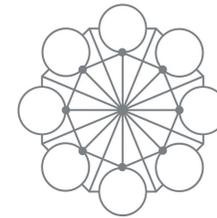


ETFs für Fortgeschrittene

22.04.2024



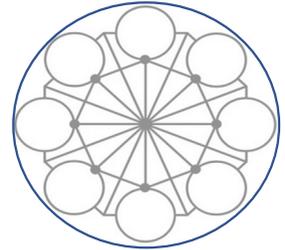
Florian Herfurth

Ganz in Ihrem Interesse.
Anders als Ihre Bank.



Vorstellung Florian Herfurth

- *1975, Kempten (Allgäu), eine Tochter
- Bankkaufmann, BWL-Studium, Estate Planner
- 30 Jahre Erfahrung bei Finanzdienstleistern (insb. Private Banking und Wertpapierhandel)
- Gründer und Inhaber “Die Finanzboutique GmbH”
- Autor, Redner, Finanzblogger
- Grundsätze:
 - Banken- und Versicherungsunabhängigkeit
 - Objektive und neutrale Beratung und Produktpalette
 - Kunde steht im Mittelpunkt



Disclaimer / Rechtliche Hinweise

- Ich führe keine rechtliche und steuerliche Beratung durch! Alle in diesem Seminar enthaltenen Informationen sind allgemein zugänglich und stellen keine individuelle Beratung dar. Bei Bedarf kann ich gerne kompetente Netzwerkpartner empfehlen.
- Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) biete ich Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie auf meiner Homepage im [Impressum](#).

Diese vorstehenden Darstellungen der „Die Finanzboutique GmbH“ dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen insbesondere kein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes noch einen Rat oder eine persönliche Empfehlung bezüglich des Haltens, des Erwerbs oder der Veräußerung eines Finanzinstruments dar. Vielmehr dient die Veröffentlichung allein der Orientierung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. „Die Finanzboutique GmbH“ empfiehlt, sich vor Abschluss eines Geschäftes kunden- und produktgerecht und unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Vermögens- und Anlagesituation beraten zu lassen und Ihre Anlageentscheidung nicht allein auf diese Veröffentlichung zu stützen. Es wird empfohlen, sich von Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerung des in dieser Unterlage beschriebenen Finanzinstruments beraten zu lassen.

Wertpapiergeschäfte sind grundsätzlich mit Risiken, insbesondere dem Risiko des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals, behaftet.

Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen sind unverbindlich und enthalten keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit und dienen allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. „Die Finanzboutique GmbH“ ist nicht verpflichtet, dieses Dokument abzuändern, zu ergänzen oder auf den neuesten Stand zu bringen oder die Empfänger in anderer Weise darüber zu informieren, wenn sich die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen verändern oder später als falsch, unvollständig oder irreführend erwiesen haben sollten.

Organisation / Ziele

- Ablauf:
 - 19:00 bis 20:30 Uhr
- Persönliche Ziele festhalten
- Meine Ziele:
 - Wissensvermittlung
 - Auf Fehler, Risiken und Chancen hinweisen
 - Kleiner Beitrag zum selbstbestimmten Verbraucher
- Präsentation zum Download:
 - www.florian-herfurth.de/unterlagen



Veröffentlichungen



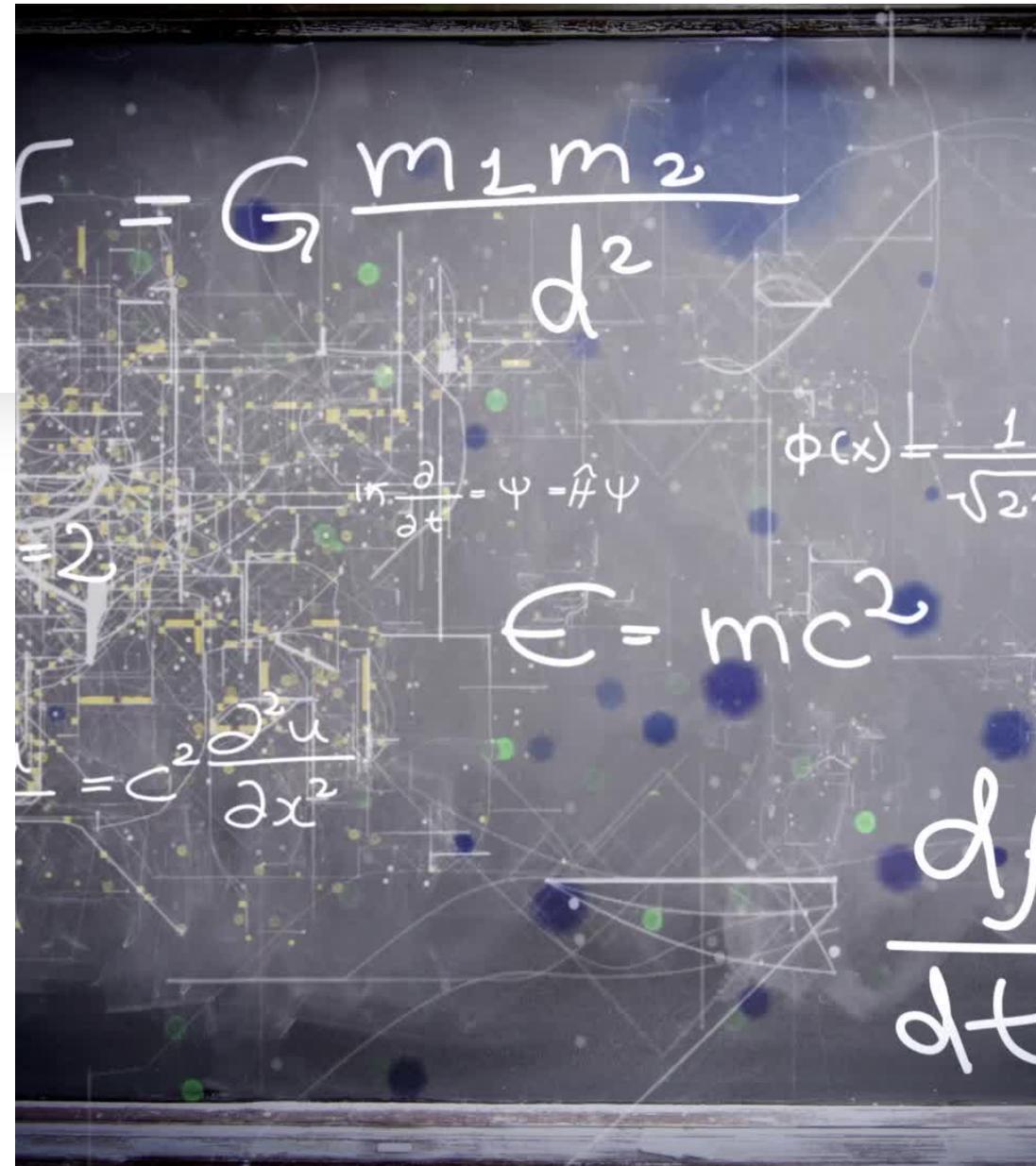
FLORIAN HERFURTH, DER GENERATIONENBANKER

DER GOLDENE HERBST

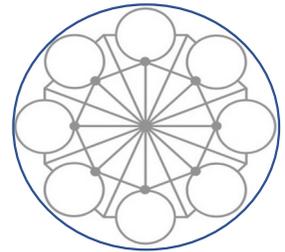
FINANZPLANUNG FÜR
IHREN RUHESTAND

Wichtige Fachbegriffe

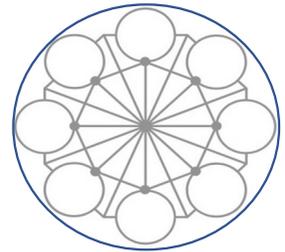
- TER = Total Expense Ratio = Gesamtkosten des Produkts
- Ausschüttung vs. Thesaurierung
- Volatilität = Schwankung des Kurses
- Fondsgröße
- Hinweise zu Fondswährungen
- Tracking Difference
- Max. Drawdown (= historisch maximaler Verlust im gewählten Zeitraum)
- Sharpe Ratio (= Überrendite ggü. einer risikofreien Anlage)
- XML (= Liquiditätsmaß auf Xetra; je kleiner, je besser)



ETF-Varianten



	Physischer ETF (voll replizierend)	Physischer ETF (teil replizierend / "Sampling")	Synthetischer ETF
Zusammensetzung	ETF kauft zu 100% alle Wertpapiere in der Gewichtung des jeweiligen Index	ETF kauft die größten Positionen eines Index	Index wird mit einem Total-Return-Swap nachgebildet.
Vorteile	Bildet Index nahe 100% ab	Kostengünstiger als voll replizierend	Zugang auch zu regulierten Märkten z.T. optimierte „Dividendengutschrift“ Geringere Transaktionskosten
Nachteile	Etwas teurer	Etwas höhere Abweichung vom Index	Kontrahentenrisiko Geringeres Angebot
	Eingeschränktes Kontrahentenrisiko	Eingeschränktes Kontrahentenrisiko	



Exkurs: SWAP



Indexentwicklung wird über ein Tauschgeschäft (= SWAP) zwischen ETF-Gesellschaft und Kontrahent (oftmals Muttergesellschaft) abgebildet



Kontrahent ist verpflichtet, Performance des zugrunde liegenden Index zu zahlen



Ausfallrisiko liegt bei max. 10% des Fondsvermögens



Synthetische ETFs haben oft geringere Kosten als physische ETFs

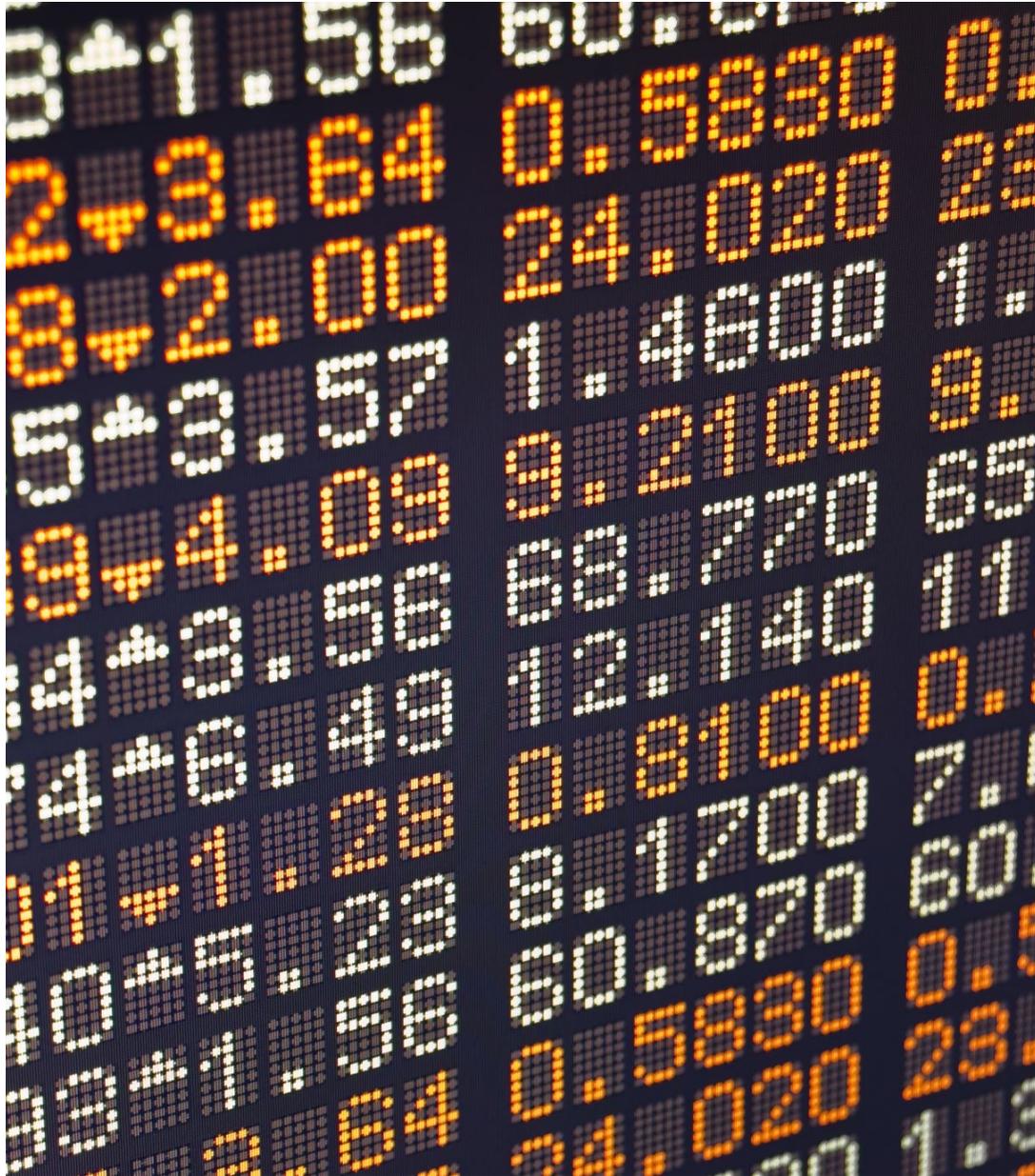


Z.T. steuerliche Vorteile (z.B. bei bestimmten US-Indizes)

Exkurs: Physisch vs. SWAP beim S&P 500

Tabelle: Die besten Tracker auf den S&P 500 arbeiten Swap-basiert

ETF	ISIN	Kosten	Vermögen	Rendite 3Jahre	Rendite 5Jahre	Replikation
BNPP Easy S&P 500 ETF USD C	FR0011550177	0.15	3,524	15.67	16.33	Swap
Xtrackers S&P 500 Swap ETF 1C	LU0490618542	0.15	4,968	15.61	16.28	Swap
Lyxor S&P 500 ETF D USD	LU0496786657	0.15	7,296	15.54	16.24	Swap
Invesco S&P 500 ETF	IE00B3YCGJ38	0.05	4,924	15.43	16.14	Swap
iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	IE00B5BMR087	0.07	30,291	15.30	16.05	Physisch
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	0.07	20,489	15.26	16.03	Physisch
HSBC S&P 500 ETF	IE00B5KQNG97	0.09	2,575	15.31	16.03	Physisch
SPDR® S&P 500 ETF	IE00B6YX5C33	0.09	3,437	15.26	16.01	Physisch
ComStage S&P 500 ETF	LU0488316133	0.12	178	15.23	15.99	Swap
UBS ETF S&P 500 USD A dis	IE00B7K93397	0.12	393	15.25	15.98	Physisch
UBS ETF S&P 500 SF USD A acc	IE00B4JY5R22	0.20	99	15.22	15.92	Swap
iShares S&P 500 ETF USD Dist	IE0031442068	0.07	7,942	15.19	15.84	Sample
Vermögen in Mio. EUR, Kosten in Prozent, Daten per 30.4.2019, Quelle: Morningstar Direct						



ETFs, ETNs und ETCs

- Exchange Traded Funds = Investiert in Wertpapiere
- Exchange Traded Commodities = Investiert in Edelmetalle, Rohstoffe, fossile Brennstoffe und Lebendvieh
 - Achtung: Keine Sondervermögen wie bei Wertpapieren, d.h. kein Insolvenzschutz
- Exchange Traded Notes = Schuldverschreibung einer Bank, die i.d.R. in vier verschiedene Produkttypen investiert (Rohstoffe, Währungen, Emerging Markets und Strategien)
 - Achtung: Keine Sondervermögen wie bei Wertpapieren, d.h. kein Insolvenzschutz



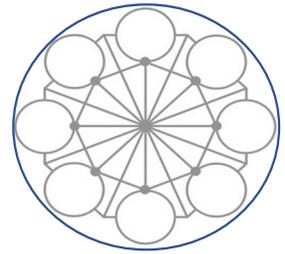
Exkurs: Bitcoin

- **Bitcoin**
- USA: seit 01/24 sind ETFs auf Bitcoin-Spotpreis genehmigt
- EU: aktuell KEINE Genehmigung für Bitcoin-ETFs, da keine Diversifikation vorhanden wäre
- ABER: Bitcoin-ETNs sind in EU erhältlich (ähnlich wie Bitcoin-Derivate). Nachteil ggü. „physischen“ Bitcoins: es fällt bei Gewinn immer Abgeltungsteuer an.



Exkurs: Öl

- Öl
- Wie alle Rohstoffe werden diese zum Zweck der Geldanlage / Spekulation nicht physisch sondern als Terminkontrakt erworben
- Preise für Terminkontrakte setzen sich aus verschiedenen Komponenten zusammen
- Terminkontrakte haben feste Laufzeiten
- „Rollen“ verteuert Preise u.U. sehr stark und kann zu entgegengesetzten Preisbewegungen zum physischen Markt führen.
- EU: Gleiche Rechtslage wie bei Bitcoin, daher existieren keine „Öl-ETFs“
- ABER: Investments sind über ETCs darstellbar.



Nachhaltigkeit

- Jeder zweite neu investierte Euro fließt in Deutschland in ein nachhaltiges Produkt
- Achtung vor Marketinggags
- Vergleiche:
 - [iShares MSCI USA SRI](#) und [iShares Core S&P 500](#)
 - [iShares MSCI EMU ESG Screened](#) und [iShares STOXX Europe 600](#)
- Aktives vs. passives Analysemodell
- Aktive Fonds können für ESG-Fans von Vorteil sein, Beispiele:
 - [DWS Invest ESG Equity](#)
 - [GG Wasserstoff](#)

*Keine Empfehlung – nur
Beispiele zur Veranschaulichung*

Steuerliche Hinweise

Nicht zu oft swichten wegen Steuern (und natürlich Kaufgebühren)

Zinseszinsseffekt nutzen

Bei ausschüttenden ETFs greift die Abgeltungssteuer, bei thesaurierenden ETFs die Vorabpauschale (Tipp: [Hier](#) berechnen lassen)

ETFs haben Vorteile ggü. Einzelaktien hinsichtlich Doppelbesteuerungsabkommen

Fonds sollten in Europa aufgelegt sein („UCITS“)

ETFs aus USA und Kanada oft nicht handelbar bzw. steuerliche und rechtliche Nachteile

ETFs mit US-Aktien sollten in Irland aufgelegt sein

Synthetische ETFs bieten steuerliche Vorteile

ETFs in Versicherungsmänteln können steuerliche Vorteile bieten

Unterschiedliche Besteuerung

Besteuerung bei ausschüttenden ETFs



Quelle: justETF Research

Besteuerung bei thesaurierenden ETFs (Vorabpauschale)



Quelle: justETF Research

ETFs auf weltweite Aktienindizes (Beispiele)

- [iShares Core MSCI World](#)
- [Xtrackers MSCI World](#)
- [Vanguard FTSE All-World](#)
- [Lyxor MSCI World](#)
- [HSBC MSCI World](#)

Keine Empfehlung, nur Beispiele!

ETF-Portfolio erstellen

- Aktienquote festlegen, dieser Teil kann i.d.R. einfach mit einem MSCI World ETF besetzt werden
- Bei breiterer Streuung aufpassen, ...
 - Keine zu starke Überschneidung bei den ETFs zu bekommen
 - Homebias Effekt vermeiden
- Problemfall konservativer Teil der Anlage
 - Anleihen / Renten bringen mittlerweile wieder Rendite, aber: steigende Zinsen = fallende Kurse
 - Alternative Tagesgeld oder offene Immobilienfonds

Wichtig bei der ETF-Auswahl

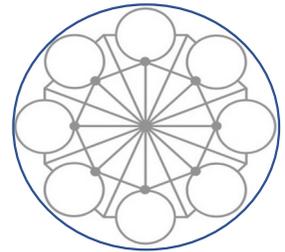
Objektive Kriterien

- Laufende Kosten
- Fondsvolumen
- Fondsalter
- Performance
- Tracking-Qualität
- Handelskosten
- Steuerstatus (Teilfreistellung)

Subjektive Kriterien

- Sparplanfähigkeit
- Handelbarkeit bei meiner Bank
- Replikation
- Ertragsverwendung
- Hersteller
- Fondswährung
- Fondsdomizil
- Handelbarkeit

Mögliche Anlagemodelle



Sicherheit	Stabilität	Wachstum	Chance
10% MSCI World	25% MSCI World	75% MSCI World	75% MSCI World
10% Gold	50% Euro Government	12,5% Euro Government	25% MSCI Emerging Markets
70% Euro Government	25% Euro Corporates	12,5% Global Corporates	
10% Euro Corporates			

Hinweis: Auch Anleihen ETFs bringen nur geringe Rendite mehr. Bei steigenden Zinsen werden die Kurse von Anleihen-ETFs auch fallen (die Höhe ist abhängig von der Laufzeit der gehaltenen Anleihen; je länger, desto größer der Kursverlust). Alternativ kann der konservativer Teil auf einem Tagesgeldkonto gehalten.



Pricing Neo-Broker

- Neo-Broker werben oft mit optisch sehr günstigen Konditionen
 - Neo-Broker sind preiswert
 - Handel oft nur an einem einzigen Börsenplatz
- Payment for Order ab 2026 wird für steigende Gebühren sorgen

Bleiben Sie informiert!

Abonnieren Sie meinen Newsletter: Regelmäßige, aktuelle und kostenfreie Informationen zu

- ETFs
- Geldanlage
- Finanzen
- Meinen Vorträgen

www.florian-herfurth.de/newsletter

Folgen Sie mir auch in den Sozialen Medien:



Google Rezension

Falls Ihnen mein Vortrag gefallen hat, freue ich mich über eine positive Bewertung bei [Google](#), vielen Dank 😊



florian herfurth kempten



Rezensionen ?

Rezension schreiben

Foto hinzufügen



"Vielen Dank für die **schnelle** und **professionelle** Unterstützung!"



"Er **arbeitet** sehr professionell und mit hoher Qualität."



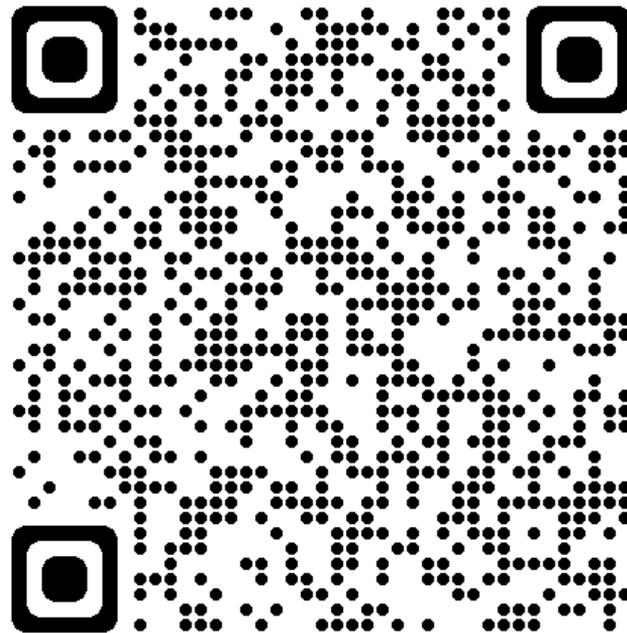
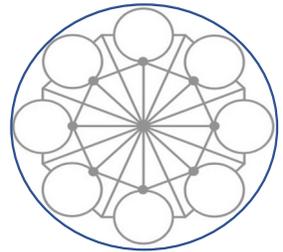
"**5 Sterne** an Herrn Herfurth."



[Alle Google-Bewertungen ansehen](#)

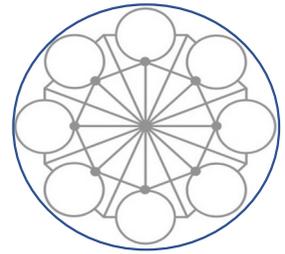
Download Unterlagen

- www.florian-herfurth.de/unterlagen





Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit



Die Finanzboutique GmbH
Westendstraße 9
87439 Kempten



0160/8948752



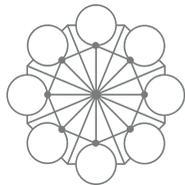
willkommen@florian-
herfurth.de



www.florian-
herfurth.de



Newsletter



Florian Herfurth

Ganz in Ihrem Interesse.
Anders als Ihre Bank.