

Inhalt

Einleitung	9
1 Glauben Sie an Zauberformeln?	17
1.1 Pleiten, Pech und Pannen – aus fremden Fehlern lernen	18
1.2 Unsere Anlageklassen	25
TEIL I	
GRUNDLAGEN DER ASSET ALLOCATION	29
2 Balanceakt zwischen Rendite und Risiko	31
2.1 Risiken der Anlageklassen	32
2.2 Messung des Risikos	48
2.3 Rendite von Anlageklassen	53
2.4 Messung der Renditen und Überrenditen	58
2.5 Beurteilung von Anlageklassen im Licht von Risiko und Rendite	63
2.6 Risiko und Rendite im Überblick	71
3 Keine Zauberei: Erfolgskonzept Asset Allocation	74
3.1 Wie Sie unsystematische Risiken vermeiden	75
3.2 Wie Sie Aktienmarktrisiken verringern	89

3.3 Die Mischung macht's! – Strategische Asset Allocation . . .	99
3.4 Änderungen durch die Betrachtung realer statt nominaler Größen	109
3.5 Portfoliokonstruktion im Überblick	112
4 Die Qual der Wahl	115
4.1 Aktien	116
4.2 Anleihen	131
4.3 Liquide Mittel	143
4.4 Immobilien	144
4.5 Rohstoffe und Edelmetalle	148
4.6 Implementierungsbeschränkungen	155
5 Wenn Börsen boomen oder abstürzen	161
5.1 Eine Frage der Einstellung: taktische Asset Allocation . .	162
5.2 Eine Frage des Börsenwetters: Sind Absicherungs- strategien Erfolg versprechend?	173
5.3 Eine Frage der richtigen Gewichtung: »Rebalancing« . . .	186
 TEIL II	
PRAXISTIPPS	199
6 Karten auf den Tisch: Wo stehen Sie?	201
6.1 Kennen Sie Ihre Sparziele?	201
6.2 Welcher Anlagehorizont schwebt Ihnen vor?	204
6.3 Welche Risiken akzeptieren Sie?	206
6.4 Welche Anlageklassen und Produkte passen zu welchem Risikoprofil?	211
6.5 Seien Sie Ihr eigener Berater!	217
7 Der Kassensturz	220
7.1 Humankapital	221
7.2 Finanzvermögen	225

7.3 Finanzplan	227
7.4 Was wäre, wenn	230
8 In neun Schritten zum eigenen Portfolio	235
8.1 Die neun Praktiker-Regeln	236
8.2 Portfolioaufteilungen nach Risikoprofilen	238
8.3 Musterportfolios	241
8.4 Ihre Erwartungen und Megatrends	251
9 Vermögensstrategien für fünf typische Lebensphasen	255
9.1 Berufsanfänger	256
9.2 Berufstätiges Paar	259
9.3 Mitte vierzig, berufstätig und geschieden	264
9.4 Vorruhestand	266
9.5 Ruhestand	268
Dank	272
Anhang	274
Anmerkungen	278
Register	283