

Kochrezept ETF-Depot

**Ziel des Privatanlegers ist es
nicht reich zu werden,
sondern nicht arm zu sterben.**

-William Bernstein

Indexing

- 1. Keine Ahnung was kommt**
- 2. Breit diversifiziert**
- 3. Kostengünstig**
- 4. Buy & Hold**

- 1. Liste brauchbarer Indizes**
- 2. Eine Index-Mischung**
- 3. ETFs auf diese Mischung**
- 4. Ein Broker muss her**

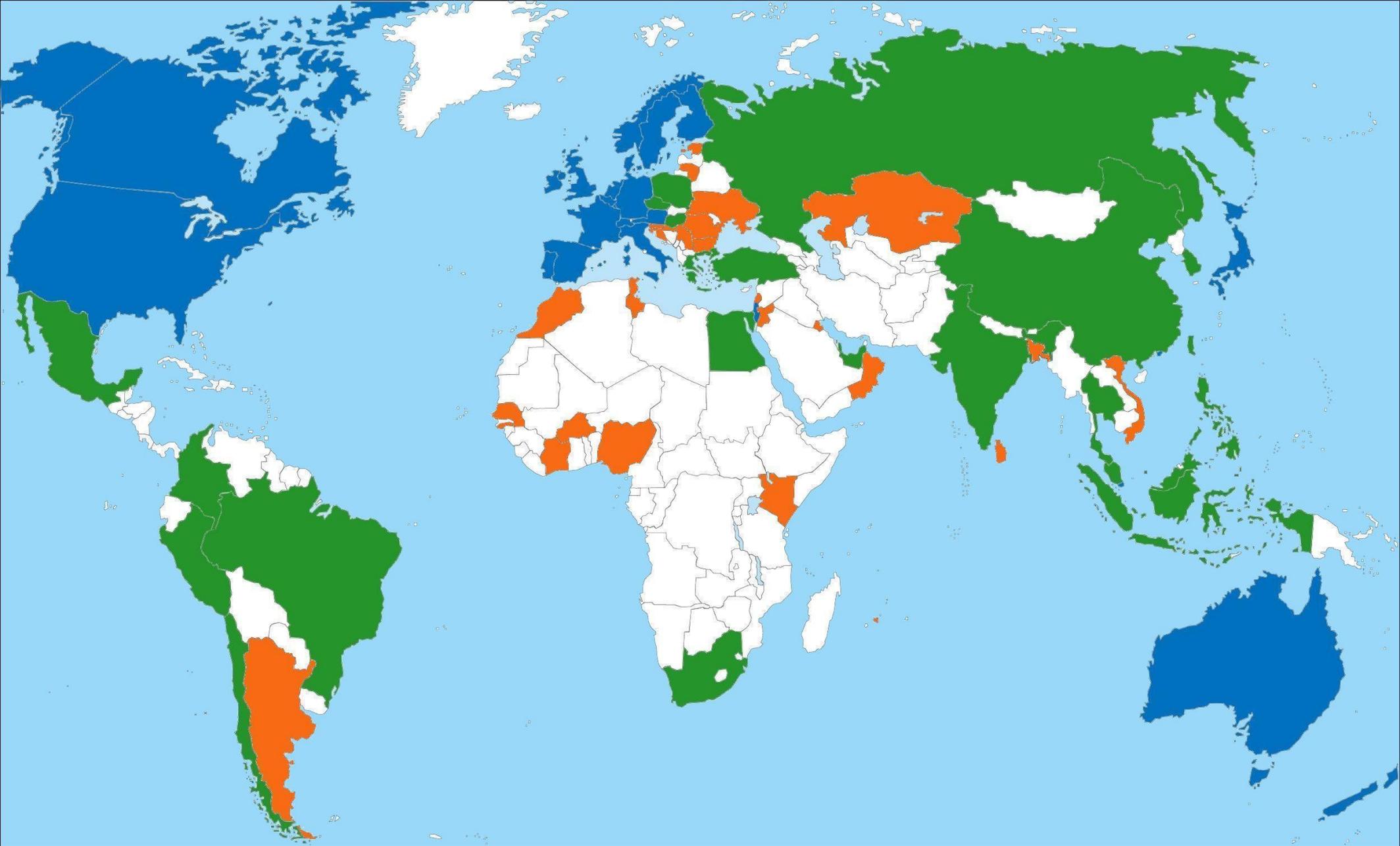
**Welcher
Index?**



**97,5% aller Indizes
sind nutzlos**

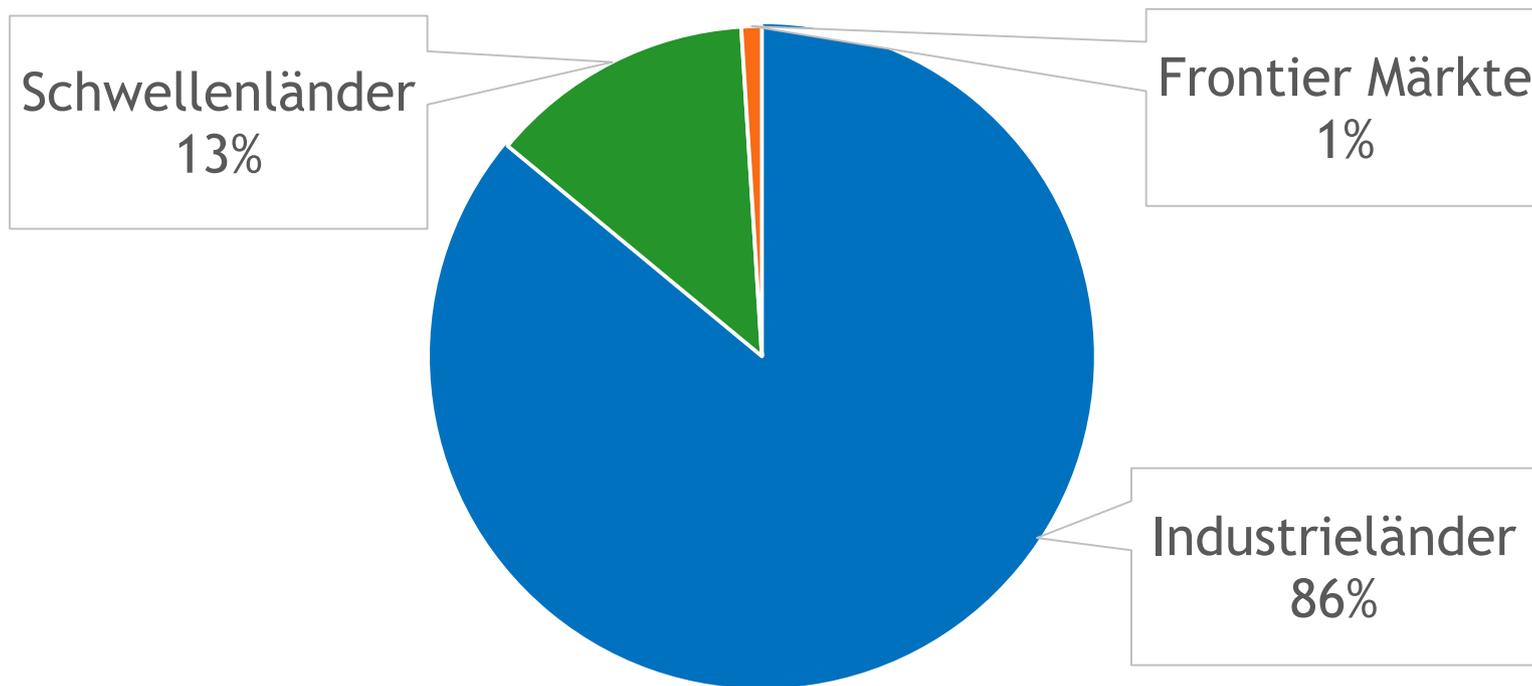
Diese 10 + 4 Aktien-Indizes brauchen wir

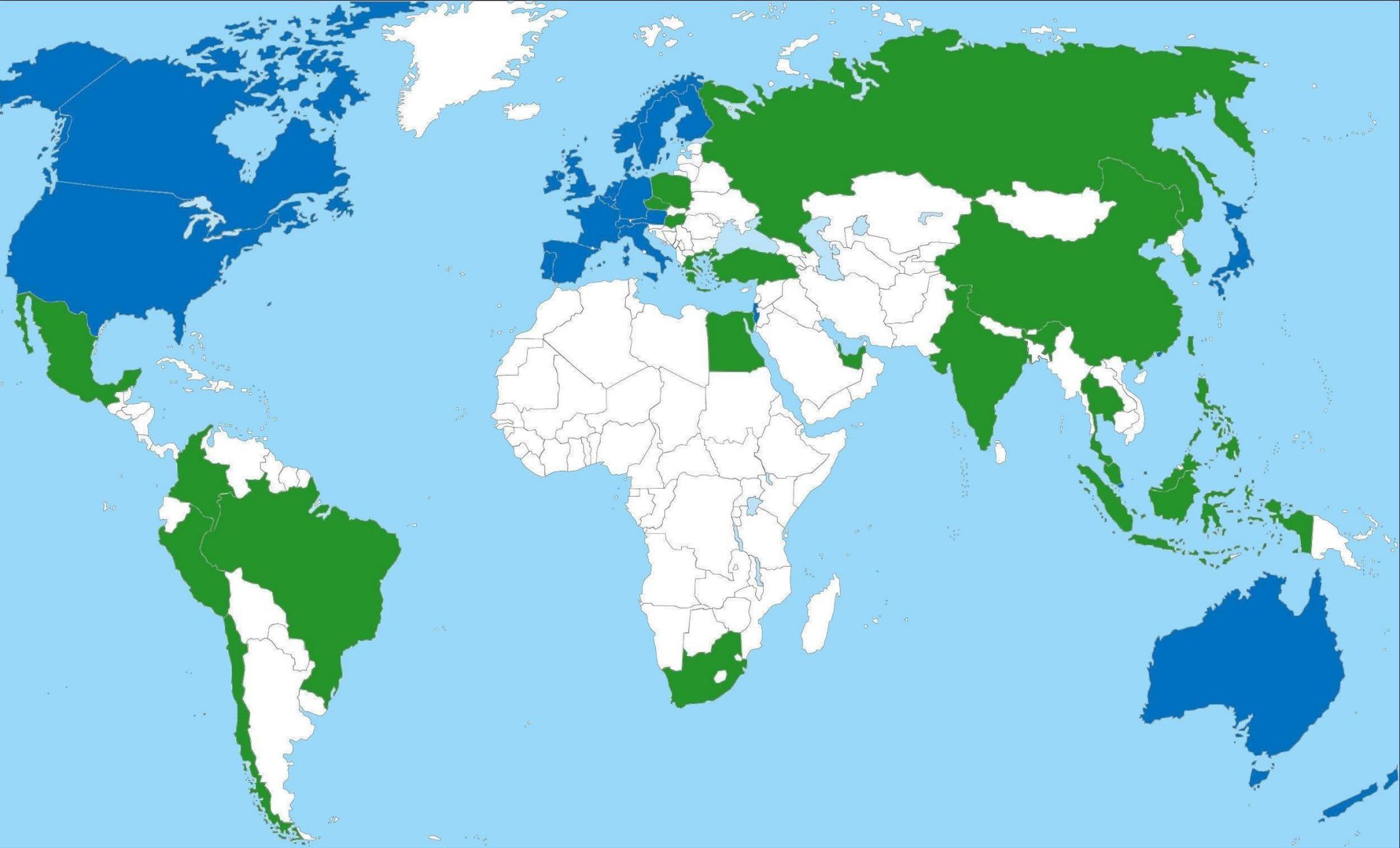
1. MSCI ACWI / FTSE All World
2. MSCI World / FTSE Developed World
3. MSCI / FTSE Emerging Markets
4. MSCI Europe / FTSE Developed Europe
5. STOXX 600 Europe
6. MSCI Nordamerika
7. MSCI USA
8. Standard & Poors 500
9. MSCI Pacific
10. MSCI Japan



Investment-Universum

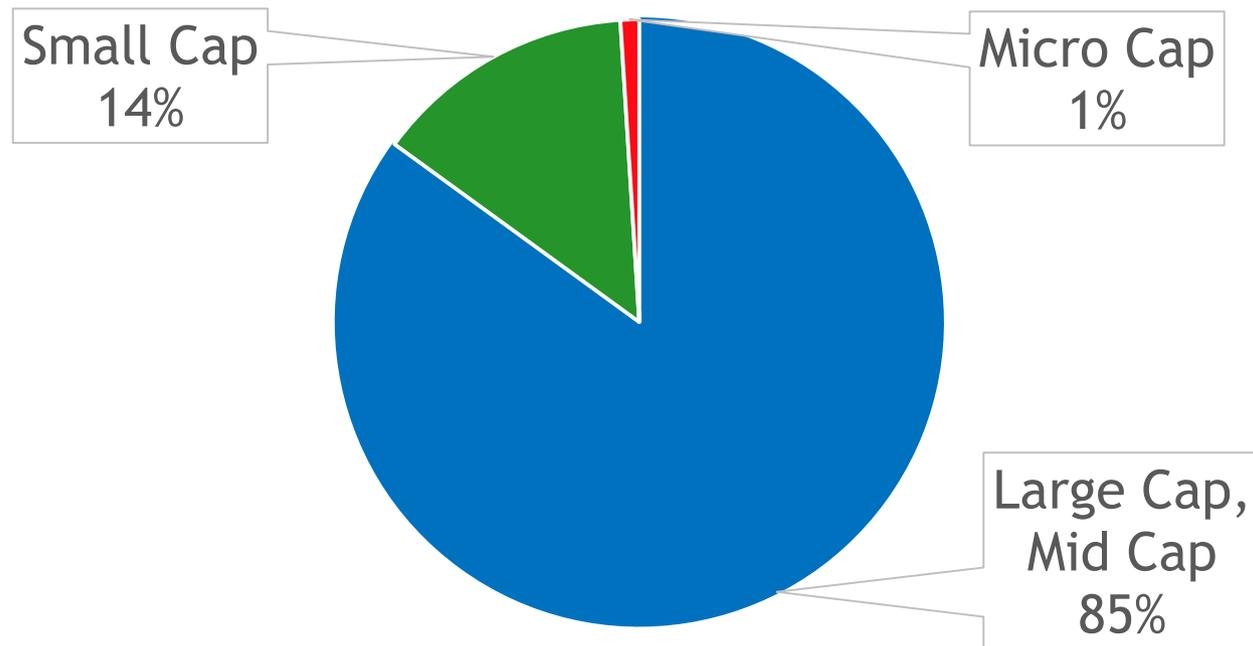
Gewichtung nach Region





Investment-Universum

Gewichtung nach Firmengröße



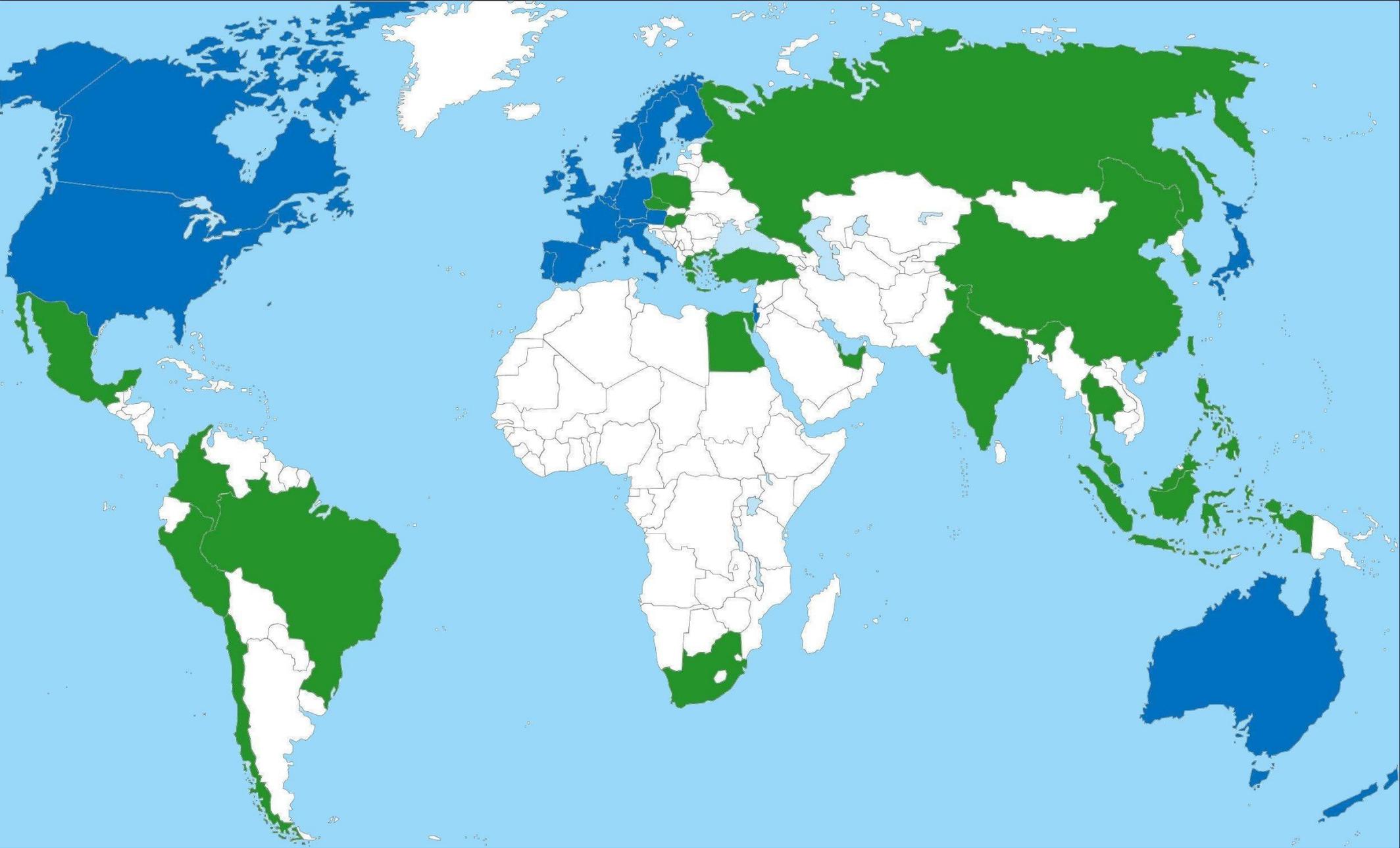
Gewichtung nach Region / Firmengröße

	ACWI All Caps + FM IMI	ACWI IMI	ACWI	World
Firmen	14.297	9.000	2.400	1.600
Marktkapitalisierung	99,99%	98%	84%	73%
Firmenanteil	100%	63%	17%	11%

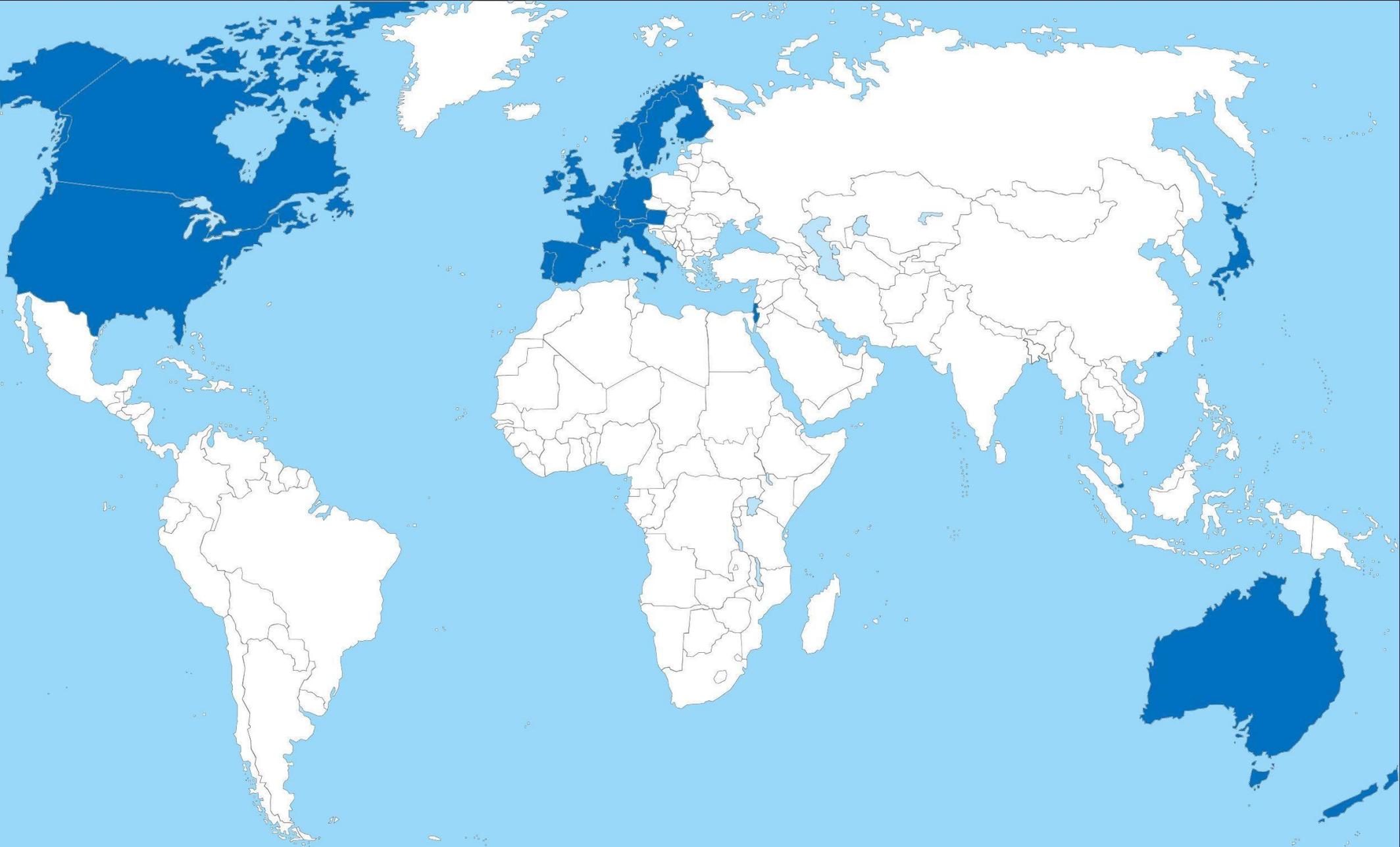
**Wer Apple hat, braucht kein
Bangladesh.**

Apple: 215,7 Mrd. \$ Umsatz

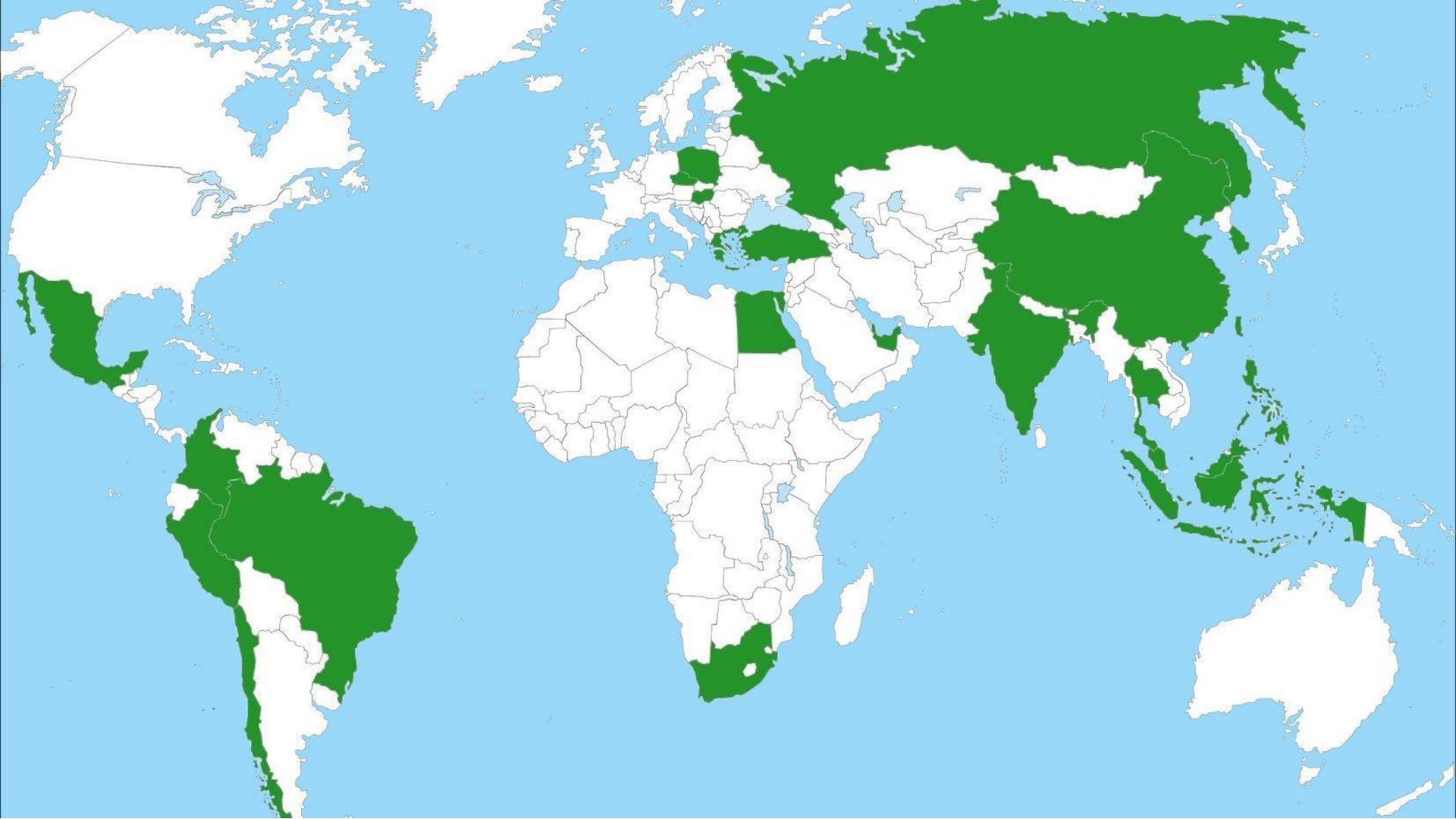
Bangladesh: 221,4 Mrd. \$ BIP



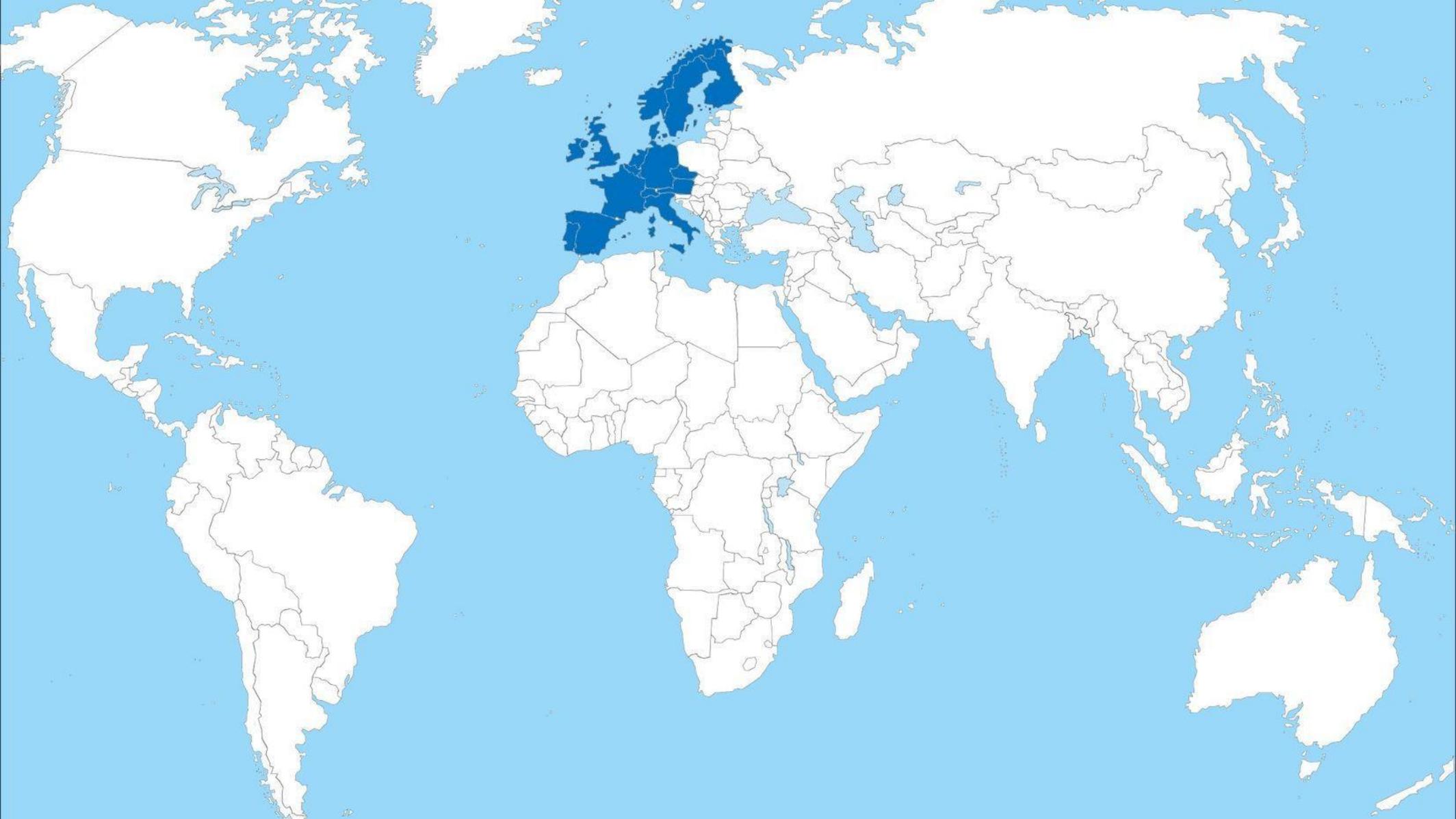
Investment-Universum



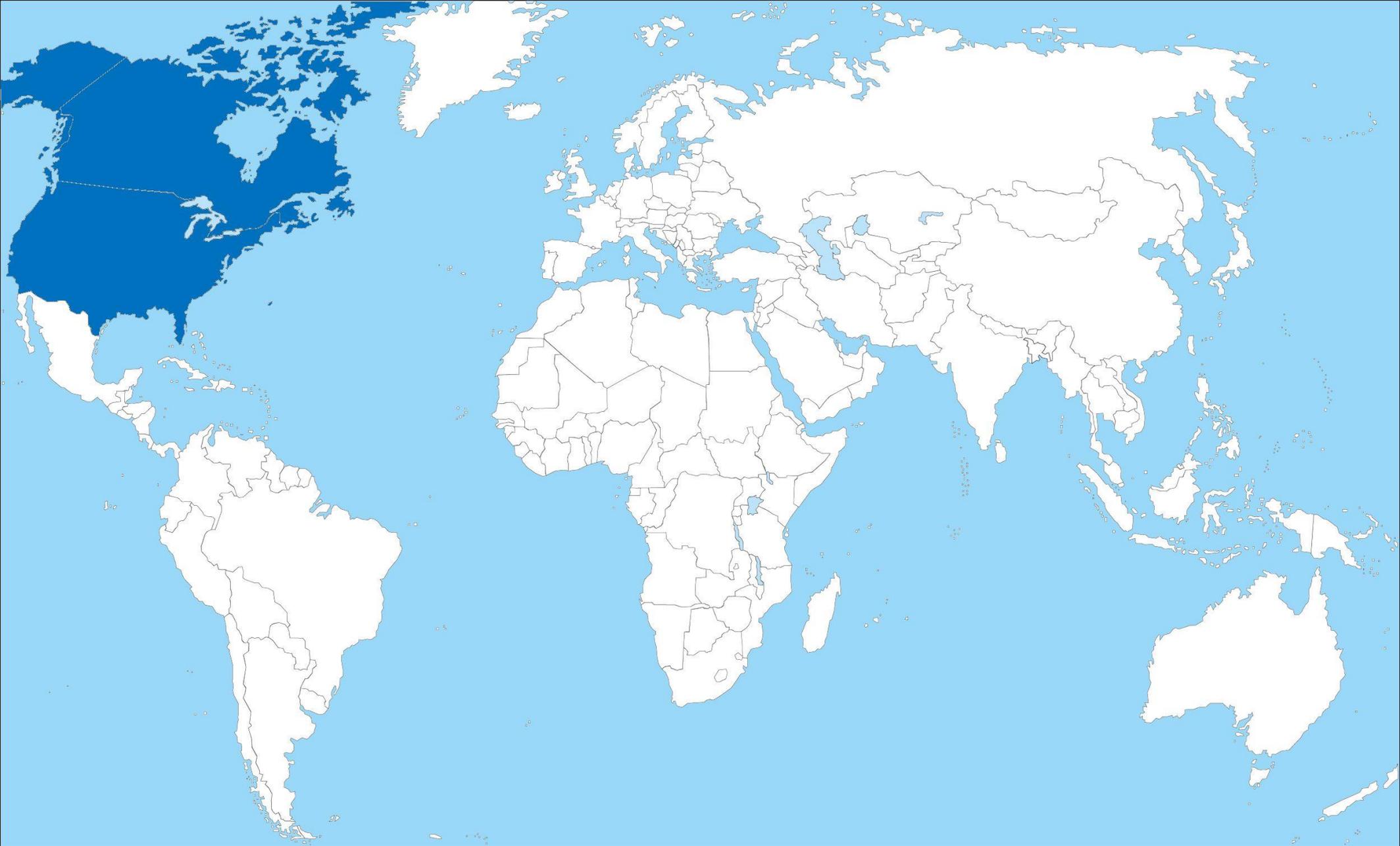
Industrielländer



Schwellenländer



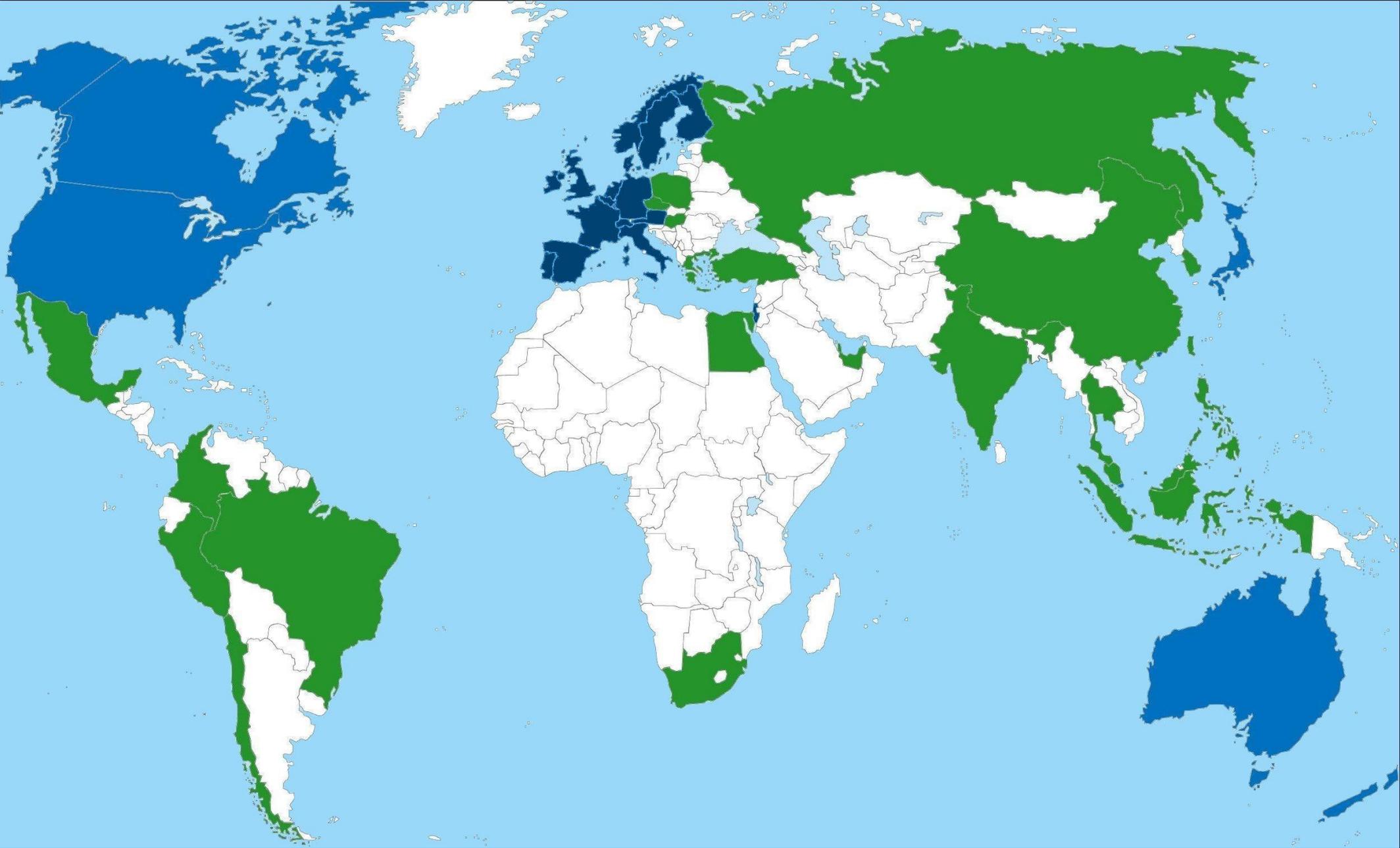
Europa



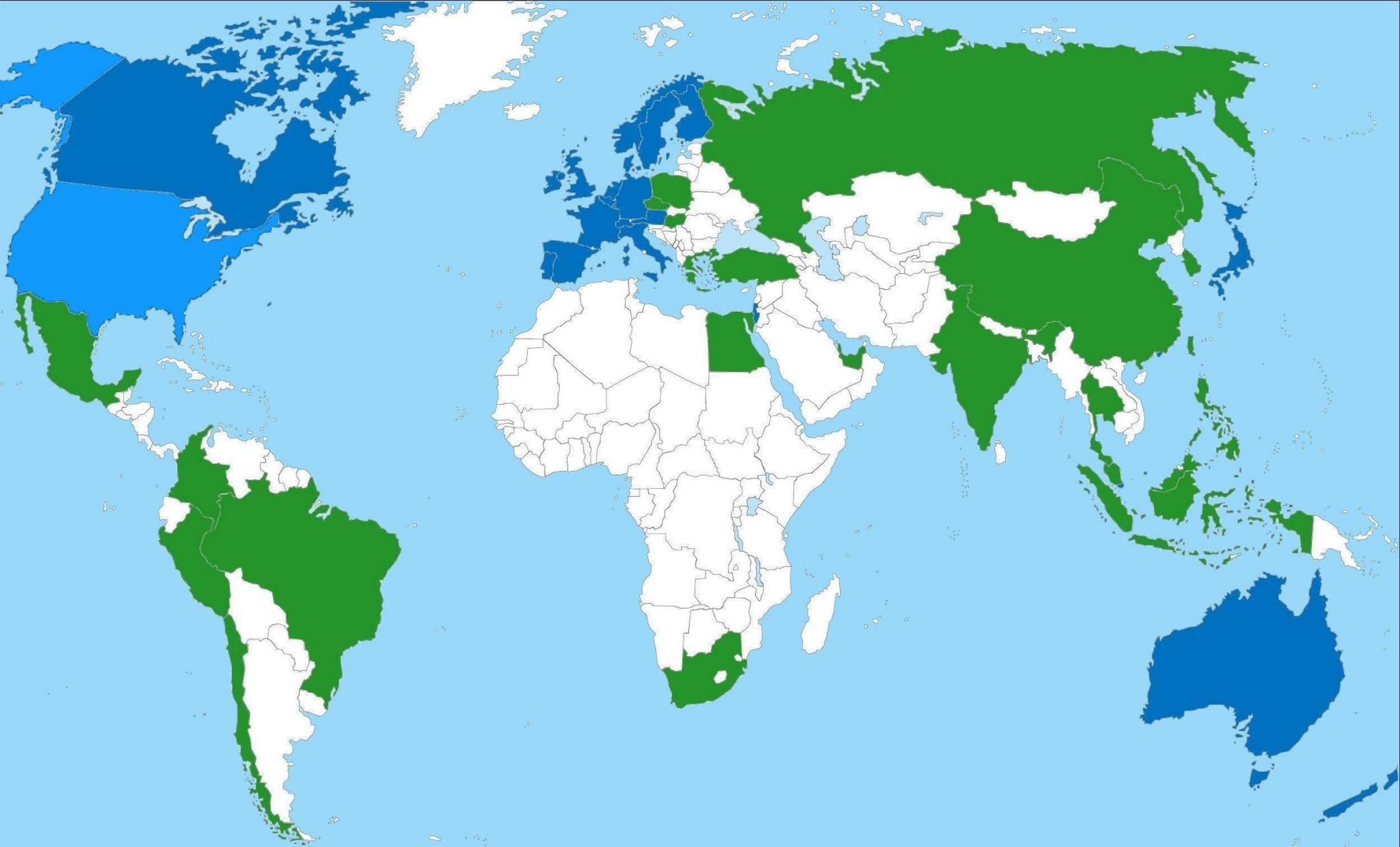
Nordamerika



Pazifisches Becken



Pro Europa



Trump ist garstig

Das Investmentuniversum ist konstant

Universum = Industrieländer + Schwellenländer

Universum = Nordamerika + Europa + Pazifik + Schwellenländer

Universum = Nordamerika + Europa ex Deutschland + Deutschland + Schwellenländer

Universum = USA + Kanada + Deutschland + ... + Japan + ... + China + ... + Russland

Mehr Indizes = Mehr Meinung

**Indexing = Ich weiß, dass
ich nichts weiß**

Wie mischen?

**Bis 50.000 € maximal
zwei ETFs**

**Bis 100.000 € maximal
drei ETFs**

**„It only takes one index to
capture the world“**

100%

MSCI ACWI

FTSE All World

Starterpaket

70%

MSCI World / FTSE Developed World

30%

MSCI / FTSE Emerging Markets

**Hält bei jedem
Börsenwetter**

50%

MSCI World / FTSE Developed World

20%

**MSCI Europe / STOXX 600 Europe /
FTSE Developed Europe**

30%

MSCI / FTSE Emerging Markets

Viel hilft viel

30%

**MSCI Northamerica / USA / S&P 500
FTSE Northamerica**

30%

**MSCI Europe / STOXX 600 Europe /
FTSE Developed Europe**

10%

**MSCI Pacific / MSCI Japan,
FTSE Developed Asia Pacific ex Japan /
FTSE Japan**

30%

MSCI / FTSE Emerging Markets

Rebalancing

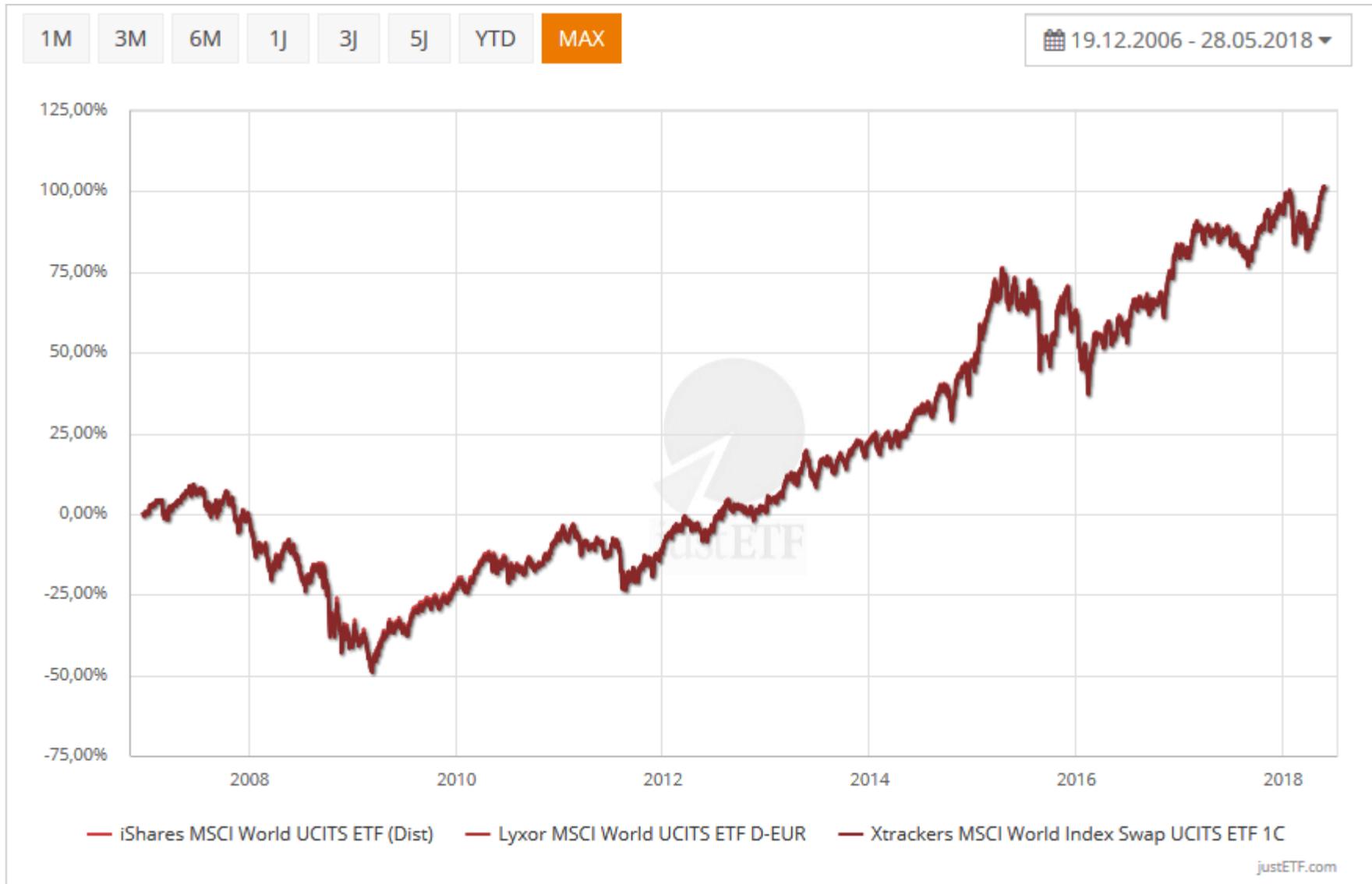
- Sparrate: 1.000 € monatlich
- 10% Pazifik = $12 \times 100 \text{ €} = 1.200 \text{ €}$
- Abweichung 10% = 120 €

- Sparrate 300 € - 400 € monatlich
- 10% Pazifik = $12 \times 30 \text{ €} / 40 \text{ €} = 360 \text{ €} / 480 \text{ €}$
- Abweichung 10% = 36 / 48 €

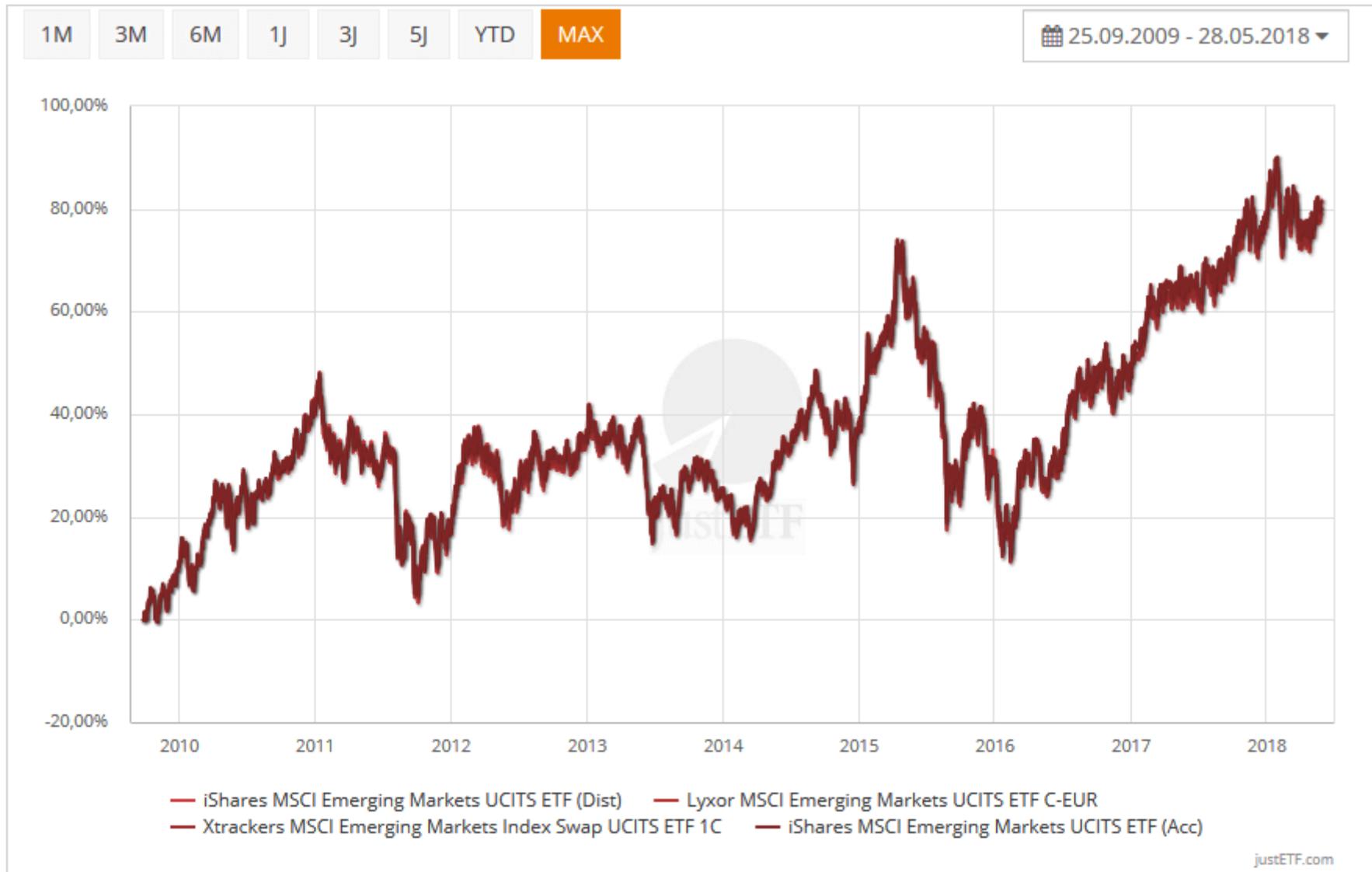
Welcher

ETF?

Vergleich MSCI World-ETF



Vergleich Schwellenländer-ETF



Blackrock

Allianz



**Thesaurierend
oder
Ausschüttend?**

Thesaurierer

1. Niedrigere Transaktionskosten da Wiederanlage kostenfrei
2. Wiederanlage automatisch
3. Selbstdisziplinierung
4. Erzielung eines kleinen Steuervorteils heute, dafür Wette auf zukünftiges Steuerregime
5. Erzielung eines kleinen Renditevorteils
6. Rebalancing nur mit frischem Geld (Sparraten)
7. Vorabpauschale aus dem eignen Cashflow

Ausschütter

1. Besteuerung nach dem aktuellen Steuerregime
2. Steuerjahr endet am 31.12.
3. Rebalancing mit Ausschüttungen
4. Es ist was los auf dem Konto.
5. Rebalancing in der Entnahmephase kann schwierig werden (Ausschüttungen übersteigen den Bedarf, kommen aber aus dem für Rebalancing-Zwecke falschen ETF)

Egal!

**Replizierend
oder
Synthetisch?**

Replizierend!

Auswahlkriterien

- Mehr als 100 Millionen schwer
- Älter als 5 Jahre
- Schon abgedeckt durch die Indexauswahl
 1. Marktbereit
 2. Long
 3. Nicht gehebelt
 4. Kostengünstig
 5. Große Auswahl
 6. Trackingqualität
 7. Liquidität

Wie viel?

Halbierung im Crash

Normale Schwankung

Monatlich 2% - 3%

200 € - 300 € pro 10.000 €

Depotvolumen

**Welcher
Broker?**

**Ich habe 30.000 € auf dem
Tagesgeldkonto und kann
monatlich 300 €
sparen.**

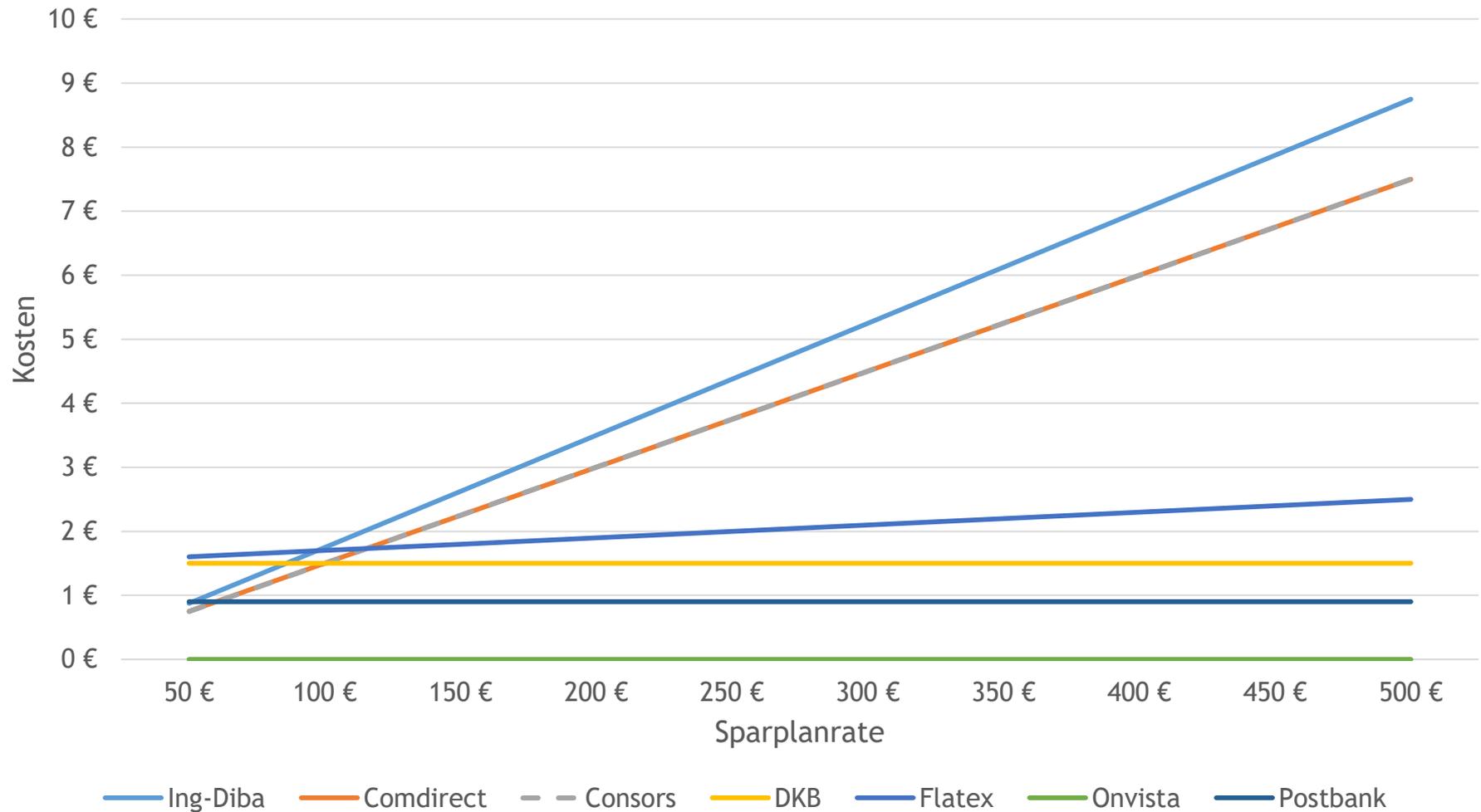
30.000 €

- Nur so viel anlegen, dass eine Halbierung ok ist.
- Der Rest bleibt im Tagesgeld.

300 € sparen

- 1 ETF
 - MSCI ACWI oder FTSE All-World = 300 €
- 2 ETFs: 70/30
 - 70% Industrieländer (MSCI World, FTSE Developed World) = 210 €
 - 30% Schwellenländer (MSCI / FTSE EM) = 90 €
- 3 ETFS: 50/20/30
 - 150 € World, 60 € Europa, 90 € Schwellenländer
- 4 ETFs: 30/30/30/10
 - Je 90 € USA / Europa / EM, 30 € Pazifik

Sparplan 300 €



Sparplan 300 €

Sparplanrate	Ing-Diba	Comdirect	Consors	DKB	Flatex	Onvista	Postbank
50 €	0,88 €	0,75 €	0,75 €	1,50 €	1,60 €	0,00 €	0,90 €
100 €	1,75 €	1,50 €	1,50 €	1,50 €	1,70 €	0,00 €	0,90 €
200 €	3,50 €	3,00 €	3,00 €	1,50 €	1,90 €	0,00 €	0,90 €
300 €	5,25 €	4,50 €	4,50 €	1,50 €	2,10 €	0,00 €	0,90 €
400 €	7,00 €	6,00 €	6,00 €	1,50 €	2,30 €	0,00 €	0,90 €
500 €	8,75 €	7,50 €	7,50 €	1,50 €	2,50 €	0,00 €	0,90 €

Der Schlachtplan

1. So wenige Indizes wie möglich
2. Index-Gewichtung festlegen
3. Sparplanrate(n) festlegen
4. Broker mit einer passenden Gebührenstruktur suchen
5. Welche sparplanfähigen ETFs hat der Broker?
Ist einer davon akzeptabel?
6. Loslegen



Schäfchen im Trockenen.

**Indexing ist eine
Diversifikations-Strategie.**

**Vermögensaufbau mit
Konzentration.**

**Vermögensschutz mit
Diversifikation.**

Merk Dir das!

1. Mehr ETFs bedeuten nur mehr Meinung
2. Replizierer, egal ob ausschüttend oder thesaurierend
3. Bis 50.000 € maximal 2 ETFs
4. Loslegen

**„Es ist klüger zu diversifizieren,
anstatt zu versuchen
vorherzusagen, wie sich
Produkte, die man bereits besitzt,
entwickeln werden.“**

- Niels Kaastrup-Larsen, Hedgefonds-Manager

FinCamp 2018

Eine Finanzwesir-Veranstaltung