inhaltsübersicht

	<i>Seite</i>
Kapitel 1: Grundlagen	1
Kapitel 2: Die Vermögensträger und ihre Ansprüche	43
Kapitel 3: Typische Anlageformen und ihre Besonderheiten	115
Kapitel 4: Innovative Anlagen und Risikomanagement	231
Kapitel 5: Beratung	289
Kapitel 6: Research	351
Kapitel 7: Computergestützte Anlageberatung und Vermögensverwaltung	407
Kapitel 8: Die Bedeutung von Recht und Steuern für das Vermögensmanagement	481
Kapitel 9: Anlagerisiken und ihre Absicherung	681
Kapitel 10: Strategien und Marktbearbeitung der Anbieter	711
Kapitel 11: Anlageberatung und Vermögensverwaltung an fremden Bankplätzen und ihre besonderen Angebote	759
Kapitel 12: Marktperspektiven	801
Kapitel 13: Medien und Kapitalanlage Anmerkungen zu Rollenvermutung und Funktionsverständnis	867
Autorenverzeichnis	883
Sachregister	893

Inhaltsverzeichnis

Zum Buch

Seite V

Inhaltsübersicht

Seite VI

Kapitel 1: Grundlagen

· Anforderungen an eine professionelle Anlageberatung und Vermögensverwaltung

von Jörg-E. Cramer

Seite 3

Die Erwartungen an eine Vermögensanlage · Die typischen Verhaltensmuster bei der Vermögensanlage · Die Aufteilung der Verantwortung für die Anlageentscheidungen · Die Anforderungen an eine professionelle Anlageberatung und Vermögensverwaltung · Neue Entwicklungslinien in der Vermögensberatung und Vermögensverwaltung

· Theoretische Ansätze und Umsetzung der Anlageplanung

von Bernd Rudolph

Seite 25

Entwicklung der Kapitalanlageplanung zum Portfolio-Management · Portfolio Selection als Grundlage · Anwendung der Portfolio Selection im Portfolio-Management · Kapitalanlageplanung als Asset Allocation

Kapitel 2: Die Vermögensträger und ihre Ansprüche

Erfolgsfaktoren im Wettbewerb um den vermögenden Privatkunden

von Carl L. von Boehm-Bezing

Seite 45

Problemstellung · Marktfaktoren · Wettbewerbsparameter

Firmenkunden und Treasury-Management

von Horst Müller

Seite 57

Die Bildung von Kundengruppen · Treasury-Management · Organisation der Treasury-Funktionen · Ausgewählte Treasury-Funktionen · Treasury-Management als Profit-Center?

Wertpapiermanagement institutioneller Anleger

von *Josef F. Wertschulte*

Seite 65

Institutionelle Investoren · Gesetzliche Rahmenbedingungen für institutionelle Investitionsentscheidungen · Kriterien einer Wertpapierverwaltung institutioneller Portfolios · Transparenz durch adäquate Performancemessung · Die Zukunft im institutionellen Wertpapiermanagement

Pensionskassen

von *Michael Hauck*

Seite 76

Pensionskassen als Versicherungsunternehmen · Bedeutung der „Pensionsfonds“ und Pensionskassen · Umfang der Pensionskassen · Anlagevorschriften und Anlagepolitik · Anpassung an EG-Richtlinien · Steuerliche Verhältnisse

Gründe für Schweizer Pensionskassen, in deutsche Anlagen zu investieren

von *Markus Staubli und Orun Palit*

Seite 83

Diversifikation in der Anlagepolitik von Schweizer Pensionskassen · Der strukturierte Anlageprozeß der Schweizerischen Kreditanstalt

Stellenwert der Portfoliomanager-Klienten-Beziehung bei Privat- und Firmenkunden

von *Christian Aichinger*

Seite 100

Qualitative Veränderungen in den Beziehungen mit vermögenden Kunden · Die Anleger-situation im Zentrum der Portfoliomanager-Klienten-Beziehung · Der Stellenwert der Portfoliomanager-Klienten-Beziehung nach Kundensegmenten im Privatkundengeschäft · Der Stellenwert der Portfoliomanager-Klienten-Beziehung bei Firmen im Institutional Asset Management

Kapitel 3: Typische Anlageformen und ihre Besonderheiten

Renten- und Aktienanlagen

von *Winfried Hutmann*

Seite 117

Kapitalanlagen und Finanzierungsmittel · Die Bedeutung der Märkte · Die Charakteristika der Instrumente · Die Nachfrager von Aktien und Renten · Die Bestimmungsgründe des Returns · Der Zusammenhang der Märkte

• Fonds und Wertpapierkörbe

von Heinz J. Hockmann

Seite 126

Historischer Abriß · Volumina und Strukturen von Investmentfonds · Gesetzliche Rahmenbedingungen in Deutschland · Theoretische Fundierung · Aktuelle Produktentwicklungen · Ausblick

• Beteiligungserwerb

von Siegfried L. Druker

Seite 140

Beteiligungserwerber · Beteiligungsrendite · Beteiligungsstrategie · Durchführung des Beteiligungserwerbs

Lebensversicherung und Vermögensbildung

von Jürgen Förterer

Seite 153

Grundzüge der Lebensversicherung · Lebensversicherung als langfristige Investition · Hohe Anlagesicherheit bei hohen Erträgen · Produktvielfalt und Gestaltungsmöglichkeiten · Finanzierung mit Lebensversicherungen

Bausparen als innovatives Finanzprodukt für Einkommensstarke

von Hans Wielens

Seite 163

Bausparen – herkömmlich betrachtet · Bausparen als Katalysator zur Umwandlung von Geldvermögen in Sachvermögen · Bausparen als Finanzinnovation für einkommensstarke Anleger

• Währungsanlagen und Währungsmanagement

von Klaus Dahmann

Seite 171

Grundgedanken zur Investmentslektion · Beweggründe für die Währungsanlage · Ertragsmotivierte Währungsanlage · Risikomotivierte Währungsanlage · Arbitragemotivierte Währungsanlage · Kritische Bewertung der Beweggründe für Währungsanlagen für verschiedene Investorengruppen

Anlage in Edelmetallen

von Kurt Kirchhof

Seite 199

Edelmetalle und Geldwertstabilität · Schlußfolgerungen für Anlagestrategien · Die Edelmetalle – Verwendung und Gewinnung · Wie kann man in Edelmetallen investieren?

Kunst als Kapitalanlage

von *Gerd Schmitz-Morkramer*

Seite 224

Entwicklungslinien des Kunstmarktes · Erfolgsfaktoren für eine Anlage in Kunst · Kunsthändler, Kunstsammler und Kunstanleger

Kapitel 4: Innovative Anlagen und Risikomanagement

Derivate als Instrumente zur Begrenzung von Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken im Rahmen des Risikomanagements

von *Rolf-E. Breuer*

Seite 233

Entstehung, Begriff und Bedeutung der Derivate · Risiken und Risikomanagement mit Derivaten · Ausgewählte Derivate · Beurteilung der Risiken bei der Anwendung von Derivaten

Optionsscheine

von *Uwe E. Flach und Michaela Schwarz*

Seite 245

Optionsanleihen · Der Optionsscheinmarkt im Wandel der Zeit · Typen von Optionsscheinen · Chancen und Risiken · Besteuerung von Optionsscheinen

· Der Einsatz börsengehandelter Termininstrumente im Portfoliomanagement

von *Ralph Ristau*

Seite 260

Von individuellen Zielen zur Portfoliomanagementbewertung · Produktüberblick: börsengehandelte Termininstrumente · Rahmenbedingungen für den Einsatz börsengehandelter Termininstrumente im Portfoliomanagement · Termininstrumente als Erweiterung „traditionellen“ Portfoliomanagements · Termininstrumente als Kernbestandteile neuer Portfoliomanagementkonzepte

Kapitel 5: Beratung

· Anforderungen an einen gesamthaften Vermögensberatungsansatz

von *Wolfgang Rupf*

Seite 291

Elemente der gesamthaften Vermögensberatung · Gesamthafte Vermögensberatung als Dienstleistung

- Die Vermögensstrukturanalyse

von *John Freiherr von Twickel*

Seite 297

Markt · Produktbeschreibung · Methoden

- Entwicklung von Anlagestrategien

von *Manfred Steiner und Hermann-Josef Tebroke*

Seite 306

Erfassung der Ziele, Präferenzen und Restriktionen des Investors · Beschaffung und Auswertung von Informationen über Anlagemöglichkeiten · Entwicklung eines Bezugsrahmens für das Depotmanagement

- Asset-Allocation-Entscheidungen

von *Friedrich von Metzler*

Seite 325

Die Bedeutung der Markteffizienz für Asset-Allocation-Entscheidungen · Der Asset-Allocation-Prozeß · Titelselektion und Asset-Allocation

- Reporting und Performanceanalysen

von *Herbert Jobelius*

Seite 337

Reporting und Performancemessung · Performancemessung und Portfoliomanagement · Methodik der Performancemessung

- **Kapitel 6: Research**

- Fundamentale Aktienanalyse

von *Udo Hielscher*

Seite 353

Der Grundansatz der klassischen fundamentalen Aktienkursanalyse · Bewertungsverfahren für einzelne Aktien · Der Übergang zur modernen portfolio-orientierten Betrachtungsweise

- Asset-Allocation-Entscheidungen im Investmentprozeß

von *Ralf Conen und Stefan Hartmann*

Seite 365

Asset Allocation in der Investmentstrategie · Die Aktien-Renten-Risikoprämie · Risikoprämien international · Risikoprämien in Deutschland · Die Simulation als Instrument der Bewertung der Investmentperformance in der Zukunft · Die Modellierung von Zinssätzen und Anleiherenditen über langfristige Investmentperioden · Die Modellierung der Aktienrenditen über langfristige Investitionsperioden · Vergleich der Aktien- und Anleihenperformance

Kurs- und Renditeprognose-Systeme

von Heinz Rehkugler

Seite 384

Sinnhaftigkeit von Prognosen · Systematisierung von Prognosemodellen · Zeitreihenanalytische Prognosemodelle · Ökonometrische Verfahren · Neuronale Netze · Vergleich der Verfahren

Moderne Techniken im Bond Portfolio Management

von Axel-Günter Benkner

Seite 394

Managementstile im modernen Bond Portfolio Management · Ziele und Techniken des modernen Bond Portfolio Managements · Der Einsatz von Derivaten Instrumenten im Bond Portfolio Management

Kapitel 7: Computergestützte Anlageberatung und Vermögensverwaltung

Vermögensberatung und EDV

von Karl-Werner Schulte und Rolf Tilmes

Seite 409

Probleme beim EDV-Einsatz in der Vermögensberatung · Klassifizierung von EDV-Anwendungen · EDV-Anwendungen als Differenzierungsinstrument in der Vermögensberatung · Vermögensberatung und Home Banking · Empfehlungen und Tendenzen im Einsatz von EDV-Anwendungen in der Vermögensberatung

Anforderungen an die EDV im Back-Office-Bereich

von Günther Merl

Seite 428

Back-Office-Funktionen im Wertpapiergeschäft · Anforderungen des Kunden · Ansatzpunkte für eine Verbesserung der EDV-Unterstützung im Back-Office-Bereich

Unterstützung des Aktienportfoliomanagements durch den Einsatz von Computersoftware

von Jochen M. Kleeberg und Christian Schlenger

Seite 441

Von Markowitz zum modernen, computergestützten Aktienportfoliomanagement · Multifaktormodelle als theoretische Basis von Portfoliomanagementsoftware · Aktienportfoliomanagement mit Hilfe des Global Equity Models · Einsatzmöglichkeiten im passiven und aktiven Portfoliomanagement · Leistungsfähigkeit und Grenzen des computergestützten Aktienportfoliomanagements

Kapitel 8: Die Bedeutung von Recht und Steuern für das Vermögensmanagement

Finanzanlagen und Steuern

von *Franz W. Wagner und Peter Rümmele*

Seite 483

Besteuerung der Dividendenerträge aus Aktien · Besteuerung der Zinserträge aus festverzinslichen Wertpapieren · Besteuerung von Investmenterträgen aus Wertpapiersondervermögen · Besteuerung von Abzinsungspapieren am Beispiel von Zerobonds · Besteuerung von Finanzinnovationen am Beispiel der Kombizinsanleihe · Besteuerung der Spekulationsgewinne aus Wertpapieren · Besteuerung von Kauf- bzw. Verkaufsoptionen · Die Besteuerung des Wertpapierbesitzes · Die Entscheidung für die optimale Anlageform

Die Bedeutung der Steuern für den Anlageerfolg

von *Harald Wiedmann*

Seite 510

Einflußfaktoren der Besteuerung · Direktanlage in ein Anlageobjekt · Indirekte Anlage durch Zwischenschaltung eines Fonds · Berücksichtigung der Steuern in der Investitionsrechnung

Finanzierung unter Leverage- und Steuergesichtspunkten

von *Rainer Elschen*

Seite 548

Ursachen, Wirkungsweise und Gestaltungsmöglichkeiten von Leverage-Effekten · Die steuerliche Vorteilhaftigkeit der Finanzierungsformen · Steuervorteile der Fremdfinanzierung und Folgen für die Leverage-Effekte

Kapitalanlagen in Steueroasen

von *Dierk Hartwig*

Seite 558

Kapitalanlage und Steuern · Steueroasen · Begrenzte Erfolgsaussichten

Nachlaß- und Nachfolgefragen aus zivilrechtlicher Sicht

von *Werner Leipnitz*

Seite 577

Grundbegriffe des Erbrechtes · Nachlaß- und Nachfolgefragen bei Einzelunternehmen, Personen- und Kapitalgesellschaften · Nachlaß- und Nachfolgefragen bei sonstigem Vermögen

Nachlaß- und Nachfolgefragen: die steuerlichen Folgen

von *Erhard Theil*

Seite 599

Die Grundzüge des Erbschaftssteuerrechts · Die Erbauseinandersetzung

Gesellschaftsrechtliche Lösungen bei der Vermögensverwaltung

von *Gerhard Laule*

Seite 606

Der Begriff der Vermögensverwaltung · Gesellschaftsrechtliche Probleme · Abgrenzung zu anderen Zusammenschlüssen · Steuerliche Probleme

Wohnsitzverlegung: Chancen und Risiken

von *Thomas Christian Paefgen*

Seite 618

Rechtsterminologie des Wohnsitzbegriffs · Standort-Marketing · Auswanderungsfreiheit · Kriterien für die Standortwahl · Wohnsitzrückverlegung · (Irr-)Wege zur Entscheidungsoptimierung

Haftung aus Anlageberatung

von *Werner Michael Waldeck*

Seite 647

Anlageberatung in Pflichten- und Risikoentwicklung · Anlageberatung und verwandte andere Dienstleistungen · Überblick über die Haftungsgrundlagen bei der Anlageberatung · Einzelfragen der Beratungspflichten und Haftung bei der Anlageberatung · Beratungs- sowie Risikoaufklärungspflichten und Haftung in besonderen Fällen · Schadensersatz

Pflichten von (Wertpapier-)Vermögensverwaltern

von *Frank A. Schäfer*

Seite 668

Pflichten des Vermögensverwalters · Haftung für Pflichtverstöße

Kapitel 9: Anlagerisiken und ihre Absicherung

Charakteristik und Dimension von Anlegerrisiken

von *Rolf Passow*

Seite 683

Anlageentscheidungen und Anlegerrisiken · Definition und Erscheinungsformen des Anlegerrisikos · Risikocharakteristika · Der Einsatz derivativer Instrumente im Investmentfondsmanagement · Risikosteuerung und -kontrolle · Risikofaktoren als Determinanten der Anlagepolitik

Risikomanagement durch Diversifikation der Anlagen

von Norbert Juchem

Seite 689

Der Begriff des Risikos · Diversifikation über Assetklassen-Erstellung der Asset Allocation · Diversifizierung innerhalb von Assetklassen am Beispiel Aktien · Einführung derivativer Instrumente für das Risikomanagement

Absicherung durch Auswahl der Berater

von Anton Schwaiger

Seite 700

Traditionelle Auswahlkriterien in Deutschland · Rationale Auswahlkriterien für Berater · Auswahl externer Portfolio-Manager

Kapitel 10: Strategien und Marktbearbeitung der Anbieter

Produktentwicklung und Marketingkonzeption

von Martin Kölsch

Seite 713

Geänderte Kundensegmentierung als Ausgangsbasis · Der Produktentwicklungsprozeß · Produktentwicklung als Teil der Marketingkonzeption

Freie Vermögensverwalter

von Wolfgang Hemker

Seite 727

Entwicklungen der Vermögensverwaltung · Marktvorteile der freien Vermögensverwaltung · Auswahl der Vermögensverwalter · Leistung, Leistungsmessung und Entlohnung · Freie Vermögensverwaltung als Wachstumsmarkt

Vermögensverwaltung mit Investmentfonds

von Friedhelm Schaperjahn und Markus Weber

Seite 734

Begriffliche Grundlagen · Charakteristika der fondsgebundenen Vermögensverwaltung · Kosten der fondsgebundenen Vermögensverwaltung · Gegenüberstellung von fondsgebundener Vermögensverwaltung und Investmentfonds-Direktanlage

Freie Finanzdienstleistungsunternehmen in Form von Strukturvertrieben

von Carsten Maschmeyer

Seite 746

Strukturvertriebe – Begriff und historische Entwicklung · Organisation und Aufbau von Strukturvertrieben · Mitarbeiterführung und Motivation · Ausbildung und Karriere · Kundenansprache · Zukunftsperspektive

Kapitel 11: Anlageberatung und Vermögensverwaltung an fremden Bankplätzen und ihre besonderen Angebote

Finanzplatz Luxemburg: solide und kompetent

von Lucien Thiel

Seite 761

Luxemburg als Finanzplatz · Der Aufstieg zum internationalen Finanzplatz · Investmentfonds für Privatkunden · Quellensteuer-Schübe · Ein solides Bankgeheimnis · Ein Riegel gegen die Geldwäsche · Ein Gesetz gegen den Steuerbetrug · Professionalität als Hauptpfeiler der Zukunft

Anlageberatung und Vermögensverwaltung in Zürich

von Georg Sellerberg

Seite 774

Struktur und Kennziffern des Schweizer Bankwesens · Finanzplatz Schweiz: aktuelle Schätzungen · Die Stellung des Finanzplatzes Schweiz im europäischen Umfeld · Die politischen Rahmenbedingungen des Finanzplatzes innerhalb der Schweiz · Das fiskalische Umfeld des Finanzplatzes Schweiz · Die Rahmenbedingungen der Vermögensverwaltung · Administrative Aspekte der Vermögensverwaltung

Investment policy and practice of European pension funds

by Simon Hill

Seite 783

Pension fund development · Asset allocation · Rationale · Accounting · Taxation · Regulation · Demography · Economic Implications · Investment Implications

Investment Management in den USA

von Jonathan L. Auerbach

Seite 795

Wichtige Trends · Der Markt für institutionelle Anleger · Der Investmentfondsmarkt · Der Markt für vermögende Privatkunden

Kapitel 12: Marktperspektiven

Investieren in Westeuropa: Euroskepsis oder Europhorie?

von Hans-Helmut Kotz

Seite 803

Zyklen der Europawahrnehmung · Der Datenhintergrund und das Einschätzungsmuster · Ex-ante-Kapitalknappheit: Nur noch steigende Zinsen? · Kann Europa mithalten? · Europa: Ein „investment theme“, das attraktiv bleibt

Marktperspektiven in Osteuropa

von *Hubertus Moser*

Seite 824

Zusammenbruch der Planwirtschaften und Beginn der Transformationsprozesse · Westliche Beratungs- und Aufbauhilfe · Einfluß ausländischer Direktinvestitionen · Stellung Deutschlands und anderer Länder in Osteuropa · Herausbildung von Kapitalmärkten

Marktperspektiven in Nordamerika

von *Theodor Schmidt-Scheuber*

Seite 837

Stand der Entwicklung im US-Markt · Mittelfristige Perspektiven · Strukturelle Veränderungen

Marktperspektiven in Japan

von *Matthijs van den Adel*

Seite 847

Marktperspektiven in Südostasien

von *Barthold Sauveur*

Seite 855

Das politische und volkswirtschaftliche Umfeld · Fundamentale Faktoren · Das Wachstumspotential der südostasiatischen Märkte

Kapitel 13: Medien und Kapitalanlage

Anmerkungen zu Rollenvermutung
und Funktionsverständnis

von *Klaus-Friedrich Otto*

Seite 869

Medien und (moderne) Gesellschaft · Medienstrukturen in Deutschland · Das Ressort „Wirtschaft“ wächst sich aus · Verbraucherschutz und Nutzwert · Das Thema Steuern · Kauf- und Verkaufsempfehlungen · Internationalisierung · Zum Beratungsbedarf: Kapitalanlage als Massen Anliegen · Tendenzen der Finanzwerbung · Informationsquellen im Wandel

Autorenverzeichnis

Seite 883

Sachregister

Seite 893