

Rüdiger Götte

ETFs

Der ETF-Guide zum schnellen Einstieg

Finanzwissen TO GO

Band 1

Finanzwissen TO GO

Rüdiger Götte

1 ETFs

Der ETF-Guide zum schnellen Einstieg

ISBN 978-3-8382-1787-1

Rüdiger Götte

ETFs

Der ETF-Guide zum schnellen Einstieg

ibidem
Verlag

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Bibliographic information published by the Deutsche Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek lists this publication in the Deutsche Nationalbibliografie; detailed bibliographic data are available in the Internet at <http://dnb.d-nb.de>.

Coverbild: ID 138693208 | Etf © kkssr | Dreamstime.com

ISBN-13: 978-3-8382-1787-1

© *ibidem*-Verlag, Hannover • Stuttgart 2024

Alle Rechte vorbehalten

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlages unzulässig und strafbar. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und elektronische Speicherformen sowie die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

All rights reserved. No part of this publication may be reproduced, stored in or introduced into a retrieval system, or transmitted, in any form, or by any means (electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise) without the prior written permission of the publisher. Any person who does any unauthorized act in relation to this publication may be liable to criminal prosecution and civil claims for damages.

Printed in the EU

Ziel der Reihe

Herzlich willkommen bei Finanzwissen TO GO. Sich mit den eigenen Finanzen zu beschäftigen, kann mühsam und langweilig sein. Mit dieser Reihe möchte ich Ihnen als Leser einen schnellen und einfachen Einstieg in das jeweilige Thema ermöglichen. Trotzdem soll das Thema vollständig und umfassend dargestellt werden, weil Halbwissen in die Sackgasse führt. Denn nur umfassendes Finanzwissen ist die Quelle für einen langfristig erfolgreichen Umgang mit Geld. Um dies zu erreichen, zeichnen sich die Bücher dieser Reihe durch eine klare Struktur aus, die an einigen Stellen mit einer Prise Humor garniert ist.

Vorwort

ETFs sind die idealen Begleiter für den Vermögensaufbau und die Altersvorsorge. Sie sind leicht verständlich, kostengünstig und transparent. Zudem bieten sie langfristig beste Renditechancen. Sie können flexibel mit kleinen Raten sparen oder größere Summen auf einmal investieren. Überzeugen Sie sich selbst!

Für die freundliche Unterstützung bei dieser Arbeit möchte ich Diplom-Ingenieur Hans-Jürgen Götte danken.

Wardenburg, März 2024

Rüdiger Götte

In diesem Buch wurden teilweise Bezeichnungen verwendet, die eingetragene Warenzeichen sind; diese unterliegen als solche den gesetzlichen Bestimmungen. Sämtliche Daten, Formeln und Ausführungen in dem vorliegenden Buch wurden mit größter Sorgfalt recherchiert und zusammengestellt. Dennoch können weder Verlag noch Autor sich für deren Richtigkeit verbürgen. Jegliche Haftung seitens Verlag oder Autor für die Richtigkeit der in diesem Buch gemachten Angaben ist daher ausgeschlossen.

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	VIII
Abbildungs- und Tabellenverzeichnis.....	XIII
1. Einleitung.....	1
2. Theorie.....	3
2.1 Passives Investieren – So einfach ist das!	3
2.1.1 Was bedeutet passives Investieren?.....	9
2.1.2 Wie geht passives Investieren? – Die Buy-and- Hold-Strategie.....	12
2.2 Indizes verstehen	22
2.2.1 Kleiner Indexguide.....	34
2.2.1.1 <i>Blue-Chip-Indizes</i>	35
2.2.1.2 <i>Branchen- oder Sektorenindizes</i>	35
2.2.1.3 <i>Länder- und Regionenindizes</i>	36
2.2.1.4 <i>Strategieindex</i>	36
2.2.1.5 <i>Anleihen- oder Rentenindizes</i>	37
2.3 Welche Rendite ist im Topf?.....	37
2.4 Indexfonds vs. ETFs: kleiner Unterschied, große Wirkung	50
3. ETF – Das Innenleben.....	55
3.1 Was genau versteht man unter den drei Buchstaben: E, T und F?	55
3.2 Warum haben ETFs so komische Abkürzungen?	64
3.3 Wie ETF-Anteile entstehen? – Der Creation/Redemption-Prozess	70
3.4 Was ist der Spread? Ein Vorstoß in die Tiefen der ETF- Kosten.....	74
3.5 Der Nettoinventarwert und sein Bruder iNAV: die Magie hinter dem ETF-Vorhang.....	77
3.6 Replikationsarten: Wie entsteht eine gute Indexkopie? 79	

3.7	Ausschüttende und thesaurierende ETFs einfach erklärt?.....	86
3.8	ETF-Kosten: der Performancekiller Nr. 1	88
3.9	Wertpapierleihe: der Rendite-Booster?.....	93
3.10	Vom Tracking Error zur Tracking Difference – der Qualität der Indexnachbildung auf der Spur.....	96
3.11	Risiken von ETFs – der Beipackzettel	102
3.11.1	Währungsrisiko	103
3.11.2	ETF-Schließung – das besondere Risiko.....	108
3.11.3	Die sonstigen Risiken.....	111
3.12	Factsheet – So lesen und verstehen Sie die Informationen.....	117
4.	ETF-Anlageklassen – alle ETFs im Überblick.....	125
4.1	Aktien-ETF.....	126
4.1.1	Branchen-ETF	132
4.1.2	Themen-ETF	135
4.1.3	VL-Sparen.....	138
4.2	Renten-ETFs oder Fixed-Income-ETFs	139
4.3	Spezial-ETF für besondere Anlageideen	146
4.3.1	Rohstoff- und Edelmetalle-ETF: andersartig	146
4.3.2	Nachhaltige ETFs: mit seinen Investments das ökologische Gewissen beruhigen.....	151
4.3.3	Faktor-ETF bzw. Smart-Beta-ETF.....	158
4.3.4	Aktive ETFs	166
4.3.5	Strategie-ETF	168
4.3.6	Abschließende Bemerkung zu Spezial-ETFs	169
5.	Strategie: mein ETF-Plan.....	171
5.1	Vor der Konstruktion kommt die Planung der Strategie.....	171
5.2	So können Sie Ihre Asset Allocation erstellen.....	179
5.3	Mit Rebalancing bleibt man auf Kurs	183

5.4	Strategie – Abwarten, Durchhalten, Dranbleiben	188
5.4.1	Faultierstrategie – die bequeme Strategie	188
5.4.2	Von Kernen und Satelliten – die Core-Satellite- Strategie	190
5.4.3	Paketlösungen – das Fertighaus	197
5.4.4	Robo-Advisor – die automatische Vermögensverwaltung	197
6.	Kauf und Verkauf.....	201
7.	Sparpläne – Schritt für Schritt ein Vermögen aufbauen... 215	
8.	Steuern – ETFs richtig versteuern.....	221
8.1	Steuern bei Ausschüttungen	224
8.2	Vorabpauschale.....	225
8.3	Steuern beim Verkauf.....	228
8.4	Abgeltungsteuer ein Schnippchen schlagen – Nichtveranlagungsbescheinigung.....	229
9.	Literaturverzeichnis	231
10.	Stichwortverzeichnis.....	235

Abbildungs- und Tabellenverzeichnis

Abbildung 1:	Ausgangsszenario	29
Abbildung 2:	Gewichtung eines preisgewichteten Index.....	29
Abbildung 3:	Gewichtung eines kapitalisierungs- gewichteten Indizes	30
Abbildung 4:	Gleichgewichteter Index	32
Abbildung 5:	ETF bildet einen Index ab	56
Abbildung 6:	Grundstruktur eines ETF-Namens	65
Abbildung 7:	Creation und Redemption-Prozess.....	71
Abbildung 8:	Physikalische Replikation	80
Abbildung 9:	Aufbau eines synthetischen DAX-ETF.....	82
Abbildung 10:	Ablauf eines Swap-Geschäftes	83
Abbildung 11:	Kopfzeile des Factsheets (Quelle: Bildquelle: iShares by BlackRock).....	119
Abbildung 12:	ETF-Daten (Quelle: Bildquelle: iShares by BlackRock).....	120
Abbildung 13:	Wertenwicklung (Quelle: Bildquelle: iShares by BlackRock)	122
Abbildung 14:	Top-Positionen, Branchen und Ländergewichtung (Quelle: Bildquelle: iShares by BlackRock).....	123
Abbildung 15:	Branchen innerhalb eines Wirtschaftszyklus ..	134
Abbildung 16:	Das magische Dreieck der Vermögensanlage .	172
Abbildung 17:	Historische Börseneinbrüche am Beispiel des DAXes	178
Abbildung 18:	Sandras Asset Allocation	182

Tabelle 1:	Vergleich passives und aktives Investieren.....	5
Tabelle 2:	Vor- und Nachteile des passiven Investierens	11
Tabelle 3:	Wertentwicklung der Aktienmärkte von 1996 bis 2016 und verpasste	13
	Chancen durch Abseitsstehen	13
Tabelle 4:	Vor- und Nachteile der Buy-and-Hold-Strategie...	20
Tabelle 5:	Unterschied bei der Verwendung der Erträge bei Indizes.....	27
Tabelle 6:	Rendite von Schweizer Aktien (1926 – 2021) (inklusive Dividenden, aber ohne Kosten und Steuern).....	41
Tabelle 7:	Rendite von Schweizer Aktien (1926 – 2021) (inklusive Dividenden, aber ohne Kosten und Steuern).....	41
Tabelle 8:	Volatilität von Schweizer Aktien (1926 – 2021) (inklusive Dividenden, ohne Kosten und Steuern).....	44
Tabelle 9:	Volatilität von Schweizer Aktien und Anleihen (1926 – 2021) (inklusive Dividenden, ohne Kosten und Steuern).....	47
Tabelle 10:	Hauptunterschied zwischen Indexfonds und ETF	53
Tabelle 11:	Performance des <i>iShares Core DAX UCITS ETF</i> (DE) im Vergleich zum DAX	60
Tabelle 12:	Vergleich physikalische und synthetische Replikation	85
Tabelle 13:	Kurse verschiedener ETFs auf dem DAX	88
Tabelle 14:	Tracking Error von verschiedenen ETFs auf dem MSCI World	98
Tabelle 15:	ETF-Entwicklung mit Berücksichtigung des Tracking Errors	99
Tabelle 16:	Beispiel für eine ETF-Liquidation: <i>iShares EURO</i> <i>STOXX 50 ex-Financials UCITS ETF EUR (Acc):</i> ...	110
Tabelle 17:	Inflationsbereinigte Langfristrenditen der wichtigsten Asset-Klassen (in USD) von 1900 bis 2021 (122 Jahre).....	125
Tabelle 18:	Aktienindizes, die sich als Basisanlage eignen ...	131
Tabelle 19:	Rentenindizes, die sich als Basisanlage eignen ...	145
Tabelle 20:	Renditen der verschiedenen Berechnungs- varianten des S&P GSCI für das Jahr 2007	148

Tabelle 21:	Rendite MSCI World SRI und MSCI World vom 2015 bis 2020.....	155
Tabelle 22:	Abhängigkeit der Faktorperformance vom Konjunkturzyklus	160
Tabelle 23:	Beispiel für Smart-Beta-ETF.....	162
Tabelle 24:	Wie stark fällt ihr Depot?	176
Tabelle 25:	Asset Allokation von Sandra	184
Tabelle 26:	Risikobehafteter Anteil von Sandras Depot nach dem Kursanstieg.....	185
Tabelle 27:	Sandras Portfolio nach dem Rebalancing	186
Tabelle 28:	Beispiel für ein risikoscheues Depot.....	193
Tabelle 29:	Beispiel für ein ertragsorientiertes Depot	194
Tabelle 30:	Beispiel für ein wachstumsorientiertes Depot	196
Tabelle 31:	Steckbrief für den MSCI World (Stand: Dez. 2022)	202
Tabelle 32:	Entnahme bis Kapital aufgezehrt.....	218
Tabelle 33:	Teilfreistellungen verschiedener ETFs	224

1. Einleitung

Dieses Buch richtet sich an Leser, die keine oder nur geringe Vorkenntnisse über ETFs haben. ETFs haben in den letzten 25 Jahren weltweit eine beispiellose Erfolgsstory geschrieben. Viele Millionen Privatanleger auf allen fünf Kontinenten nutzen ETFs für ihre private Vermögensbildung und Altersvorsorge. Der Vorteil liegt auf der Hand: Ein ETF-Nutzer muss sich nicht mit der Analyse von Einzelwertpapieren herumschlagen, liest nie oder nur sporadisch Wirtschaftsnachrichten, praktiziert kein ständiges „Rein-Raus“, weil zum Beispiel irgendein „Experte“ für die Zukunft einen Börsencrash angekündigt hat. Vielmehr investiert ein ETF-Nutzer langfristig für Jahrzehnte, vertraut auf den Zinseszinsseffekt, lehnt sich zurück und ignoriert die schrillen Tagesereignisse, die aus den Medien und dem eigenen Freundeskreis auf ihn einprasseln.

„Wenn man nur vom Zuschauen ein Handwerk erlernen könnte, wäre jeder Hund ein Metzgermeister.“ Wir müssen uns also zunächst mit dem theoretischen Background beschäftigen. Zum Beispiel, was ist passives Investieren? Da ETFs in der Regel die Entwicklung eines Index wie etwa des Deutschen Aktienindex (kurz: DAX) abbilden, ist das Wissen über Indizes für ein erfolgreiches Investment in ETF unerlässlich.

Nachdem wir den theoretischen Hintergrund von ETFs kennengelernt haben, können wir uns das Innenleben von ETFs im Detail anschauen. Dabei werden unter anderem folgende Fragen beantwortet: Wie entstehen ETF-Anteile? Was genau ist ein ETF? Was ist der Nettoinventarwert? Welche Kosten fallen bei ETFs an? Am Ende dieses Kapitels haben Sie gelernt, die ETFs zu verstehen.

Anschließend werfen wir einen Blick auf die Anlageklassen von ETFs. Mit ETFs können Aktien, Anleihen, Rohstoffe usw. gehandelt werden. Ich beschränke mich hier auf die wichtigsten Anlageklassen, um das Kapitel nicht zu überfrachten.

Jetzt haben wir ein vollständiges Bild der ETFs. Es gibt ein Sprichwort: *„Ohne Ziel kein Weg“*. Deshalb zeige ich Ihnen, wie Sie eine Strategie für den Vermögensaufbau entwickeln. Dann zeige

ich Ihnen, wie man einen ETF kauft oder verkauft. Und was ETF-Sparpläne sind. Den Abschluss bildet ein Kapitel über Steuern.

So bietet Ihnen dieses Buch eine Fülle von Wissen und praktischen Informationen. Ich wünsche Ihnen eine anregende Lektüre.