

MICHAEL HUBER

PROFESSIONELL IN ETFs INVESTIEREN

Einblicke, Hintergründe
und Expertentipps

FBV

INHALT

VORWORT	7
Danksagung	8
1 ETFs ALS ANLAGEVEHIKEL	9
1.1 Der Ursprung von ETFs	10
1.2 Produktgruppen	13
1.3 Generelle Eigenschaften von ETFs	16
1.4 Creation und Redemption – der entscheidende Vorteil	21
1.5 Creation-Unit und Creation-Basket	26
1.6 Fixkosten bei Creations und Redemptions	30
1.7 Der Einsatz von ETFs	32
1.8 Alternativen zu ETFs	39
2 DER INHALT VON ETFs	45
2.1 Von klassischen Indizes zu aktiven Strategien	47
2.2 Berechnung von Indizes	56
2.3 Das Pricing von Indizes	63
2.4 Gefahren von Indizes und ETFs	66
2.5 Rohstoff-ETFs und -ETCs	72
2.6 Währungsgesicherte ETFs	77
2.7 Nachhaltige (ESG) ETFs	82
2.8 Leveraged und Short ETFs	87
2.9 Themenbasierte ETFs	90
3 REPLIKATIONSMETHODEN	95
3.1 Physisch replizierende ETFs	96
3.2 Wertpapierleihe bei physischen ETFs	99
3.3 Synthetisch replizierende ETFs	100
3.4 Das Gegenparteerisiko synthetischer ETFs	102
3.5 Synthetische ETFs und die Rolle der Investmentbanken	103
3.6 Vorteile der synthetischen Replikation	107
3.7 Institutionelle Anleger: Reporting bei synthetischen ETFs	113

4 DER HANDEL VON ETFs	115
4.1 Die Liquidität von ETFs	116
4.2 Die Liquidität des Basket	121
4.3 Handelsausführung bei ETFs	124
4.4 Preisstellung von ETFs	141
4.5 Der Spread von ETFs	147
4.6 Premium und Discount zum NAV	150
4.7 Der richtige Handelszeitpunkt	153
4.8 ETF Lending bei institutionellen Anlegern	155
5 DIE AUSWAHL VON ETFs	159
5.1 Die Größe von ETFs	161
5.2 Die Managementgebühr von ETFs	164
5.3 Die Total Cost of Ownership	167
5.4 Tracking Error und Tracking Difference	170
5.5 Der Verlauf der Tracking Difference	173
5.6 Überblick wichtiger Rendite- und Risikokennzahlen	184
6 FIXED INCOME ETFs	193
6.1 Besonderheiten von Fixed Income ETFs	195
6.2 Vorteile der ETF-Hülle	200
6.3 Kritikpunkte an Fixed Income ETFs	205
6.4 Der Creation- und Redemption-Prozess	210
6.5 Das Pricing von Fixed Income ETFs	212
7 QUICK GUIDE	219
7.1 Grundsätzliche Überlegungen	219
7.2 Die ETF-Auswahl	222
7.3 Der Handel von ETFs	227
8 MUSTERPORTFOLIOS FÜR DIE PRIVATE ANLAGE	233
8.1 Einfaches Portfolio – 3 Positionen	237
8.2 Standardisiertes Portfolio – 6 Positionen	239
8.3 Individuelles Portfolio – 12 Positionen Plus	241
SCHLUSSWORT	247
Stichwortverzeichnis	248
Abbildungsverzeichnis	250