

# Die Funktion von ETFs

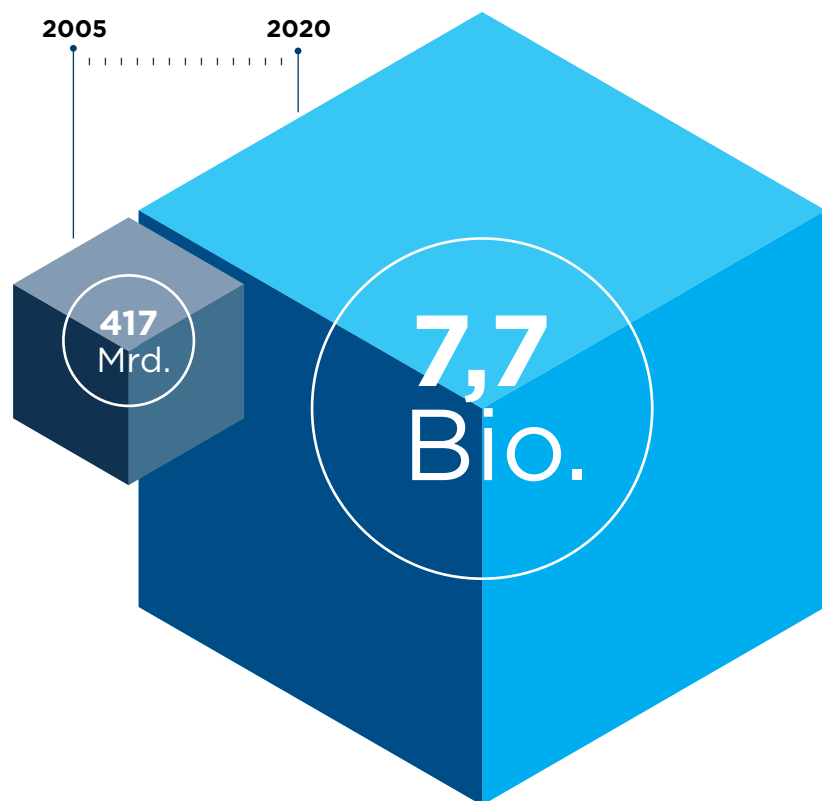


# Was ist ein ETF?

Ein börsengehandelter Fonds (Exchange-Traded Fund, kurz ETF) bildet die Wertentwicklung eines bestimmten Index ab und investiert dazu in die Bestandteile dieses Index.

Mit ETFs können Anleger effizient in zahlreiche Märkte und Assetklassen investieren und das Produkt auswählen, das am besten auf ihre Ziele und ihr Risikoprofil abgestimmt ist.

Der erste ETF kam bereits im Jahr 1993 auf den Markt, seitdem ist das Interesse an börsengehandelten Fonds erheblich gewachsen: Ende 2020 erreichte das weltweite ETF-Anlagevolumen die Marke von rund 7,7 Billionen US-Dollar, im Jahr 2005 verwalteten ETFs dagegen vergleichsweise bescheidene 417 Milliarden US-Dollar<sup>1</sup>. Heute haben Anleger die Wahl zwischen diversen sektor- oder länderspezifischen Aktien-ETFs, ETFs für Staats- und Unternehmensanleihen sowie Themenfonds und Nachhaltigkeitsstrategien.



Ende 2020 wurden weltweit rund 7,7 Billionen US-Dollar in ETFs verwaltet, im Vergleich zu nur 417 Milliarden US-Dollar im Jahr 2005.

<sup>1</sup> Quelle: Source ETFGI as of end December 2020.

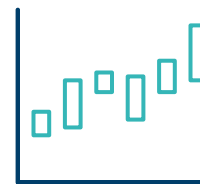
## ETFs im Überblick



ETFs werden von einem professionellen Manager verwaltet, gelten jedoch als „passive“ Produkte, da sie Marktindizes abbilden



Um die Wertentwicklung eines Index zu replizieren, investieren ETFs in zahlreiche Vermögenswerte



Ähnlich wie Aktien werden ETFs an der Börse gehandelt

# Das richtige Instrument für ein diversifiziertes Portfolio

Genau wie herkömmliche Fonds werden ETFs von Portfoliomanagern verwaltet, die ein bestimmtes Anlageziel verfolgen und dazu Wertpapiere handeln. ETF-Manager streben dabei jedoch die möglichst genaue Replikation eines Index an, Anleger können deshalb erwarten, dass die Wertentwicklung des Fonds in etwa der des Marktes entspricht, den der Index abbildet.

Damit unterscheiden sich ETFs von aktiven Fonds, die Mehrrenditen gegenüber einem Index oder einer Benchmark anstreben. Aktive Fondsmanager nutzen verschiedene Techniken, um Wertpapiere zu identifizieren, mit denen sie dieses Ziel erreichen können. Aktive Fonds berechnen einen Zuschlag für die angestrebten Mehrrenditen, auch deshalb sind die Gebühren aktiver Fonds höher.

ETFs und aktive Fonds können sich als Bestandteile eines diversifizierten Portfolios ergänzen und Anlegern dabei helfen, ihre Ziele zu erreichen.

ETFs und aktiv verwaltete Fonds können als Teil eines diversifizierten Portfolios nebeneinander eingesetzt werden

# Vorteile von ETFs



ETFs eignen sich aus mehreren Gründen als Bestandteil eines Portfolios:



## Transparenz

ETFs bilden Indizes ab, die nach transparenten, regelbasierten Methoden erstellt werden. ETF-Anbieter veröffentlichen die Indexkomponenten, Anleger wissen daher in der Regel genau, was sie kaufen. Auch das Risiko von Stilabweichungen ist geringer. Und da ETFs an der Börse gehandelt werden, sind auch die Preise zu jeder Zeit transparent.

Zusätzlich schreibt der europäische OGAW-Rechtsrahmen<sup>22</sup> konkrete Berichts- und Transparenzstandards für ETFs vor.



## Diversifikation

Diversifikation trägt wesentlich zum Risikomanagement bei. OGAW-ETFs investieren in zahlreiche Vermögenswerte, streben die Replikation eines Index an und eignen sich daher ideal zur Portfoliodiversifizierung.

Da sie zudem vergleichsweise günstig sind, können Anleger mit ETFs auch kosteneffizient in Indizes und Märkte investieren, die mit herkömmlichen Fonds nur schwer zugänglich sind.



## Kosteneffizienz

Eine der größten Stärken von ETFs ist ihr Preis: ETFs sind in der Regel sehr viel günstiger als aktive Fonds.



## Schneller Marktzugang

ETFs sind weit verbreitet, einfach zu handeln, kosteneffizient und leicht verständlich. Der OGAW Rechtsrahmen mit seinen auf den Schutz der Anleger ausgerichteten Vorschriften hat zu dieser Zugänglichkeit beigetragen.



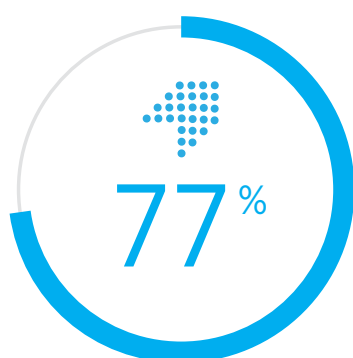
## Auswahl

Europäische Anleger können zwischen 1.800 ETFs auswählen und in genau den Fonds investieren, die ihren Zielen und ihrem Profil am besten entspricht. Einige ETFs bilden bekannte und globale Aktienindizes wie den Euro Stoxx 50 ab, andere bestimmte länderspezifische Indizes wie den S&P 500. Anleger finden jedoch auch Sektor- oder Themen-ETFs, etwa für Smart Cities oder verantwortungsbewusste Vermögensanlage.

2 OGAW: "Organismen für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren" – Europäische Richtlinie 2009/65/EG

# Die Funktion von ETFs

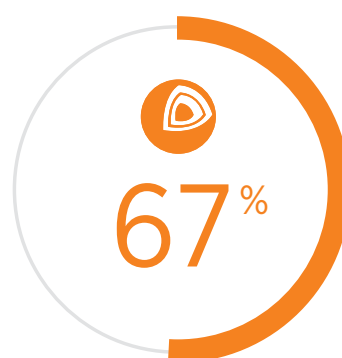
ETFs sind in den letzten 20 Jahren enorm gewachsen und zu einem immer wichtigeren Bestandteil vieler Anlegerportfolios geworden. Etwas mehr als die Hälfte der Anleger, die in einer aktuellen Studie<sup>3</sup> befragt wurden, verwenden ETFs als Kernpositionen für ihre langfristige Asset Allokation.



Diversifiziertes  
Markt-Exposure



Exposure  
auf einzelne  
Marktsegmente



Langfristige  
Portfolio-  
Kernpositionen

Im Rahmen langfristiger Buy-and-Hold-Strategien kaufen viele Anleger ETFs, die bestimmte Märkte abbilden, um so unabhängig von Kursschwankungen zu sein.

Ihre Flexibilität macht ETFs jedoch auch zu idealen taktischen und kurzfristigen Anlageinstrumenten. Dank ihrer hohen Diversifikation können Anleger außerdem schnell und einfach neue Länder- oder Sektor-Exposures aufbauen.

Da ETFs in den letzten 20 Jahren an Beliebtheit gewonnen haben, sind sie zu einem immer wichtigeren Bestandteil der Portfolios von Investoren geworden

<sup>3</sup> Quelle: The EDHEC European ETF & Smart Beta Survey 2019 – Befragung von 182 europäischen Anlegern im Rahmen des Amundi Research Chair am Edhec-Risk Institute zum Thema „ETF, Indexing & Smart Beta-Strategien“.

---

# Amundi ETF

Amundi ist einer der größten und wettbewerbsfähigsten ETF-Anbieter Europas und bietet Anlegern mehr als 150 OGAW-konforme ETFs für diverse Asset-Allokationsmodelle und Nachhaltigkeitsziele.

Weitere Informationen zu unseren kosteneffizienten und intelligenten Anlagestrategien finden Sie unter [www.amundiETF.com](http://www.amundiETF.com).

## Wichtige Hinweise

Dieses Dokument richtet sich nicht an Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika oder irgendeiner anderen „US Person“ gemäß der SEC Vorschrift S nach dem nach dem US-Wertpapiergesetz von 1933. Die Definition einer US-Person findet sich im Abschnitt zu rechtlichen Hinweise unter [www.amundi.com](http://www.amundi.com) oder [www.amundiETF.com](http://www.amundiETF.com).

Dieses Dokument enthält Werbematerial und nichtvertragliche Informationen. Diese dürfen nicht als Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zu einer Anlage, einem Angebot oder einem Kauf interpretiert werden. Anlagen in einen Fonds sind mit erheblichen Risiken verbunden. Diese Risiken sind im KIID und im Verkaufsprospekt beschrieben.

Beim Handel mit ETFs können Transaktionskosten und Gebühren anfallen.

**Die Richtlinien bezüglich Portfoliotransparenz und Informationen zu den Vermögenswerten des Fonds sind abrufbar unter [amundiETF.com](http://amundiETF.com). Ein indikativer Nettovermögenswert wird von Börsen veröffentlicht. Am Sekundärmarkt gekaufte Fondsanteile können in der Regel nicht direkt an die Fonds zurückverkauft werden. Anleger können Fondsanteile am Sekundärmarkt nur mithilfe von Intermediären wie einem Börsenmakler kaufen und verkaufen. Bei diesen Transaktionen können Gebühren anfallen. Außerdem zahlen Anleger beim Kauf von Anteilen unter Umständen mehr als den Nettoinventarwert und erhalten beim Verkauf der Anteile weniger als den Nettoinventarwert zurück.**

Genauigkeit, Vollständigkeit und Relevanz der Informationen, Prognosen und Analysen sind nicht garantiert. Sie basieren auf Quellen, die als zuverlässig erachtet werden, und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Sie sind unweigerlich unvollständig und basieren auf Marktdaten, die zu einem bestimmten Zeitpunkt erhoben wurden und sich ohne vorherige Ankündigung ändern können.

Es liegt in der Verantwortung des Anlegers, sicherzustellen, dass ihre/seine Anlage den für sie/ihn geltenden Gesetzen genügt und die Anlage ihren/seinen Anlagezielen mit ihrer/seinen Vermögenssituation (inklusive steuerlicher Aspekte) entspricht.

Dieses Dokument wurde nicht durch eine Finanzaufsichtsbehörde überprüft, abgestempelt oder genehmigt.

## Die Informationen gelten als korrekt per: Juni 2021

Die Vervielfältigung ist ohne schriftliche Genehmigung der Managementgesellschaft verboten. Amundi ETF bezeichnet das ETF-Geschäft von Amundi Asset Management.

Amundi Asset Management ist eine französische „Société par Actions Simplifiée“ - SAS mit einem Stammkapital von EUR 1.086.262.605 - Portfolio Managementgesellschaft, die von der AMF unter der Nummer GP 04000036 zugelassen wurde. Eingetragener Firmensitz: 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris - Frankreich - 437 574 452 RCS Paris.