

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	9
----------------------	---

A

Fondsidee und Fondsgeschichte	13
--	----

Was war die Idee der Erfinder?

Was sind Fonds heute und wozu werden sie eingesetzt?

Was waren die Meilensteine der Fondsgeschichte?

A1 Grundlegendes zu Sparen und Anlegen	14
A2 Grundidee und Wesensmerkmale von Fonds	22
A3 Von Fonds über Kollektivanlagen zu Kollektivvermögen	26
A4 Funktion und Zusatznutzen	35
A5 Grundauftrag und Grundstruktur im Wandel der Zeit – Fonds Version 2.0	43
A6 Fondsgeschichte und Zeittafel	47

B

Fondsmarkt, Fondsvermögen, Fondsanteile	57
--	----

Wie ist der Schweizer Fondsmarkt beschaffen?

Was bewegt Fondsvermögen und Fondspreise?

Wie wird der Preis eines Anteils berechnet?

Was ist zu tun, wenn Bewertungsprobleme auftauchen?

B1 Fondsmarkt Schweiz im Wandel der Zeit	58
B2 Stand und Entwicklung der Anbieterstruktur	64
B3 Marktanteile, Marktvolumen und Marktpotenziale	68
B4 Fondsvermögen und Fondsanteile	78
B5 Fondsbewertung und Fonds-Pricing	80
B6 Forward Pricing als Schutzmechanismus	82
B7 Primär- und Sekundärmarkt für Fonds	86
B8 Rücknahmeverpflichtung in ausserordentlichen Situationen	89

C

Fondsrecht	95
-------------------------	----

Auf welchen Rechtsgrundlagen basiert das Fondsgeschäft?

Welche Rechtsformen bestehen für Fonds in der Schweiz?

In welchem Gesetz sind die Akteure wie geregelt?

Worin besteht der Anleger- und Kundenschutz?

C1 Von Investment Trusts zu Anlagefonds	96
C2 Rechtsgrundlage ab 1967 – Rückblick	103
C3 Von Anlagefonds zu kollektiven Kapitalanlagen	108
C4 Von kollektiven Kapitalanlagen zu Kollektivvermögen	111
C5 Anlegerschutz – gestern und heute	121
C6 Kundensegmentierung – gestern und heute	131
C7 Fondsrechtsformen und Fondsarten	134
C8 Rechtsgrundlagen für Funktions- und Bewilligungsträger	149
C9 Bestimmungen betreffend Vermarktung und Absatz	154
C10 Publikationspflichten	156
C11 Wahl des Fondsdomizils	158

D

Fondssortiment und Fondsklassifizierung	163
--	-----

Welche Fonds gibt es in der Schweiz?

Wie unterscheiden sie sich?

Wie lassen sie sich klassifizieren?

Wie kann man sich im heutigen Fondsdschungel zurechtfinden?

Welches sind weitere Formen der gemeinschaftlichen, fondsähnlichen Kapitalanlage?

Welche Formen der fondsgestützten Vermögensverwaltung kennt die Praxis?

D1 Fondsklassifizierung	164
D2 Fondsarten nach KAG	168
D3 Fondskategorien nach SFAMA	171
D4 Traditionelle Hauptkategorien	172
D5 Spezialkategorien – Alternative Investment Funds im engeren und im weiteren Sinn	202
D6 Übrige Klassifizierungsmöglichkeiten	210
D7 Weitere Formen der gemeinschaftlichen, fondsähnlichen Kapitalanlage	218
D8 Formen der fondsgestützten Vermögensverwaltung	221

E

Fondsleistung und Fondsrisiken	227
---	-----

Wie viel rentieren Fonds?

Welches sind die Risiken bei Fondsanlagen?

Was wird unter Risikomanagement verstanden?

Wie unterscheiden sich gute von schlechten Fonds?

E1	Zwei Komponenten der Fondsrendite	228
E2	Renditen hinterfragen und vergleichen	229
E3	Was ist eine gute, was eine schlechte Rendite?	231
E4	Renditemessung und wesentliche Kennzahlen	233
E5	Risikomessung und wesentliche Kennzahlen	240
E6	Risikokomponenten bei Fondsanlagen	243
E7	Risikomanagement und Risikodarstellung	248
E8	Fondsanalyse und Fondsselektion	252
E9	Fund Rankings, Fund Ratings, Fund Awards	257

F

Fondskosten	259
--------------------------	-----

Wobei entstehen welche Kosten und wer trägt sie?

Wie unterscheiden sich die diversen Kostenbegriffe?

Was ist offenzulegen und wo liegen die Grenzen der Transparenz?

F1	Zur Kostensituation bei Fonds	260
F2	A-Kosten – indirekte Kosten	262
F3	B-Kosten – direkte Kosten	268
F4	Kostensammelbegriffe und Kostenverhältnismasszahlen	271
F5	Wandel in der Kostendarstellung – vom KIID zu KID und BIB	275
F6	Rückvergütungen und Preisnachlässe (Rabatte) sowie andere finanzielle und geldwerte Zuwendungen	277
F7	Kostenüberwälzungen bei Emissionen und Rücknahmen	282
F8	Objektivität und Subjektivität bei der Kostenbeurteilung	285
F9	Fondsgrösse und Kostenbelastung	288

G

Anlagestiftungen	291
Autor: Armin Kühne	

- Was sind Anlagestiftungen und wozu dienen sie?**
- Wie unterscheiden sie sich von kollektiven Kapitalanlagen?**
- Was haben sie mit kollektiven Kapitalanlagen gemeinsam?**

G1 Anlagestiftungen	292
G2 Organisation der Anlagestiftung	296
G3 Stiftungsvermögen	298
G4 Organisatorische Anforderungen	300
G5 Abgrenzung zur kollektiven Kapitalanlage	305
Sachwortregister	309
Zum Autor	313