

Wie Anleger den richtigen ETF finden

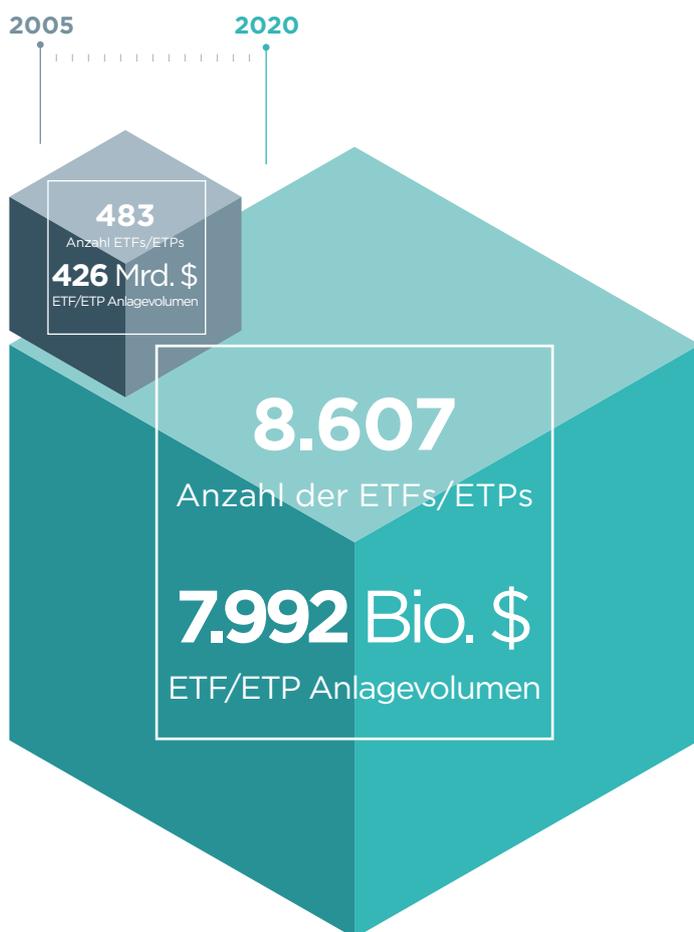


Ein wachsender Markt

Der ETF-Markt ist in den letzten zehn Jahren rasant gewachsen. Neben dem Anlagevermögen steigt auch die Zahl der Produkte, in die Anleger investieren können.

Produktvielfalt

Weltweiter Zuwachs des ETF- und ETP-Vermögens



Ende 2020 überschritt das weltweite ETF-Anlagevolumen die Marke von 7,7 Billionen US-Dollar, im Jahr 2005 waren es gerade einmal 417 Milliarden US-Dollar.

In den ersten fünfzehn Jahren seit Auflegung des ersten ETF war die Produktauswahl vergleichsweise klein, heute können Anleger dagegen aus mehr als 7.600 ETFs auswählen, die an 73 Börsen in 60 Ländern gehandelt werden¹.

Grund für die heutige Produktvielfalt ist die kontinuierliche Innovation der ETF-Anbieter, die ihre Fonds auf die Anforderungen und Ziele zahlreicher Anleger abstimmen und auch ethische Erwägungen in die Produktentwicklung einbeziehen.

Trotz größerer Vielfalt finden Anleger jedoch auch ähnliche Fonds unterschiedlicher Anbieter, die allerdings in ihrer Struktur und Anlagemethodik sowie im Risikomanagement voneinander abweichen. Alle europäischen ETFs unterliegen dem OGAW-Rechtsrahmen² – und können sich doch erheblich voneinander unterscheiden. Daher müssen Anleger genau hinsehen und sicherstellen, dass der gewählte Fonds ihren Zielen und ihrem Profil tatsächlich entspricht.

Worauf es bei der Auswahl eines ETF ankommt

Genau wie bei herkömmlichen Fonds geht es bei ETFs darum, den richtigen Fonds für eine bestimmte Anlagestrategie zu finden. Dazu sollten sich Anleger unter anderem folgende Fragen stellen:



Welche Rolle spielt der ETF im Rahmen meiner ganzheitlichen Strategie?



Will ich ein bestimmtes Länder- oder Sektor-Exposure erreichen?



Wie viel Risiko kann ich tragen?

Anschließend müssen sich Anleger für einen Index entscheiden. Damit sie den richtigen Fonds für ihre Anlageziele finden, müssen sie auch hier mehrere Faktoren abwägen.

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

Die Auswahl des richtigen ETF in drei Schritten

1. Auswahl des richtigen Index



Anleger haben die Wahl zwischen zahlreichen standardisierten und individuellen Indizes verschiedener Anbieter, die eine unüberschaubare Zahl unterschiedlicher Länder, Märkte, Sektoren und Themen abbilden. Da der ETF letztlich die Wertentwicklung eines Index repliziert, ist die Auswahl der richtigen Benchmark von großer Bedeutung.

- **Bildet der Index die gewünschte Assetklasse bzw. den richtigen Markt ab?** *Der ausgewählte Index sollte vor allem auf das Ziel des Anlegers abgestimmt sein.*
- **Werden Wert, Methodik und Zusammensetzung des Index regelmäßig veröffentlicht?** *Der Indexanbieter sollte regelmäßig wichtige Fondsinformationen veröffentlichen, damit Anleger überprüfen können, ob der Index weiterhin ihren Anforderungen entspricht.*
- **Sind die Indexkomponenten liquide genug für einen effizienten ETF-Handel?** *Die Replikation eines illiquiden oder schwer handelbaren Index kann für einen ETF ungeeignet sein und zu höheren Kosten führen.*
- **Was ist wichtiger, ein anerkannter Indexanbieter oder Kosteneffizienz?** *Der richtige Index ist leichter zu finden, wenn Anleger frühzeitig Prioritäten festlegen.*

2. Auswahl der richtigen ETF-Struktur



Heute bieten zahlreiche ETF-Anbieter sehr ähnliche Produkte an. Anleger können sich jedoch ein genaueres Bild von der Risikosteuerung eines Anbieters machen, indem sie auf einige wichtige Fondsmerkmale achten:

- **Laufende Kosten:** *Durch sorgfältige Kontrolle können Anleger verhindern, dass die Kosten das Renditepotenzial des Fonds unverhältnismäßig belasten.*
- **Performance-Vergleich:** *Durch einen direkten Vergleich können Anleger verschiedene Fonds mit demselben Benchmark-Index objektiv bewerten.*
- **Tracking Differenz und Tracking Error:** *Niedrige Werte für Tracking Differenz und Tracking Error lassen auf präzise Replikation des Index oder des Finanzinstruments schließen.*
- **Informationen zu Risiken und Vermögenswerten:** *Fondsinformationen sollten leicht auffindbar und zugänglich sein.*
- **ESG-Integration in den Anlageprozess:** *ESG-Integration (Umwelt, Gesellschaft, Governance) kann für nachhaltigkeitsorientierte Anleger wichtig sein.*

3. Auswahl des richtigen Fondsmanagers



Auch wenn mehrere Manager den gleichen Index replizieren, sind nicht alle ETFs für jeden Anleger gleichermaßen geeignet. Bei der Auswahl eines Managers sollten Anleger auf folgende Punkte achten:

- **Erfahrung:** *Anleger sollten sich stets für das Produkt eines erfahrenen und etablierten Managers entscheiden.*
- **Stabilität und Ressourcen:** *Ein Fondsmanager sollte über ausreichende Research-Kompetenz verfügen und sich auf die Ressourcen einer größeren Organisation verlassen können.*
- **Größenvorteile:** *ETFs sind am effizientesten, wenn sie ein gewisses Volumen erreichen, denn Fondsmanager mit hohen Volumen können Wertpapiere in der Regel kosteneffizienter handeln.*
- **Regionale Kompetenz:** *Wer ETFs in mehreren Ländern vertreibt, braucht die notwendigen Ressourcen und Kompetenzen, um entsprechend komplexe Prozesse steuern zu können.*
- **Produktvielfalt und Innovation:** *Der ETF-Markt ist schnelllebig und dynamisch. Fondsmanager müssen daher flexibel auf neue Anforderungen und Erwartungen reagieren können.*
- **ESG-Integration:** *Das Interesse an ESG-konformen Anlagelösungen wächst, daher sollten Fondsmanager erfahren in der Auswahl von ESG-Indizes sein. Anleger sollten außerdem auf Richtlinien für Unternehmensengagements und die Ausübung von Stimmrechten achten.*

Transparenz ist entscheidend

Innerhalb Europas unterliegen ETFs der OGAW-Regulierung, die höhere Transparenz durch beständige und standardisierte Berichtsvorschriften gewährleistet. Anleger können daher verschiedene ETFs leichter miteinander vergleichen. Auf der Website eines Fondsanbieters sollten Anleger Dokumente wie das Key Investor Information Document (KIID), den Verkaufsprospekt und Jahresberichte schnell und einfach finden können. Zusätzlich zu Pflichtdokumenten veröffentlichen europäische ETF-Anbieter regelmäßig ergänzende Informationen auf ihrer Website, darunter Produktdatenblätter und Broschüren, um Anlegern ihre Produkte näherzubringen.

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.

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 oder 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. 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: Mai 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.