

# ETFs – ein ganzer Markt in einer Order

Wie Sie den passenden Indexfonds finden und geschickt kaufen.

21. März 2015

Nicole Maares, Deutsche Börse AG, Cash & Derivatives Marketing

Frankfurt. Mein Platz zum Handeln.



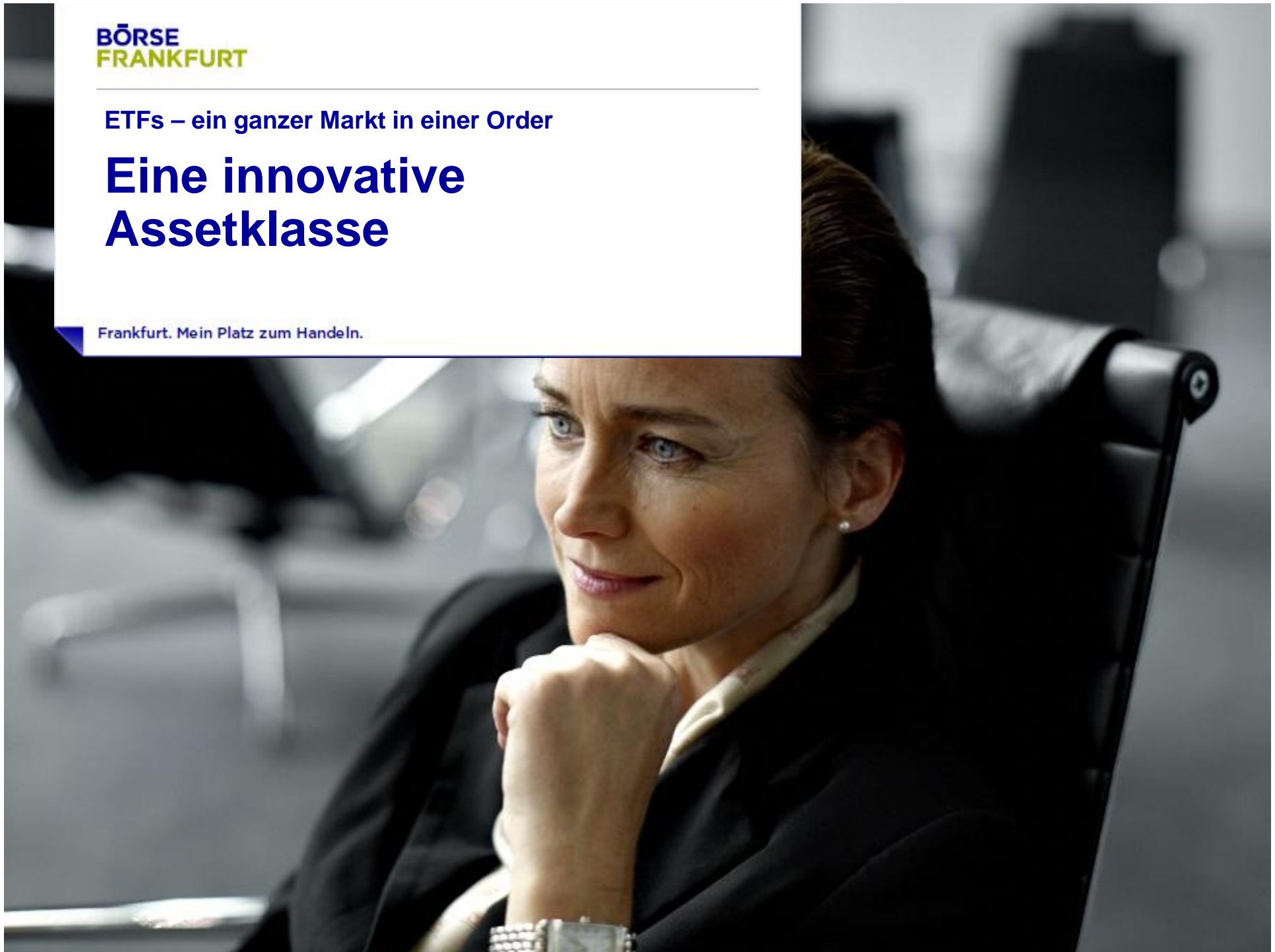
# Themen

1. Eine innovative Assetklasse: Definition, Vorteile, Risiken
2. Der Markt
3. ETFs handeln
4. 10 Schritte zum ETF für Anleger

ETFs – ein ganzer Markt in einer Order

# Eine innovative Assetklasse

Frankfurt. Mein Platz zum Handeln.



## Definition: Exchange Traded Funds – kurz ETFs

- § Börsengehandelte Fonds, die an einen Index gekoppelt sind.
- § Passives Fondsmanagement
- § Sondervermögen
- § Inzwischen Teil der ETP-Welt

## Vorteile der ETFs



## Vorteile der ETFs

- § Passiv meist besser als aktiv  
86 % der US-Aktienfonds in den vergangenen 12 Monaten von ihrer Benchmark überholt.



## Vorteile der ETFs

§ Passiv meist besser als aktiv

§ Flexibel:

Wie Aktien gehandelt, wie Investmentfonds diversifiziert



# Wie Aktien gehandelt .....

**Login**

E-Mail


Passwort

[Registrieren](#) [Passwort vergessen?](#)

**Suche**

Kurs

Themen



16. März ist Tag der Aktie  
[www.tag-der-aktie.com](#)

[Live-Blick auf die DAX-Tafel](#)  
[Überblick über den Handelssaal](#)

**Aktuelles**

[Nachrichten](#)


[Termine](#)

**iShares Core DAX UCITS ETF (DE)**  
ETF, ISIN DE0005933931, WKN 593393, EXS1

[Überblick](#) [Charts](#) [Kurs- und Umsatzhistorie](#) [Zusammensetzung](#)

Xetra Frankfurt

Heute 1 W 1 M 3 M 6 M 1 J 3 J 10 J



— Preis — Letzter Preis Vortag

iNav

**Frankfurt Realtime**

Geld / Brief	104,90 : 104,91
Stück	1.440 : 1.440
Spread abs./rel.	0,010 / 0,01%
Differenz Vortag	-0,065 / * -0,06%
Zeit	13.03.2015 14:45:26

**Kursinformationen**

	Xetra*	Frankfurt
<b>Letzter Preis</b>	<b>104,74 €</b>	<b>104,75 €</b>
Datum, Zeit	13.03.2015 14:29	13.03.2015 14:31
Differenz zum Vortag	-0,230 / -0,22%	-0,065 / -0,06%
Tagesumsatz in €	43,10 Mio.	595.320
Umsatz in Stück	410.666	5.672
Preisfeststellungen	339	17
<b>Geld/Brief</b>	<b>104,71 : 104,75</b>	<b>104,90 : 104,91</b>
Geld/Brief Volumen in Stück	9.933 : 9.929	1.440 : 1.440
Geld/Brief Zeit	13.03.2015 14:30:32	13.03.2015 14:45:26
Spread abs./rel.	0,040 / 0,04%	0,010 / 0,01%
Tageshoch	105,37	105,46
Tagesstief	104,53	104,63
52-Wochenhoch	105,32	105,46
52-Wochentief	74,14	74,55
Letzter Preis Vortag	104,96	104,97
Handelszeiten	09:00 - 17:30	08:00 - 20:00

**BÖRSE FRANKFURT**

**Bid/Ask-Übersicht**

Bid	Bid Vol	Ask Vol	Ask
104,740	5.000	8.911	104,770
104,730	9.276	9.911	104,780
104,720	9.864	7.803	104,790
104,710	6.000	20.000	104,810



## ..... wie Investmentfonds diversifiziert.

### iShares Core DAX UCITS ETF (DE)

ETF , ISIN DE0005933931, WKN 593393, EXS1

[Überblick](#)[Charts](#)[Kurs- und Umsatzhistorie](#)[Zusammensetzung](#)

#### Die größten Positionen im Fonds

Instrument	Anteil in %
Bayer AG	10,37%
Siemens AG	9,68%
BASF SE	9,20%
Daimler AG	7,94%
Allianz SE	7,54%
SAP SE	6,93%
Deutsche Telekom AG	4,53%
BMW AG St	3,64%
Deutsche Bank AG	3,39%
E.ON AG	3,37%

## Vorteile der ETFs

§ Passiv meist besser als aktiv

§ Flexibel

§ Geringe Kosten

Konkret: durchschnittliche Gesamtkostenquote unter 0,4 % gegenüber durchschnittlich 1,8 % Kosten bei aktiv verwalteten Fonds aller Typen.



## Vorteile der ETFs

- § Passiv meist besser als aktiv
- § Flexibel
- § Geringe Kosten
- § Große Auswahl  
an Assetklassen, Regionen, Branchen und Strategien



## Vorteile der ETFs

- § Passiv meist besser als aktiv
- § Flexibel
- § Geringe Kosten
- § Große Auswahl
- § Sondervermögen  
im Falle einer Insolvenz, also kein Emittentenrisiko.



## Vorteile der ETFs

- § Passiv meist besser als aktiv
- § Flexibel
- § Geringe Kosten
- § Große Auswahl
- § Sondervermögen
- § Kein Wiederanlagerisiko



## Vorteile der ETFs

- § Passiv meist besser als aktiv
- § Flexibel
- § Geringe Kosten
- § Große Auswahl
- § Sondervermögen
- § Kein Wiederanlagerisiko
- § Dividendenbeteiligung



## Nachteile und Risiken der ETFs



# Nachteile und Risiken der ETFs

## § Marktrisiko





## Nachteile und Risiken der ETFs

§ Marktrisiken

§ Wechselkursrisiken



## Nachteile und Risiken der ETFs

- § Marktrisiken
- § Wechselkursrisiken
- § Abweichung vom Index (Tracking-Error)



## Nachteile und Risiken der ETFs

- § Marktrisiken
- § Wechselkursrisiken
- § Abweichung vom Index (Tracking-Error)
- § Risiken aus Swaps



## Nachteile und Risiken der ETFs

- § Marktrisiken
- § Wechselkursrisiken
- § Abweichung vom Index (Tracking-Error)
- § Risiken aus Swaps
- § Risiken aus Wertpapierleihe



## Nachteile und Risiken der ETFs

- § Marktrisiken
- § Wechselkursrisiken
- § Abweichung vom Index (Tracking-Error)
- § Risiken aus Swaps
- § Risiken aus Wertpapierleihe
- § Risiko der ETF-Schließung



## Nachteile und Risiken der ETFs

- § Marktrisiken
- § Wechselkursrisiken
- § Abweichung vom Index (Tracking-Error)
- § Risiken aus Swaps
- § Risiken aus Wertpapierleihe
- § Risiko der ETF-Schließung
- § Risiken „exotischer“ ETFs



ETFs – ein ganzer Markt in einer Order

# Der ETF-Markt

Frankfurt. Mein Platz zum Handeln.



## Der ETF-Markt

§ Um 1970: SPDR umgangssprachlich Spider, heute weltweit größter ETF.





## Der ETF-Markt

- § Um 1970: SPDR umgangssprachlich Spider, heute größter ETF. Tracker des S&P 500
- § 2000: Erster ETF in Deutschland auf Xetra. Tracker des Euro Stoxx 50.



# Der ETF-Markt

FUND BASICS	PERFORMANCE	ANALYSIS	FUNDAMENTALS	CLASSIFICATION	TAX	CUSTOM
Ticker	Fund Name	Issuer	Expense Ratio	AUM	Spread %	Segment
SPY	SPDR S&P 500	SSgA	0.09%	\$183.26B	0.00%	Equity: U.S. - Large Cap
IVV	iShares Core S&P 500	BlackRock	0.07%	\$68.14B	0.01%	Equity: U.S. - Large Cap
EFA	iShares MSCI EAFE	BlackRock	0.34%	\$55.00B	0.02%	Equity: Developed Markets Ex-U.S. - Total Market
VTI	Vanguard Total Stock Market	Vanguard	0.05%	\$53.77B	0.01%	Equity: U.S. - Total Market
VWO	Vanguard FTSE Emerging Markets	Vanguard	0.15%	\$44.50B	0.02%	Equity: Emerging Markets - Total Market
QQQ	PowerShares QQQ	Invesco PowerShares	0.20%	\$40.24B	0.01%	Equity: U.S. - Large Cap
VOO	Vanguard S&P 500	Vanguard	0.05%	\$30.07B	0.01%	Equity: U.S. - Large Cap
EEM	iShares MSCI Emerging Markets	BlackRock	0.68%	\$29.44B	0.03%	Equity: Emerging Markets - Total Market
IWF	iShares Russell 1000 Growth	BlackRock	0.20%	\$28.62B	0.01%	Equity: U.S. - Large Cap Growth
GLD	SPDR Gold	SSgA	0.40%	\$27.83B	0.01%	Commodities: Precious Metals Gold



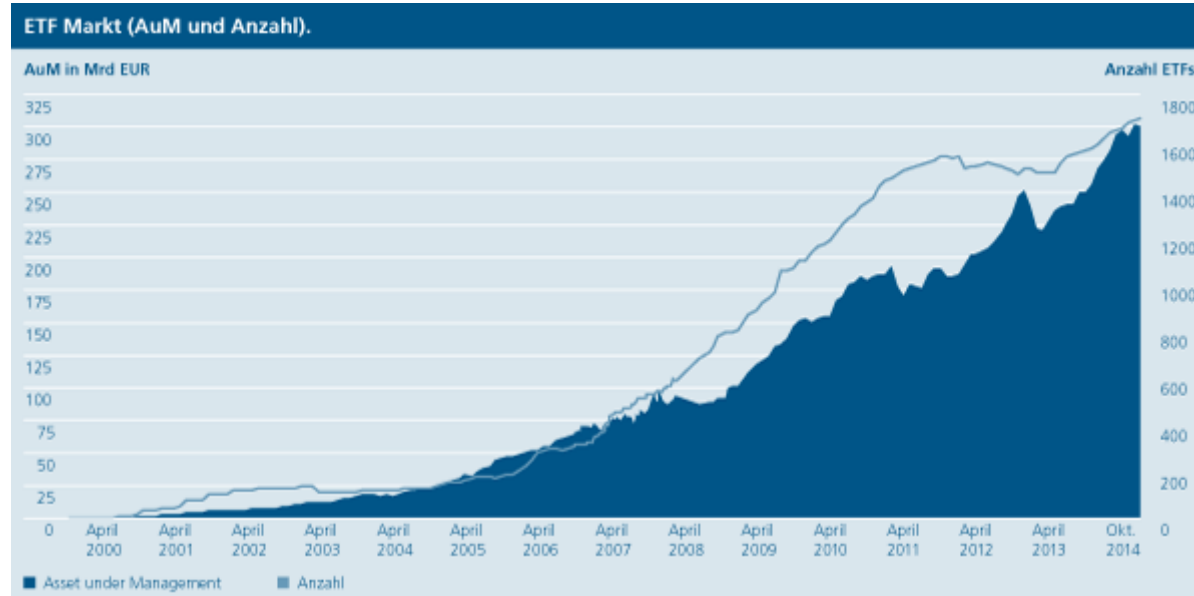
## Der ETF-Markt

- § Um 1970: Erster Indextracker  
SPDR umgangssprachlich Spider, heute größter ETF, Tracker des S&P 500
- § Erster börsennotierter ETF in Kanada, 1993 in den USA
- § 2000: Erster ETF in Deutschland auf Xetra. Tracker des Euro Stoxx 50.
- § Heute: 1.051 ETFs auf Xetra



# Der Markt in Europa

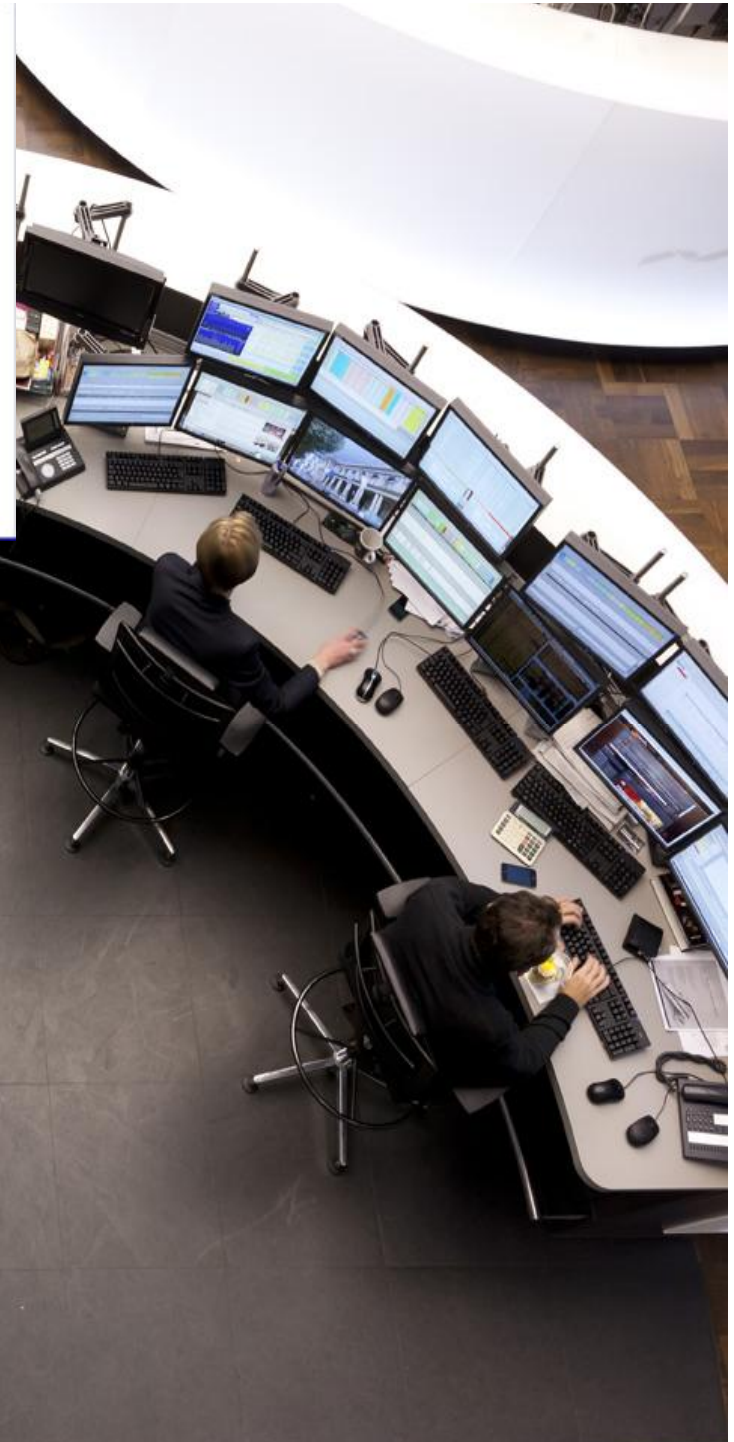
Verwaltetes Vermögen (in Mio. Euro)	2014		Februar 2015	
	Physisch	Synthetisch	Physisch	Synthetisch
Aktien	188.495	73.101	223.966	84.730
Festverzinsliche Wertpapiere	67.114	19.062	76.730	21.082
Rohstoffe	10.027	3.385	10.662	3.897
Andere	344	1.065	399	1.143
<b>Gesamt</b>	<b>265.980</b>	<b>96.614</b>	<b>311.757</b>	<b>110.852</b>



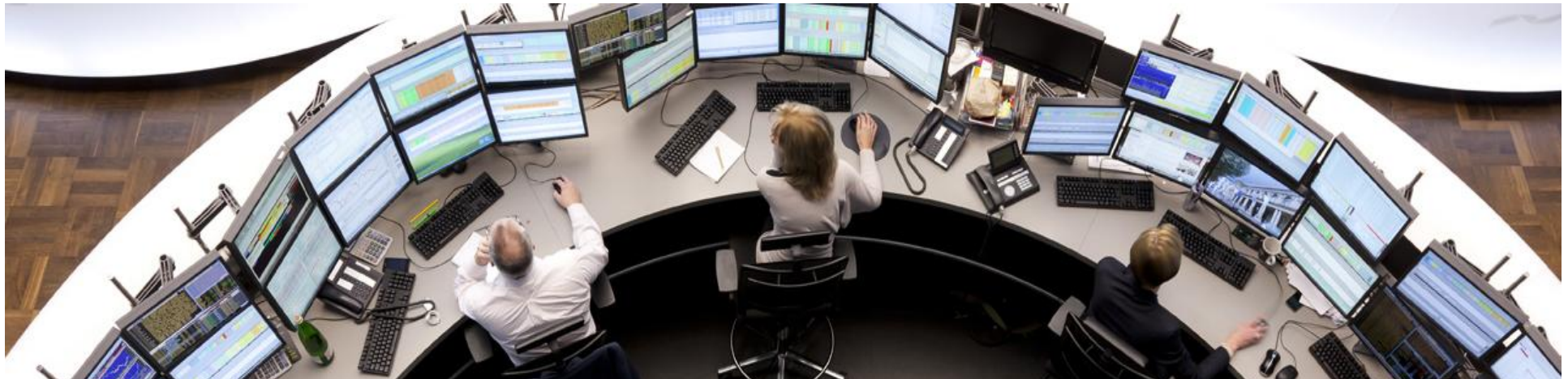
ETF – Ein ganzer Markt in einer Order

# ETFs handeln

Frankfurt. Mein Platz zum Handeln.

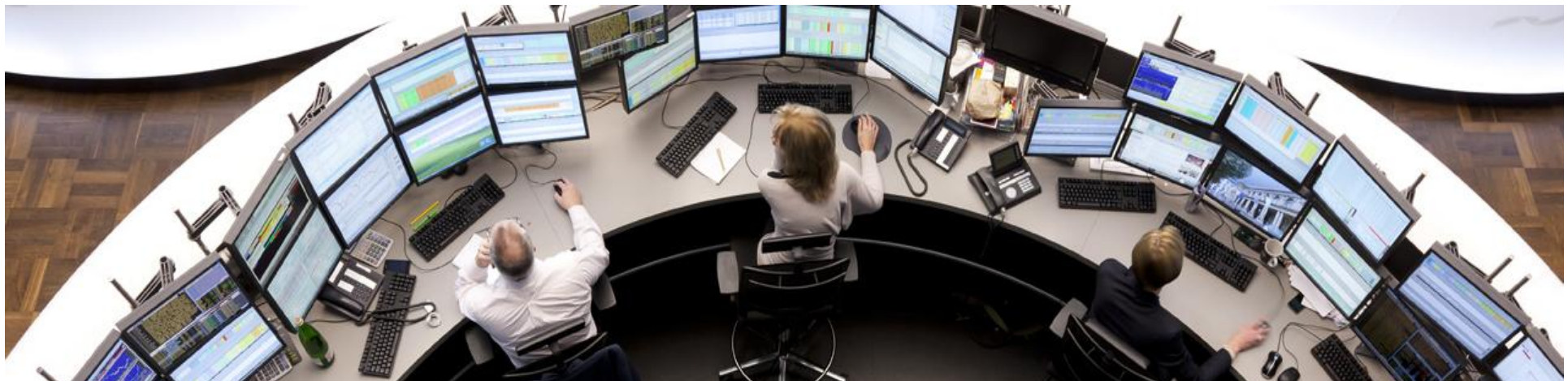


## ETFs handeln



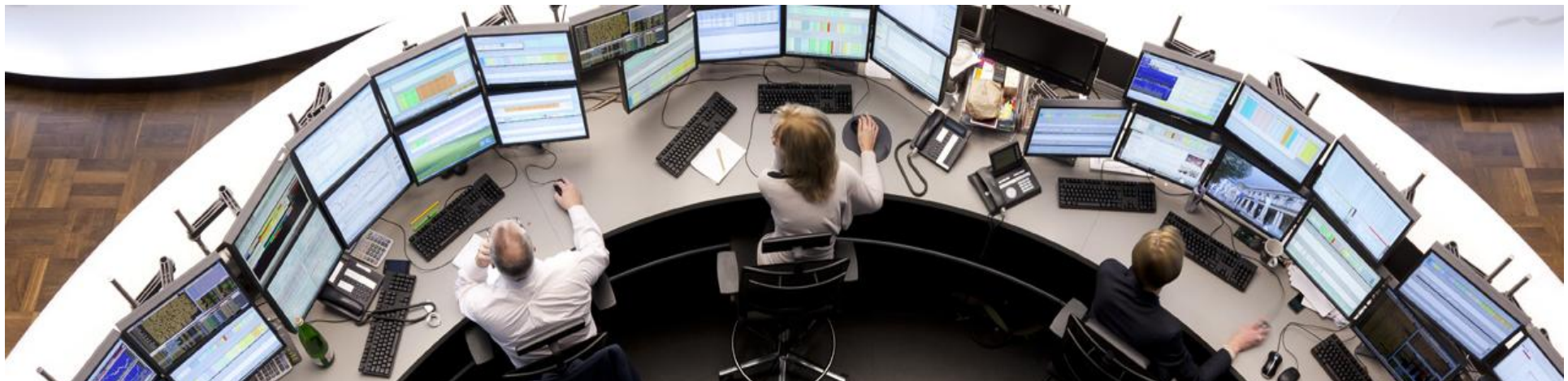
## ETFs handeln

§ Designated Sponsors stellen fortlaufend An- und Verkaufspreise von 9 bis 17.30 Uhr.



## ETFs handeln

- § Designated Sponsors stellen fortlaufend An- und Verkaufspreise von 9 bis 17.30 Uhr.
- § Im Parketthandel betreuen Spezialisten die Ausführung Ihrer Orders von 8 bis 20 Uhr.





# ETFs handeln

**Login**

E-Mail:


Passwort:  [Anmelden](#)

[Registrieren](#) [Passwort vergessen?](#)

**Suche**


Kurs:

Themen:



Live-Blick auf die DAX-Tafel  
Überblick über den Handelsaal

Anzeige




**HSBC MSCI Brazil UCITS ETF**  
ETF, ISIN DE000A1C22N1, WKN A1C22N, H4ZQ

[Überblick](#) [Charts](#) [Kurs- und Umsatzhistorie](#) [Zusammensetzung](#)

Xetra **Frankfurt**

Heute 1W 1M 3M 6M 1J 3J 10J



Preis / Letzter Preis Vortag

Neu  An  Aus

**Frankfurt Realtime**

Geld / Brief 18,84 / 18,90

Stück 2.710 / 2.710

Spread absrel 0,100 / 0,53%

Differenz Vortag -0,189 / -0,99%

Zeit 19.09.2014 16:53:55

**Kursinformationen**

	Xetra*	Frankfurt
Letzter Preis	18,83 €	18,74 €
Datum, Zeit	19.09.2014 17:36	19.09.2014 09:09
Differenz zum Vortag	- / -	-0,329 / -1,73%
Tagesumsatz in €	0	0
Umsatz in Stück	0	0

**Preisfortschreibung**

Geld/Brief	18,83 / 18,92	18,84 / 18,90
Geld/Brief Volumen in Stück	400 / 480	2.710 / 2.710
Geld/Brief Zeit	19.09.2014 18:42:20	19.09.2014 16:53:55

Spread absrel 0,090 / 0,48% 0,100 / 0,53%

Tageshoch - 18,74

Tagesstief - 18,74

52-Wochenhoch 26,79 20,81

52-Wochenstief 13,92 13,89

Letzter Preis Vortag 19,03 19,07

Handelszeiten 09:00 - 17:30 08:00 - 20:00

\* Xetra-Preise sind 15 Min. zeitverzögert.  
\* Alle Preise und Quotes in Euro, sofern nicht anders angegeben.

**Rankmark**

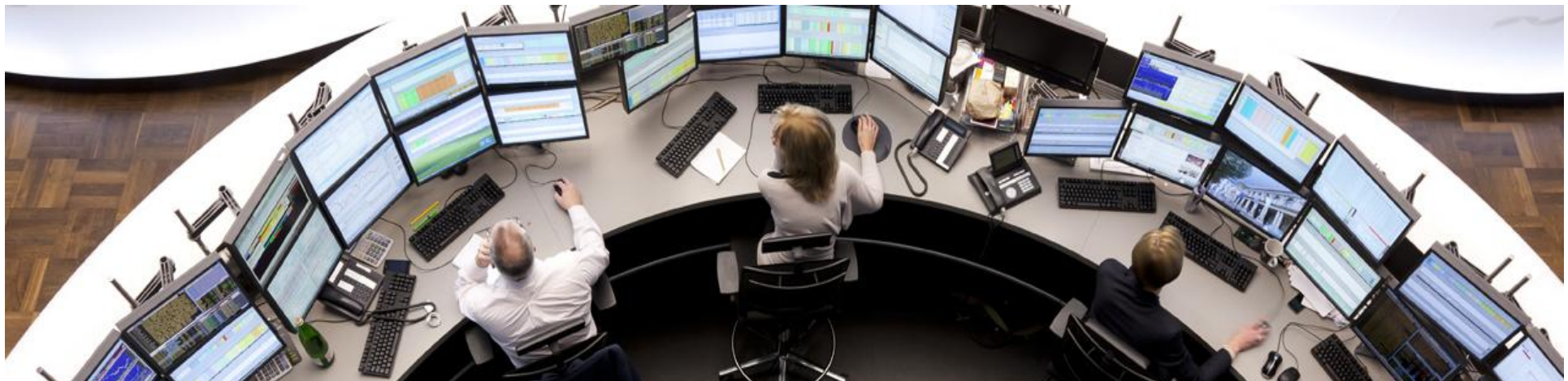
**BÖRSE FRANKFURT**

**Bid/Ask-Übersicht**

Bid	Bid Vol	Ask Vol	Ask
18,830	480	8.248	18,930
18,820	7.769	7.503	18,920
18,800	7.503	6.000	18,930
18,760	6.000	600	18,180
18,740	7.400	7.400	18,110
18,460	600	50.000	19,290
18,450	50.000	-	-
13,010	45	-	-

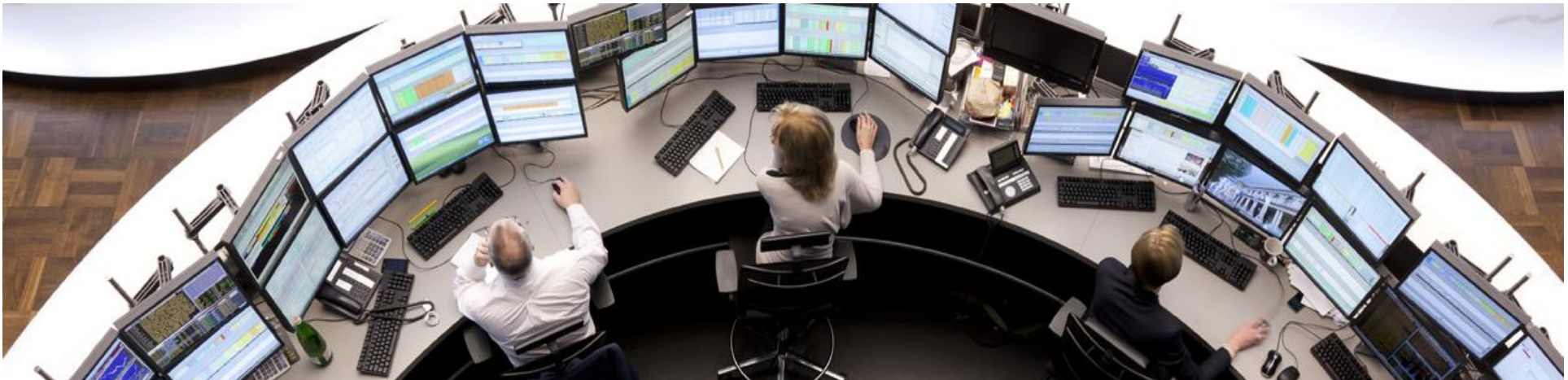
## ETFs handeln

- § Designated Sponsors stellen fortlaufend An- und Verkaufspreise von 9 bis 17.30 Uhr.
- § Im Parketthandel betreuen Spezialisten die Ausführung Ihrer Orders von 8 bis 20 Uhr.
- § Relevanter Kostenfaktor Handelsspanne



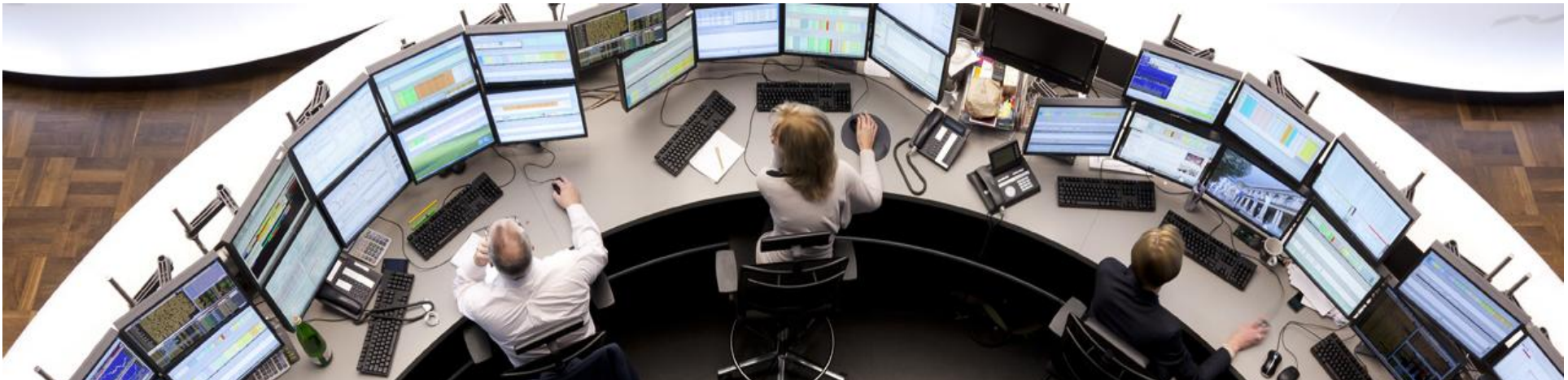
## ETFs handeln

- § Designated Sponsors stellen fortlaufend An- und Verkaufspreise von 9 bis 17.30 Uhr.
- § Im Parketthandel betreuen Spezialisten die Ausführung Ihrer Orders von 8 bis 20 Uhr.
- § Relevanter Kostenfaktor Handelsspanne
- § Auf die Handelszeiten am Heimatmarkt achten



## ETFs handeln

- § Designated Sponsors stellen fortlaufend An- und Verkaufspreise von 9 bis 17.30 Uhr.
- § Im Parketthandel betreuen Spezialisten die Ausführung Ihrer Orders von 8 bis 20 Uhr.
- § Relevanter Kostenfaktor Handelsspanne
- § Auf die Handelszeiten am Heimatmarkt achten
- § Order mit Limit aufgeben





**BÖRSE**  
**FRANKFURT**

ETFs – Ein ganzer Markt in einer Order

## 10 Schritte zum ETF

Frankfurt. Mein Platz zum Handeln.

# 10 Schritte zum ETF



## 10 Schritte zum ETF

Schritt 1: Bestimmen Sie Ihr Anlageziel, Risikoneigung, Zeithorizont



## 10 Schritte zum ETF

Schritt 1: Bestimmen Sie Ihr Anlageziel, Risikoneigung, Zeithorizont

Schritt 2: Entscheiden Sie sich für die Anlageklasse





## 10 Schritte zum ETF

Schritt 1: Bestimmen Sie Ihr Anlageziel, Risikoneigung, Zeithorizont

Schritt 2: Entscheiden Sie sich für die Anlageklasse

Schritt 3: Wählen Sie einen Markt



## 10 Schritte zum ETF

Schritt 1: Bestimmen Sie Ihr Anlageziel, Risikoneigung, Zeithorizont

Schritt 2: Entscheiden Sie sich für die Anlageklasse

Schritt 3: Wählen Sie einen Markt

Schritt 4: Breiter Index oder spezielles Thema?



## 10 Schritte zum ETF

Schritt 1: Bestimmen Sie Ihr Anlageziel, Risikoneigung, Zeithorizont

Schritt 2: Entscheiden Sie sich für die Anlageklasse

Schritt 3: Wählen Sie einen Markt

Schritt 4: Breiter Index oder spezielles Thema?

Schritt 5: Bestimmen Sie die Art der Indexabbildung



## 10 Schritte zum ETF

Schritt 1: Bestimmen Sie Ihr Anlageziel, Risikoneigung, Zeithorizont

Schritt 2: Entscheiden Sie sich für die Anlageklasse

Schritt 3: Wählen Sie einen Markt

Schritt 4: Breiter Index oder spezielles Thema?

Schritt 5: Bestimmen Sie die Art der Indexabbildung

Schritt 6: Thesaurierend oder ausschüttend?



## 10 Schritte zum ETF

Schritt 1: Bestimmen Sie Ihr Anlageziel, Risikoneigung, Zeithorizont

Schritt 2: Entscheiden Sie sich für die Anlageklasse

Schritt 3: Wählen Sie einen Markt

Schritt 4: Breiter Index oder spezielles Thema?

Schritt 5: Bestimmen Sie die Art der Indexabbildung

Schritt 6: Thesaurierend oder ausschüttend?

Schritt 7: Mit oder ohne Wechselkursabsicherung?



## 10 Schritte zum ETF

Schritt 1: Bestimmen Sie Ihr Anlageziel, Risikoneigung, Zeithorizont

Schritt 2: Entscheiden Sie sich für die Anlageklasse

Schritt 3: Wählen Sie einen Markt

Schritt 4: Breiter Index oder spezielles Thema?

Schritt 5: Bestimmen Sie die Art der Indexabbildung

Schritt 6: Thesaurierend oder ausschüttend?

Schritt 7: Mit oder ohne Wechselkursabsicherung?

Schritt 8: Wählen Sie den ETF



## 10 Schritte zum ETF

Schritt 8: Wählen Sie den ETF

Qualität der Indexabbildung

Gesamtkosten als Performance-Abweichung vom Index

Handelskosten

Verwaltetes Vermögen

Liquidität im Handel

Vorliebe für einen Emittenten



## 10 Schritte zum ETF

Schritt 1: Bestimmen Sie Ihr Anlageziel, Risikoneigung, Zeithorizont

Schritt 2: Entscheiden Sie sich für die Anlageklasse

Schritt 3: Wählen Sie einen Markt

Schritt 4: Breiter Index oder spezielles Thema?

Schritt 5: Bestimmen Sie die Art der Indexabbildung

Schritt 6: Thesaurierend oder ausschüttend?

Schritt 7: Mit oder ohne Wechselkursabsicherung?

Schritt 8: Wählen Sie den ETFs?

Schritt 9: Geben Sie Ihre Order zu einem geschickten Zeitpunkt mit Limit auf





## 10 Schritte zum ETF

Schritt 1: Bestimmen Sie Ihr Anlageziel, Risikoneigung, Zeithorizont

Schritt 2: Entscheiden Sie sich für die Anlageklasse

Schritt 3: Wählen Sie einen Markt

Schritt 4: Breiter Index oder spezielles Thema?

Schritt 5: Bestimmen Sie die Art der Indexabbildung

Schritt 6: Thesaurierend oder ausschüttend?

Schritt 7: Mit oder ohne Wechselkursabsicherung?

Schritt 8: Wählen Sie den ETFs?

Schritt 9: Geben Sie Ihre Order zu einem geschickten Zeitpunkt mit Limit auf

Schritt 10: Lehnen Sie sich entspannt zurück!



## Informationen für Anleger

- n [boerse-frankfurt.de/etf](http://boerse-frankfurt.de/etf)
  - > ausführliche Stammdaten aller ETFs
  - > Detaillierte Suche
  - > Alle ETFs gegliedert nach Assetklasse, Region etc.
  - > Jeden Dienstag: Marktbericht vom Anleihehandel
- n ETF-Newsletter
- n ETF-Handbuch
- n ETF-Magazin
  
- n Hotline +49 / 69 211 1 8310,  
Börsentäglich von 8 bis 19 Uhr
- n E-Mail: [redaktion@deutsche-boerse.com](mailto:redaktion@deutsche-boerse.com)

Nicole Maares, Deutsche Börse AG.

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.**

**Disclaimer**

Alle in dieser Unterlage enthaltenen Informationen können ohne Vorankündigung geändert werden und werden ohne Übernahme von Haftung und Garantie, weder ausdrücklich noch stillschweigend bezüglich Aktualität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Richtigkeit oder der Verwendbarkeit für einen bestimmten Zweck zur Verfügung gestellt. Diese Publikation wird nur aus Gründen der Kundenannehmlichkeit zur Verfügung gestellt und stellt weder eine rechtliche oder finanzielle Beratung noch eine verbindliche Verpflichtung der Frankfurter Wertpapierbörse, der Deutsche Börse AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften dar.