

Investieren mit Exchange Traded Funds

Markus Jordan, EXtra-Magazin
www.extra-funds.de

EXtra-Magazin Online & Print Magazin

- Monatliches Online-Magazin
- Neue Produkte und Anlagetrends
- Interviews & Hintergrundinfos
- Start im Januar 2008
- Heute über 14.000 Abonnenten
- uvm.

ETF-Infoplattform Im Internet unter www.extra-funds.de

- News & Hintergrundwissen
- ETF-Datenbank
- ETF-Suche & ETF-Matrix
- Kurse & Performancezahlen
- Archiv bisherigen Ausgaben
- uvm.

EXtra-Magazin Kompetenz Center für Exchange Traded Funds

EXtra-Magazin Das monatliche ETF-Magazin

- Monatliches Online-Magazin
- Vorstellung neuer Produkte und Trends
- Interviews & Hintergrundinfos
- Komplette ETF- und ETC-Datenbank

- Vorteilsabo : 12 Ausgaben für 54 Euro (4,50 Euro)
- Probeabo: 3 Ausgaben für 10 Euro (3,33 Euro)
- Alternativ: Online per E-Mail (kostenfrei)



I. Was ist ein Exchange Traded Fund?

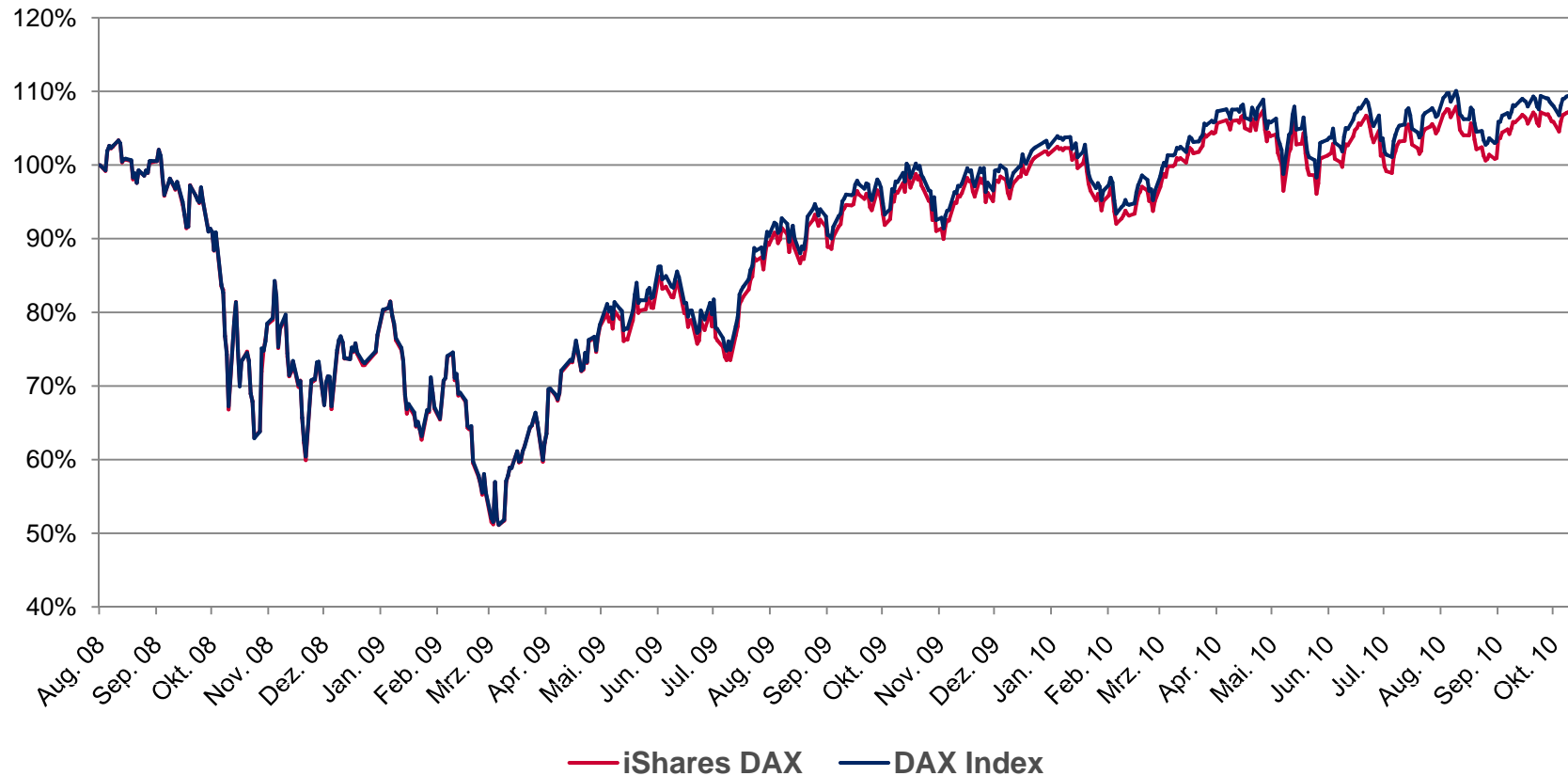
**II. Wie Sie mit ETFs ein Portfolio
aufbauen können!**

I. Was ist ein Exchange Traded Fund?

Grundlagen

Markus Jordan, EXtra-Magazin

Ein Bild sagt alles....



Definition Exchange Traded Funds

Exchange Traded Funds sind Investmentfonds (Sondervermögen) die einen Aktien-, Renten-, Rohstoff- oder Geldmarktindex abbilden und wie Aktien an der Börse gehandelt werden.

Fonds

- ✓ reguliert
- ✓ vielfältig
- ✓ kein Emittenten-Risiko



Aktien

- ✓ börsengehandelt
- ✓ transparente Preisstellung
- ✓ liquide



Exchange Traded Funds
(ETF)

ETFs bieten attraktive Vorteile?

Effizient

- hohe Liquidität und geringe Spreads (Geld/Brief Spannen)
- genaue Indexabbildung: Benchmark = Index = ETF
- geringe Transaktionskosten (Kauf/Verkauf)

Transparent

- Aufgrund iNAV ständige Preisstellung möglich
- kein Emittenten-Risiko
- Kosteneffizient: Alle ETFs sind kostentransparent durch die Total Expense Ratio

Flexibel

- Einfach zu nutzen, keine Dokumentation oder Infrastruktur notwendig
- Zugang zu Vergleichsindizes, style & strukturierten Strategien

ETFs im Vergleich zu anderen Wertpapieren

	ETF	Indexnaher Fonds	Index Zertifikat	Direktanlage Aktien
Rechtliche Grundlage	Aktienfonds/ Rentenfonds „Sondervermögen“	Aktienfonds/ Rentenfonds „Sondervermögen“	Schuldverschreibung	Aktien
Preisfeststellung	laufend	Nettoinventarwert täglich einmal	laufend	laufend
Liquidität	hoch	i. d. R. kein Börsenhandel	mittel	hoch
Endfälligkeit	keine	keine	häufig begrenzte Laufzeit	keine
Wiederanlagerisiko	nein	Nein	Ja (bei begrenzter Laufzeit)	nein
Kosten beim Kauf / Verkauf	bankübliche Transaktions- gebühren	Ausgabe- Aufschlag od. Transaktions- gebühren	bankübliche Transaktions- gebühren	bankübliche Transaktions- gebühren
Ausschüttung	i. d. R. jährliche Ausschüttung, falls nicht thesaurierend	i. d. R. jährliche Ausschüttung, falls nicht thesaurierend	i. d. R. fließen Dividenden dem Investor zu	meist jährliche Dividendenzahlung

Exchange Traded Notes (ETCs/ETNs) sind Inhaberschuldverschreibungen die Rohstoffe oder andere Indizes abbilden und wie ETFs an der Börse gehandelt werden. Auch hier gibt es im Gegensatz zu Indexzertifikaten mehrere Parteien die laufend Kurse für das Produkt stellen.

Anleihe (IHS)

- ✓ nur bedingt reguliert
- ✓ vielfältig
- ✓ teilw. Emittenten-Risiko



ETFs

- ✓ börsengehandelt
- ✓ transparente Preisstellung
- ✓ liquide



Exchange Traded Notes
(ETN oder ETC)

- **Anfang der 70er Jahre:**
 - Investoren erkennen, dass es unmöglich scheint, die Benchmark (Markt) mit Stockpicking-Methoden dauerhaft zu übertreffen.
- **1971**
 - William Sharp und Bill Fourse kreieren bei Wells Fargo mit dem „Samsonite Pension Funds“ den ersten Indexfonds für institutionelle Investoren
- **1976**
 - John Bogle und Burton Malkiel entwickeln mit dem Vanguard 500 den ersten Indexfonds für Privatanleger
- **1988**
 - Erster Indexfonds „CB German Index Funds“ für institutionelle Investoren in Deutschland – Emittent ist eine Tochter der Commerzbank AG.

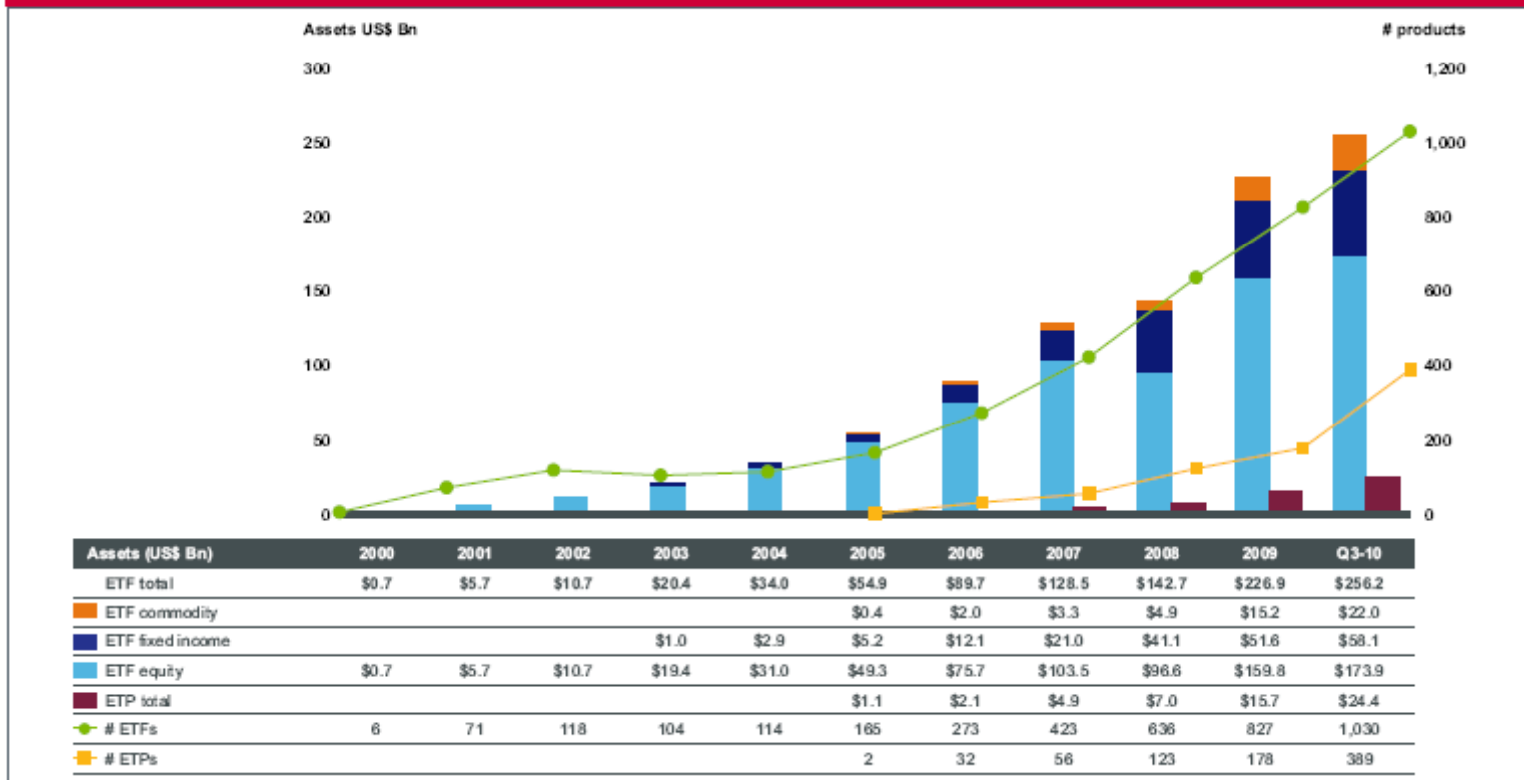
- **1993**
 - Handel der ersten ETF mit dem Namen SPDR an der AMEX
- **2000**
 - ETFs werden in Europa von institutionellen Investoren entdeckt – erste ETFs werden in Europa aufgelegt
- **2006**
 - ETFs werden in Europa aktiv vermarktet und auch Privatanlegern zugänglich gemacht – Investoren überwiegend aus dem gehobenen Privatkundenbereich
- **2010**
 - Annähernd 700 ETFs an den deutschen Börsen gelistet
 - 15 ETF-Anbieter in Deutschland aktiv
 - Umfangreiche Palette auf zahlreiche Indizes verfügbar (Angebot unbegrenzt)

ETF-Marktentwicklung in Europa

Trotz Emissionsflut konnten nur begrenzt neue Assets generiert werden

Ende September waren in Europa in 1030 Indexfonds 256 Milliarden US-Dollar investiert. Das Volumen verteilt sich auf 37 am Markt aktive ETF-Anbieter. Seit Jahresbeginn stieg das in ETFs investierte Volumen um 12,9 Prozent an.

Entwicklung der in Europa in Exchange Traded Funds angelegten Gelder seit dem Jahr 2000



Quelle: BlackRock Asset Management, ETF Landscape Industry Highlights, End September 2010

Top 10 ETF-Emittenten in Europa

Die Top 10 ETF/ETP-Anbieter in Europa

Aus der folgenden Tabelle können die zehn größten ETF/ETP-Anbieter Europas entnommen werden. Die drei Topanbieter vereinen weiterhin einen Marktanteil von etwa 75 Prozent der gesamten in ETFs investierten Gelder.

Die größten ETF-Anbieter in Europa			
ETF-Anbieter	Anzahl ETFs (ggü. Vormonat)	AuM (in Mrd. USD)	Marktanteil in Prozent
iShares	176	91,90	32,70 %
Lyxor Asset Management	147	47,20	16,80 %
db x-trackers	135	42,90	15,30 %
ETF Securities	212	19,20	6,80 %
Credit Suisse Asset Management	54	13,30	4,70 %
Zürcher Kantonal Bank	7	10,20	3,60 %
Commerzbank	86	7,40	2,60 %
Source Markets	80	7,00	2,50 %
Amundi ETF	87	6,80	2,40 %
UBS Global Asset Management	91	5,80	2,10 %

Quelle: BlackRock Asset Management, ETF Landscape Industry Highlights, End September 2010

Evolution der Exchange Traded Funds



➤ Index-Tracking:	z.B. S&P 500, DAX Index, MSCI World
➤ Neue Asset Klassen:	z.B. Renten, Rohstoffe, Geldmarkt
➤ Stil & Strategie:	z.B. Dividenden, Themen & Fundamental
➤ Dynamisch & Strukturiert	z.B. Short, Protective Put, BuyWrite, Zinsvolatilität

- **ETFs bieten Chancengleichheit**

- alle Investoren investieren in die gleiche WKN/ISIN
- keine Institutionellen Anlageklassen (wie oft bei aktiv gemanagten Fonds)
- professionelle Ansprüche an das Produkt kommen Privatkunden zu gute.

Exchange Traded Funds (ETF)

Ein Instrument für alle Nutzer zu gleichen Bedingungen

Institutionelle
Fondsmanager

Unternehmen

Hedgefonds

Private Wealth
Manager

Privatkunden

Ein Ziel: Die Indexreplikation

Drei Möglichkeiten, einen Index abzubilden:

Arten der Indexabbildung

Full Replication

Direkter Erwerb der im Index enthaltenen Wertpapiere.

Sampling

Direkter Erwerb einiger ausgewählter im Index enthaltener Wertpapiere (Annäherung).

Synthetisch

Indexabbildung mittels eines Index-Swaps. Eine Investmentbank liefert die Indexperformance.

Full Replication-Strategie

- Nachbildung des Index durch Investition in alle im Index enthaltenen Aktien
- Begrenzt auf sehr liquide Indizes mit leicht zugänglichen Wertpapieren
- Am besten geeignet für große, nach Marktkapitalisierung gewichtete Indizes

Fondszusammensetzung

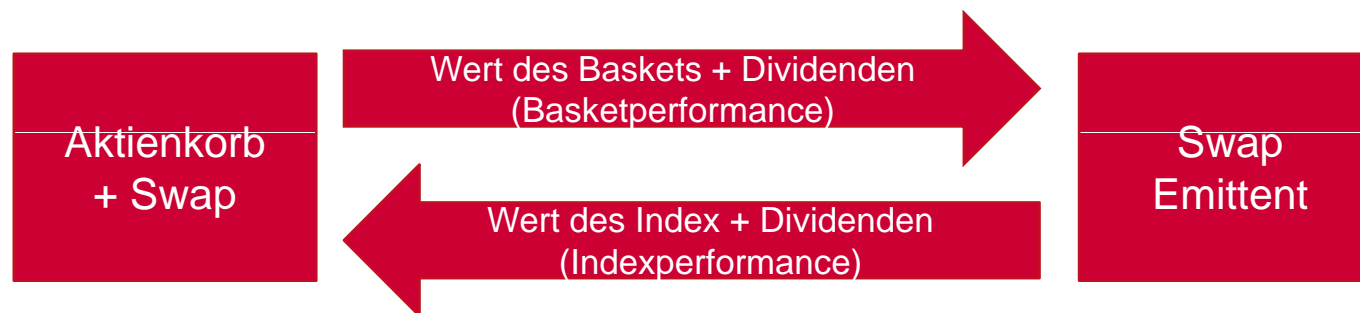
Top Unternehmen per 11.10.2010 Schlusskurse

» Alle Unternehmen anzeigen

Name Firma	Anteil (%)	WKN	ISIN
SIEMENS AG	9.86 %	723610	DE0007236101
BASF SE	8.17 %	BASF11	DE000BASF111
BAYER AG	8.16 %	BAY001	DE000BAY0017
E.ON AG	7.50 %	ENAG99	DE000ENAG999
DAIMLER AG	7.49 %	710000	DE0007100000
ALLIANZ SE	6.98 %	840400	DE0008404005
SAP AG	5.96 %	716460	DE0007164600
DEUTSCHE TELEKOM AG	5.43 %	555750	DE0005557508
DEUTSCHE BANK AG	5.02 %	514000	DE0005140008

Synthetische Replikation (SWAP)

- Ziel: Genaue Abbildung des Referenzindex
 - Größtmögliche Korrelation mit der Performance des Referenzindex
 - Geringer Tracking Error (gegen 0)
- Fondszusammensetzung nach OGAW-Regeln (UCITS III):
 - Aktienkorb bzw. Anleihenkorb (i.d.R. europäische Standardwerte oder Staatsanleihen)
 - Es ist ein maximaler Swap-Anteil von 10% zugelassen (Gesetz)



Beispielhafte Darstellung eines Swap ETF

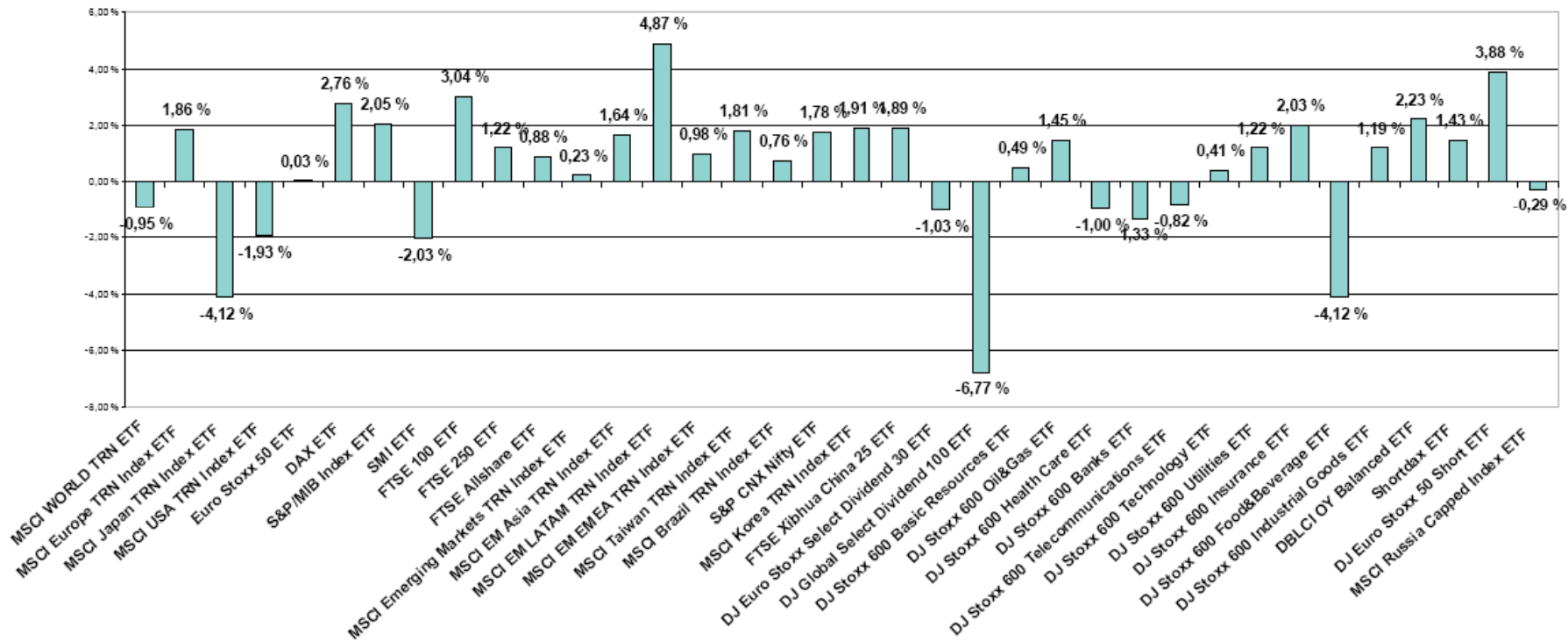
- Der SWAP gleicht die Differenz des Fondskorbes mit dem Indexwert aus.

	Index	Aktienkorb	Wert des Swap	NAV	Kontra- henten Risiko	Kontra- henten Risiko
	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in %
Tag 1	100	100	0,00	100,00	0,00	0,00%
Tag 2	105	100	5,00	105,00	5,00	4,76%
Tag 3	107	102	5,00	107,00	5,00	4,67%
Tag 4	108	100	8,00	108,00	8,00	7,41%
Tag 4	108	108	0,00	108,00	0,00	0,00%
Tag 5	104	108	-4,00	104,00	-4,00	-3,70%

- Diverse ETF-Anbieter haben inzwischen den Swap-Anteil zusätzlich besichert.

Kontrahentenrisiken in der Praxis

- z.B. MSCI World ca. -0,95%
- z.B. DAX Index ca. 2,76%



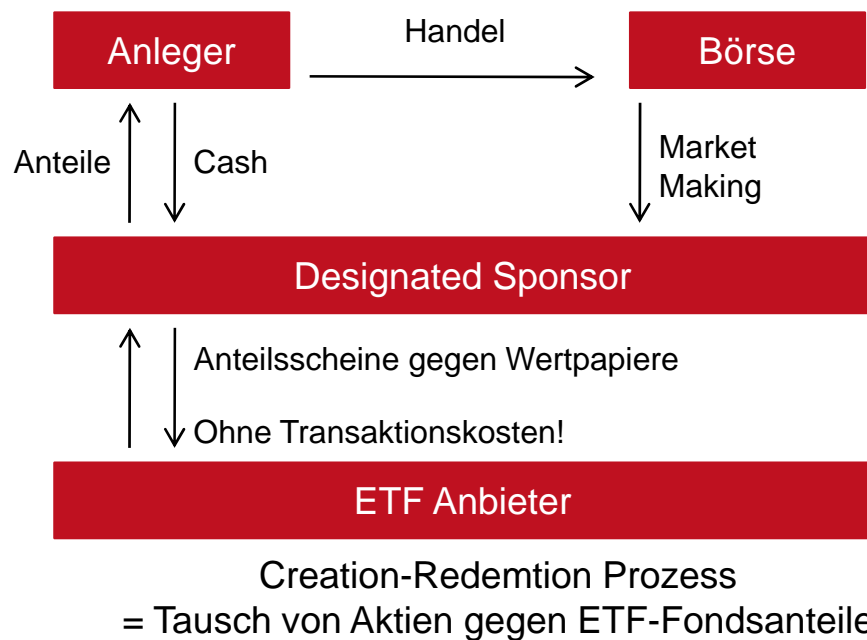
Quelle: Deutsche Bank, db x-trackers, Stand: 31.12.2007

Der ETF-Handelmechanismus

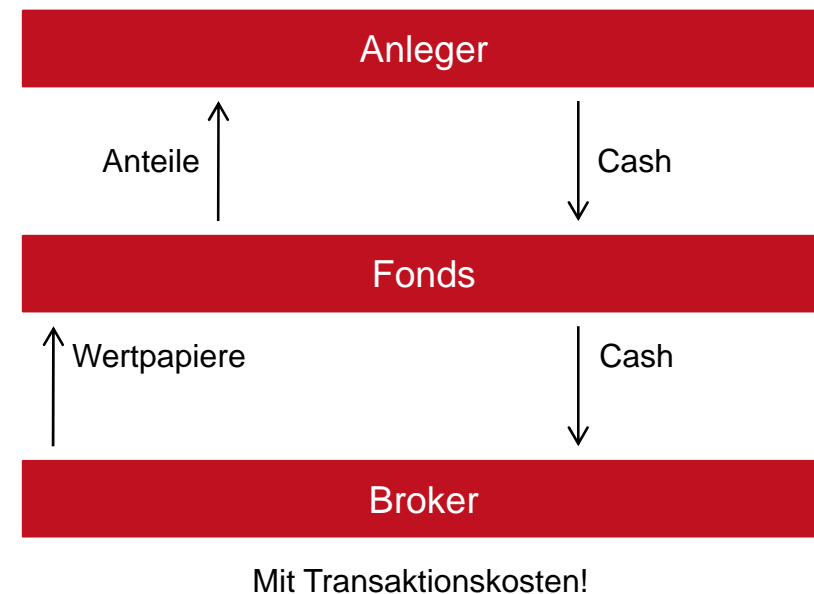
Ein einzigartiger Handelsmechanismus

- Der besondere Handelsmechanismus eines ETFs schafft eine Kostentransparenz und senkt die Transaktionskosten signifikant

Handelsmechanismus eines ETFs



Traditioneller Fondskauf



Goldene Regeln der ETF-Anlage

Goldene Regeln der ETF Anlage!

Entwickeln Sie Ihre persönliche Anlagestrategie!

Investieren Sie langfristig nur in die ETFs der großen Anbieter!

Investieren Sie nur in „notwendige“ Indizes, meiden Sie Modethemen!

Achten Sie auf das Fondsvolumen des ETF! (mind. 50 Mio. Euro)

Mixen Sie Full Replikation und Swap ETFs!

Alternativ: Suchen Sie sich einen guten Berater, der Ihnen die Entscheidung abnimmt.

II. Wie Sie mit ETFs ein Portfolio aufbauen können

Warum ETFs einsetzen?

Signifikante Kostenvorteile mit ETFs

Signifikante Kostenvorteile mit ETFs

Bei langfristigen Anlagen machen sich die niedrigen Kosten der ETFs bemerkbar. Bei gleichem Ertrag kann eine höhere Nettorendite erzielt werden.

Übersicht der durchschnittlichen Kosten von ETFs und aktiv gemanagten Fonds	
Exchange Traded Funds (Stand 02/2009)	Kostenbelastung pro Jahr
Aktien Emerging Markets	0,83 %
Aktien Europa	0,28 %
Aktien USA	0,38 %
Aktien Welt	0,49 %
Alternative Anlagen	0,65 %
Renten	0,16 %
Rohstoffe	0,45 %
Währungen	0,19 %
Durchschnitt Aktien-ETFs	0,37 %
Durchschnitt Renten-ETFs	0,16 %
Durchschnitt ETFs Gesamt	0,31 %
Aktiv gemanagte Fonds (Stand 03/2009)	Kostenbelastung pro Jahr
Aktien Europa (aktiv gemanagte Fonds)	1,75 %
Aktien Welt (aktiv gemanagte Fonds)	1,73 %
Renten (aktiv gemanagte Fonds)	1,01 %

Quelle: BlackRock Asset Management, ETF Landscape Industry Highlights, End February 2010



15 % mehr Ertrag

ETF-Anleger erzielen nach 10 Jahren etwa 20 % mehr Ertrag.

1. Kauf von ETFs für 10.000 Euro (Aktien Welt) mit 0,49 % jährlichen Kosten, kein Ausgabeaufschlag, Bruttorendite 7,00 % p.a.

**Kapital nach 10 Jahren
18.737,86 Euro**

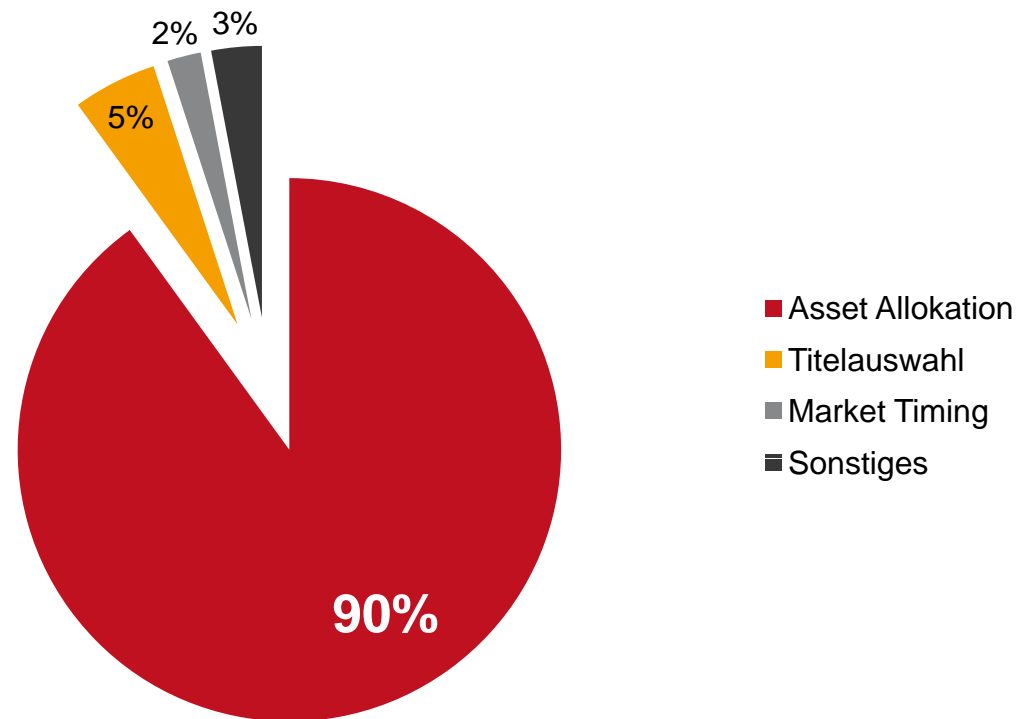
2. Kauf aktiver Fonds für 10.000 Euro (Aktien Welt) mit 1,73 % jährlichen Kosten, 2,5 % Ausgabeaufschlag, Bruttorendite 7,00 % p.a.

**Kapital nach 10 Jahren
16.178,44 Euro**

2.559 Euro!!

1. Woher kommt meine Rendite?

- 90% der Performance wird durch die Asset Allokation bestimmt.



Quelle: Steinbeis Hochschule Berlin, JP Morgan , Morgan Stanley

Was bedeutet Asset Allokation?

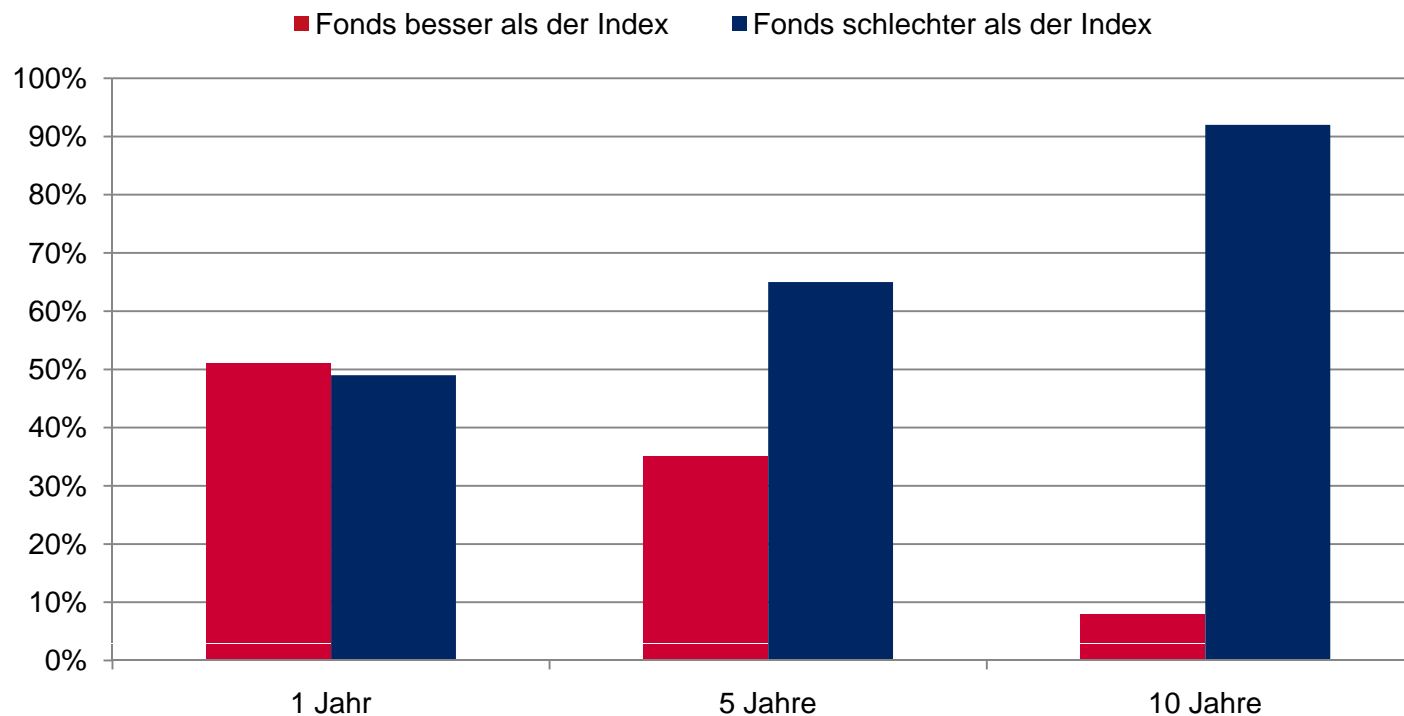
- Einzelne Märkte verhalten sich oft konträr zueinander

	Aktien (DAX Index)	Renten (iBoxx Sov.)	Rohstoffe (DBLCI OY Index)
Aktien (DAX Index)	1	-0,39	0,19
Renten (iBoxx Sov.)	-0,39	1	-0,14
Rohstoffe (DBLCI OY Index)	0,19	-0,14	1

Quelle: Deutsche Bank, db x-trackers

2. Wie erwirtschaftete ich die Rendite?

- Vergleich aktiv gemanagter Fonds mit dem DJ STOXX 600 Performanceindex



Quelle: BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V., Stand 30.06.2008. Es wurden Fonds mit Schwerpunkt Europa verglichen. Dies waren 176 Fonds über einen 1-Jahres Zeitraum, 112 über einen 5-Jahres Zeitraum und 48 über einen 10-Jahres Zeitraum.

Wahrscheinlichkeit stetiger Outperformance



Die Wahrscheinlichkeit kontinuierlicher Outperformance entspricht ungefähr der eines Münzwurfs.

Quelle: BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V., Stand 30.06.2008. Hierbei wurden 130 Fonds mit Anlageschwerpunkt Europa verglichen . Es wurden nur Fonds analysiert, die seit mindestens drei Jahren bestehen.

3. Wie sichere ich die Rendite?

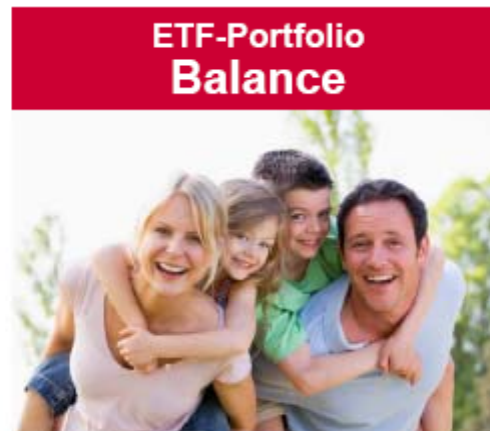
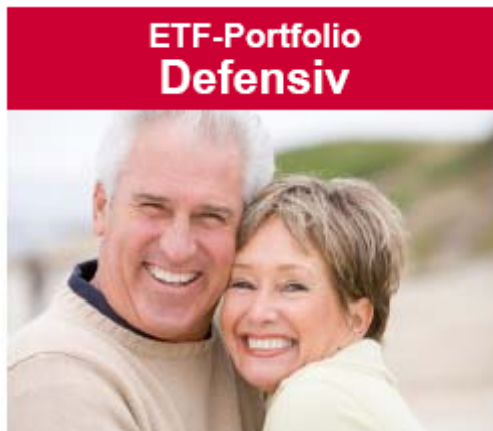
Komfortables Risikomanagement mit ETFs:

- **Risiken erkennen:** **Transparenz**
-> Sie wissen jederzeit was im Index enthalten ist.
- **Risiken steuern:** **Liquidität**
-> ETF sind jederzeit handelbar.
- **Risiken streuen:** **Diversifikation**
-> Einfache Streuung Ihres Kapitals.
- **Risiken vermeiden:** **Alternative & risikolose Assetklassen**
-> Geldmarkt oder Renten wenn es unsicher ist.

Einsatzmöglichkeiten von ETFs

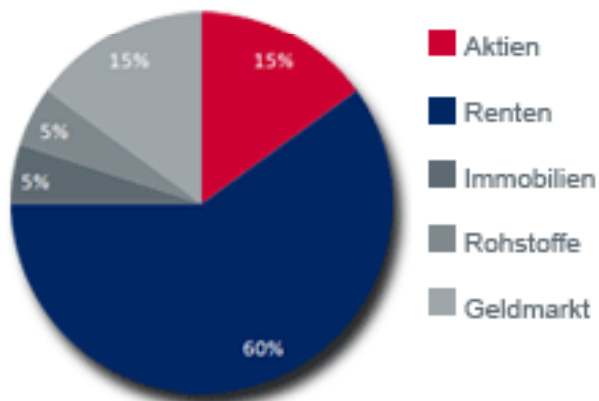
Extra-Magazin
ETF-Musterportfolios

- Nach wissenschaftlichen Erkenntnissen der modernen Portfoliotheorie entwickelt
- Drei Depots mit unterschiedlichen Risikoprofilen für jeden Anlegertypen
- Leicht von Privatanlegern nachvollziehbar
- Alle Portfolios können mit etwa zehn Indexfonds abgebildet werden

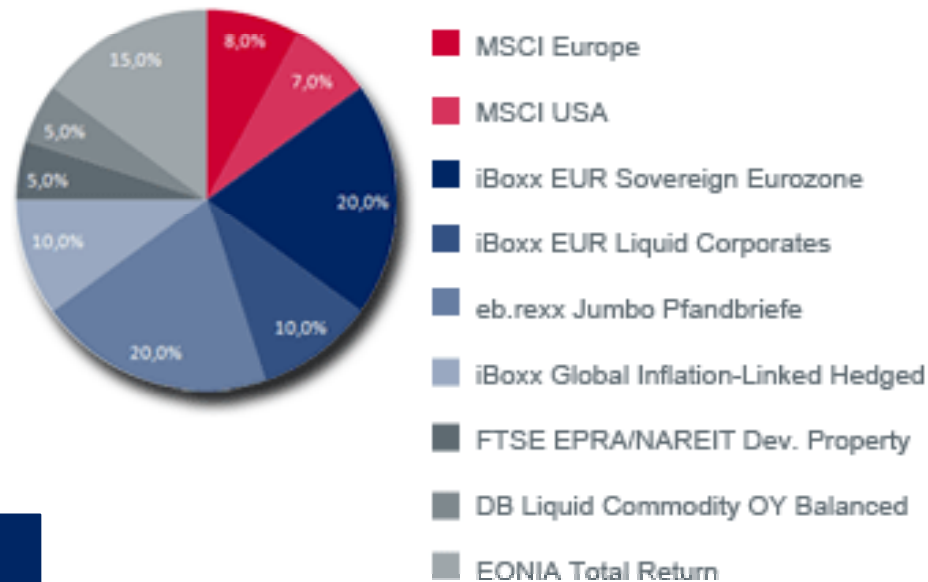


Gewichtung Musterportfolio Defensiv Stand: 30.12.2009

Aufteilung der Anlageklassen



Aufteilung der Produkte



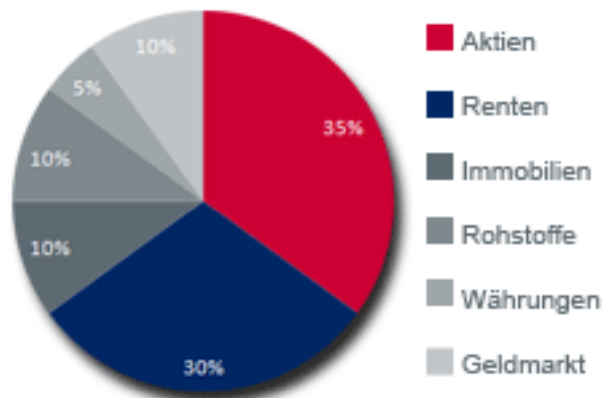
Kostenquote: 0,22 % p.a.

Entwicklung 2009: 11,44 %

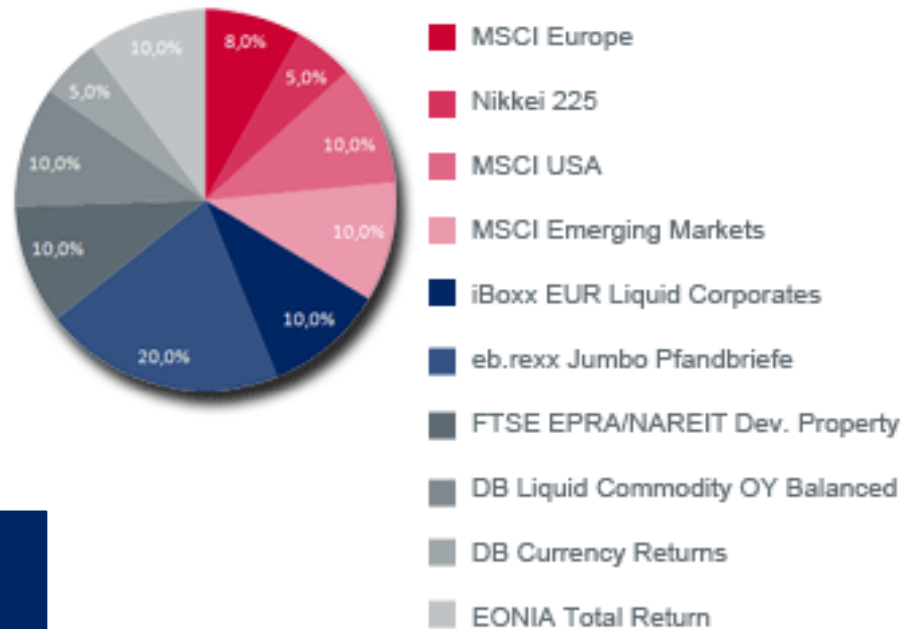
Entwicklung 2010: 5,25 % (bisher)

Gewichtung Musterportfolios Balance Stand: 30.12.2009

Aufteilung der Anlageklassen



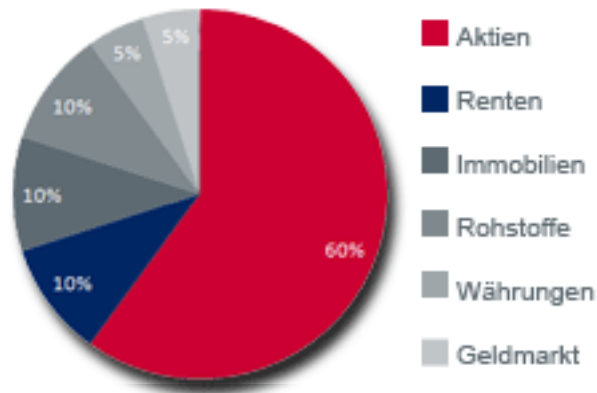
Aufteilung der Produkte



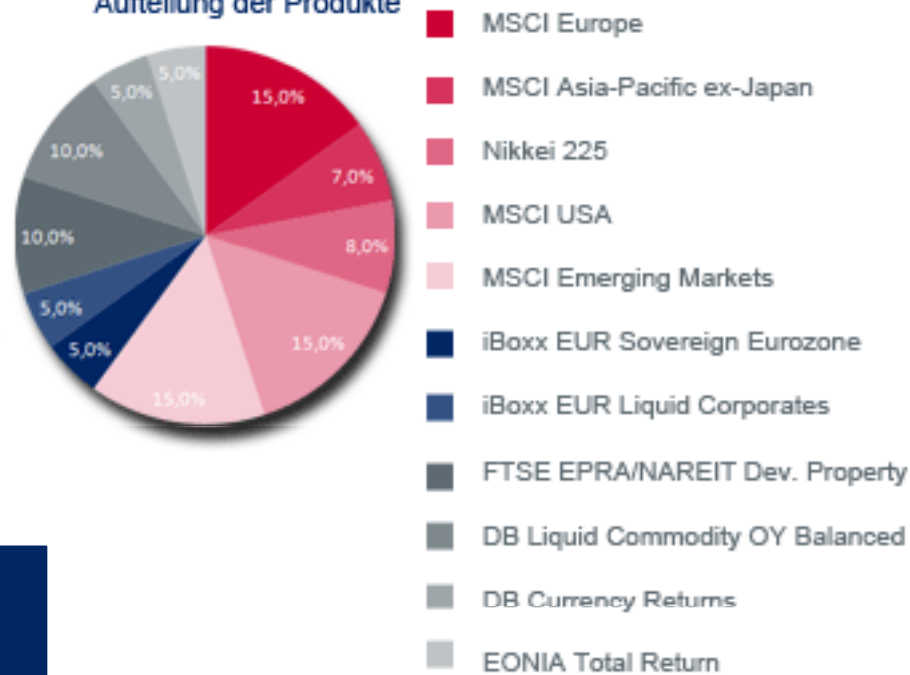
Kostenquote: 0,34 % p.a.
Entwicklung 2009: 21,65 %
Entwicklung 2010: 9,02 % (bisher)

Gewichtung Musterportfolio Wachstum Stand: 30.12.2009

Aufteilung der Anlageklassen



Aufteilung der Produkte



Kostenquote: 0,43 % p.a.
Entwicklung 2009: 31,70 %
Entwicklung 2010: 12,19 % (bisher)

ETF-Musterportfolio do it yourself!

Mit diesen ETFs können Sie ganz einfach die ETF-Musterportfolios nachbauen

Indexfonds	Kategorie	WKN	Gebühr p.a. in %	Portfolio Defensiv	Portfolio Balance	Portfolio Wachstum
iShares MSCI Europe	Aktien	A0M5X2	0,35 %	8,00 %	10,00 %	15,00 %
Lyxor MSCI Asia-Pacific ex-Japan	Aktien	LYX0AB	0,65 %	-	-	7,00 %
ComStage Nikkei 225	Aktien	ETF020	0,45 %	-	5,00 %	8,00 %
db x-trackers MSCI USA	Aktien	DBX1MU	0,30 %	7,00 %	10,00 %	15,00 %
db x-trackers MSCI Emerging Markets	Aktien	DBX1EM	0,65 %	-	10,00 %	15,00 %
db x-trackers iBoxx EUR Sov. Eurozone	Renten	DBX0AC	0,15 %	20,00 %	-	5,00 %
iShares iBoxx EUR Liquid Corporates	Renten	251124	0,20 %	10,00 %	10,00 %	5,00 %
iShares eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	Renten	263526	0,09 %	20,00 %	20,00 %	-
db x-trackers iBoxx Global inflation-Linked TR Hedged	Renten	DBX0AL	0,25 %	10,00 %	-	-
iShares FTSE EPRA/NAREIT Developed Property	Immobilien	A0LGQL	0,59 %	5,00 %	10,00 %	10,00 %
db x-trackers DB Liquid Commodity OY Balanced	Rohstoffe	DBX1LC	0,55 %	5,00 %	10,00 %	10,00 %
db x-trackers DB Currency Returns	Währungen	DBX1AZ	0,30 %	-	5,00 %	5,00 %
db x-trackers EONIA Total Return	Geldmarkt	DBX0AN	0,15 %	15,00 %	10,00 %	5,00 %

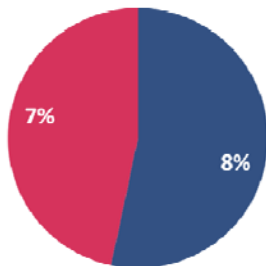
Quelle: EXtra-Magazin. Aktuelle Portfoliodaten finden Sie unter www.extra-funds.de/investieren.

EXtra ETF Indizes – Eine Übersicht

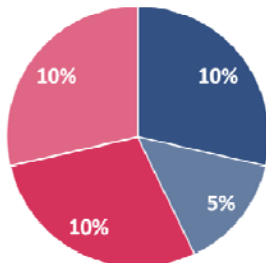
	EXtra ETF Defensiv Index	EXtra ETF Balance Index	EXtra ETF Wachstum Index
Anzahl enthaltener Indizes	9	10	11
Anzahl enthaltener Werte	1.681	2.308	3.179
Anzahl der Länder			
- Aktien	17	44	46
- Renten	21	12	17
- Immobilien	18	18	18

Umsetzung der Assetklasse Aktien

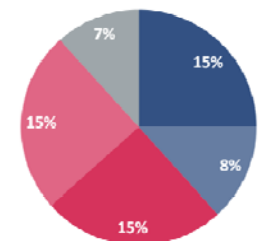
Defensiv



Balance



Wachstum



MSCI Europe

Der MSCI Europe bildet die Wertentwicklung der Aktienmärkte in Europa ab. Der Index beinhaltet 384 Werte aus 16 Ländern.

MSCI USA

Der MSCI USA bildet die Wertentwicklung der Aktienmärkte in den USA ab. Der Index beinhaltet 592 Werte.

Nikkei 225

Der Nikkei 225 bildet die Wertentwicklung der Aktienmärkte in Japan an. Der Index beinhaltet 225 Werte und ist preisgewichtet.

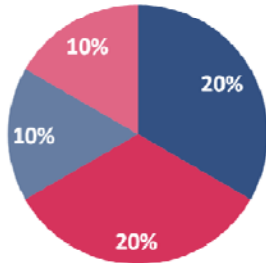
MSCI Emerging Markets

Der MSCI Emerging Markets Index beinhaltet 754 Werte von Unternehmen mittlerer und hoher Marktkapitalisierung, aus 26 Emerging Market Ländern.

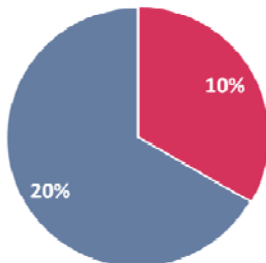
MSCI Emerging Markets

Der MSCI Asia-Pacific ex-Japan beinhaltet 642 Werte aus 12 Ländern der Region Asien-Pazifik (ohne Japan).

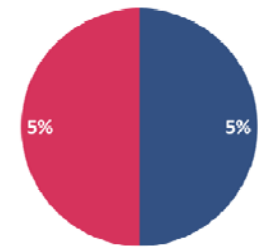
Defensiv



Balance



Wachstum



iBoxx EUR Sovereign Eurozone

Der Index bildet auf Euro lautenden Staatsanleihen ab, die von Regierungen der Eurozone begeben werden.

254 Werte, 12 Länder, Rendite 2,59%, Laufzeit 6,48

iBoxx EUR Liquid Corporates

Der Index spiegelt die Liquidesten und auf Euro lautenden Unternehmensanleihen wider.

86 Werte, 12 Länder, Rendite 2,87%, Laufzeit 4,29

eb.rexx Jumbo Pfandbriefe

Der Index bildet das Segment der größten und liquidesten deutschen Pfandbriefe ab.

25 Werte, 1 Land, Rendite 3,78%, Effektivverzinsung 1,97%, Laufzeit 3,32

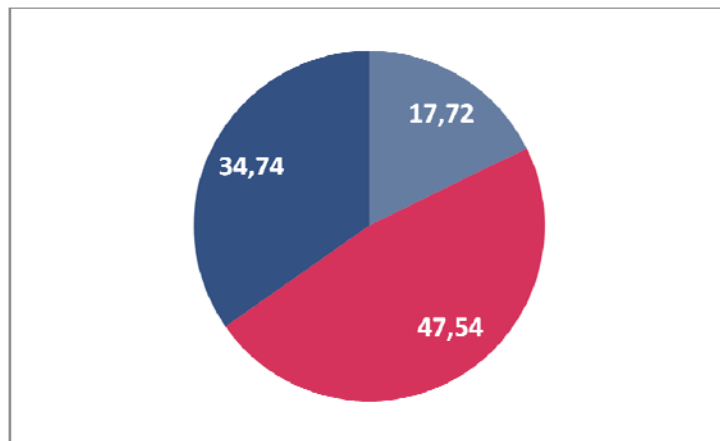
iBoxx Global Inflation-Linked Hedged

Der Index beinhaltet Anleihen, die von staatlichen Emittenten (Sovereigns) oder Körperschaften des öffentlichen Rechts und supranationalen Emittenten (Sub-Sovereigns) begeben werden. Die Anleihen sind an die Inflation gekoppelt.

98 Werte, 9 Länder, Rendite 3,20%, Laufzeit 10,24

Umsetzung der Assetklasse Immobilien

Der Index bietet Zugang zu börsennotierten Immobilienunternehmen und Real Estate Investment Trusts (REITs) aus entwickelten Ländern weltweit ohne Griechenland, die eine für ein Jahr prognostizierte Dividende von 2 Prozent oder mehr haben. Der Index beinhaltet 228 Werte aus 18 verschiedenen Ländern.



Europa

Asien-Pazifik

Nord-Amerika

Gewichtung pro Portfolio

Defensiv: 5 %

Balance: 10 %

Wachstum: 10 %

Top 5 Länder:

USA: 42,25 %

Hong Kong: 16,91 %

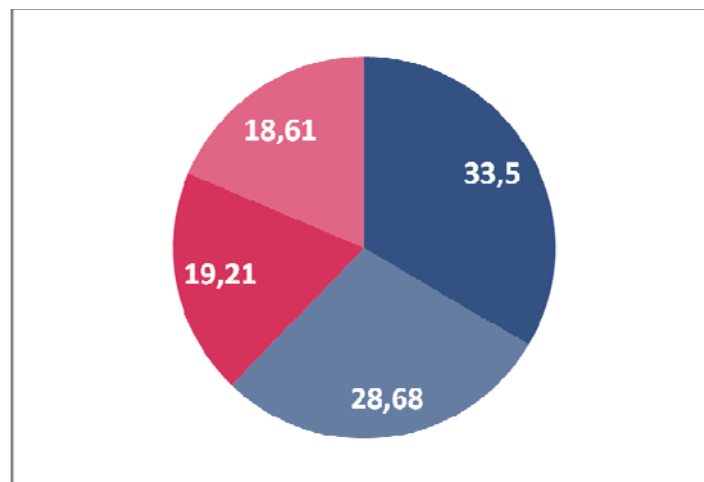
Australien: 10,45 %

England: 5,74 %

Frankreich: 5,53 %

Umsetzung der Assetklasse Rohstoffe

Der FX Hedged Deutsche Bank Liquid Commodity Index Optimum Yield balanced spiegelt die Wertentwicklung von 14 Commodities wider: WTI Crude Oil, Brent Crude Oil, Heizöl, RBOB Gasoline, Erdgas, Aluminium, Kupfer, Zink, Gold, Silber, Weizen, Getreide, Sojabohnen und Zucker. Die Umbalancierung des Portfolios wird nach der Optimum Yield Methode vorgenommen. Diese verfolgt das Ziel, positive Roll-Effekte zu maximieren und negative Rolleffekte zu minimieren.



Gold und Edelmetalle

Agrarprodukte

Grundstoffe

Energie

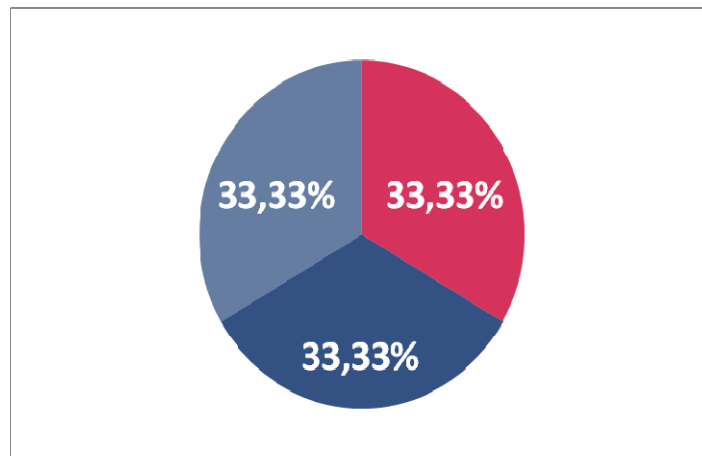
Gewichtung pro Portfolio

Defensiv: 5 %

Balance: 10 %

Wachstum: 10 %

Der Index soll die Wertentwicklung des Deutsche Bank Carry (EUR) Index, des Deutsche Bank Momentum (EUR) Index und des Deutsche Bank Valuation (EUR) Index abbilden. Der Index bietet ein Exposure in Bezug auf zugrunde liegende Indizes, die sich auf fiktive Terminwechsellkurse beziehen.



Currency Momentum Index

Currency Carry Index

Currency Valuation Index

CURRENCY MOMENTUM ETF

Der Index soll eine Strategie abbilden, bei der 1-Monats-Terminkontrakte auf drei G10-Währungen, die im vorangegangenen 12-Monats-Zeitraum gegenüber dem US-Dollar den größten Wertzuwachs verzeichnet haben, gekauft und 1-Monats-Terminkontrakte auf drei G10-Währungen, die im vorangegangenen 12-Monats-Zeitraum gegenüber dem US-Dollar den größten Wertverlust verzeichnet haben, verkauft werden, wie durch die Kassawechselkurse für diese Währungen gegenüber dem US-Dollar bestimmt.

CURRENCY CARRY ETF

Der Index soll eine Strategie abbilden, bei der 3-Monats-Terminkontrakte auf drei G10-Währungen in Rechtsordnungen mit hohen Zinsen gekauft und 3-Monats-Terminkontrakte auf drei G10-Währungen in Rechtsordnungen mit niedrigen Zinsen verkauft werden.

CURRENCY VALUATION ETF

Der Index soll eine Strategie abbilden, bei der 3-Monats-Terminkontrakte auf drei "unterbewertete" G10-Währungen gekauft und 3-Monats-Terminkontrakte auf drei "überbewertete" G10-Währungen verkauft werden. Dazu wird der durchschnittliche Kassawechselkurs dieser Währungen im Verhältnis zum US-Dollar im letzten Quartalszeitraum mit den Kaufkraftparitäten dieser Währungen verglichen.

Gewichtung pro Portfolio

Defensiv: 0 % / Balance: 5 % / Wachstum: 5 %

Umsetzung der Assetklasse Geldmarkt

Der EONIA TOTAL RETURN INDEX bildet eine täglich rollierte Einlage zum EONIA-Satz (der Euro Over Night Index Average) ab. Dabei handelt es sich um einen von der Europäischen Zentralbank festgestellten effektiven Tagesgeldsatz, der als gewichteter Durchschnitt aller unbesicherten Tagesgeldausleihungen im Interbankenmarkt berechnet wird.



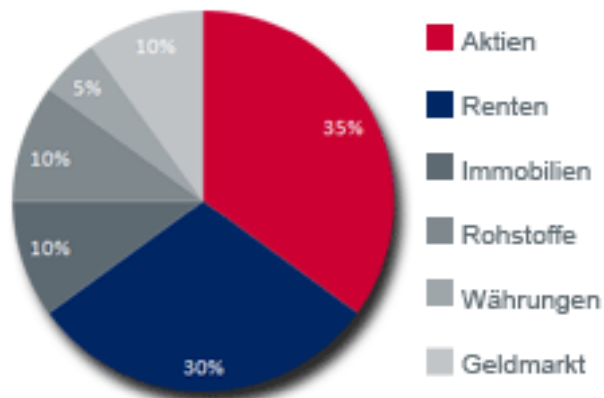
Eonia Rate: 0,72 %
Eonia Rate 1 Jahres Durschnitt: 0,41 %
Eonia Rate 3 Jahres Durschnitt: 1,87 %
Laufzeit: 1 Tag

Gewichtung pro Portfolio

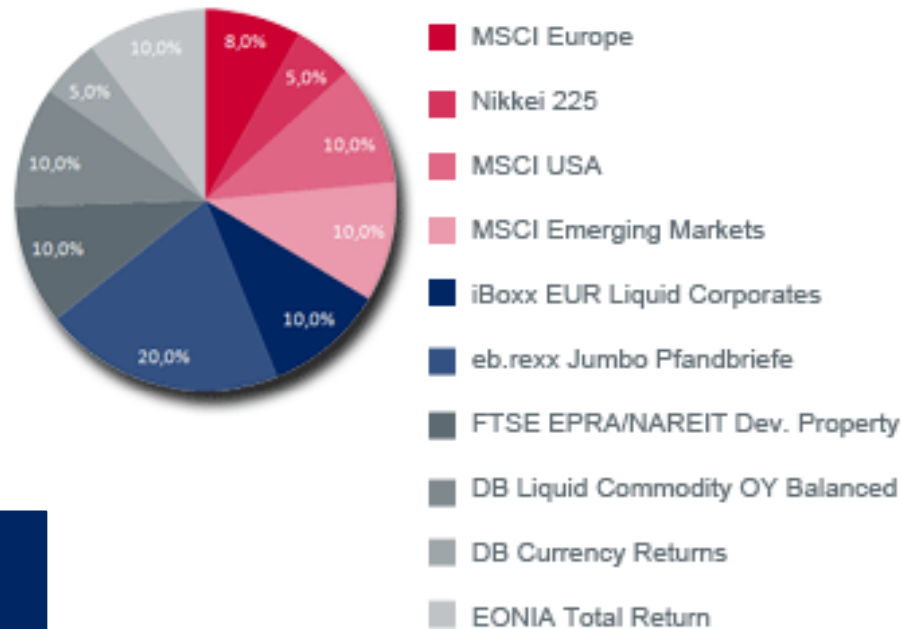
Defensiv: 15 %
Balance: 10 %
Wachstum: 5 %

Gewichtung Musterportfolios Balance Stand: 30.12.2009

Aufteilung der Anlageklassen



Aufteilung der Produkte



Kostenquote: 0,34 % p.a.
Entwicklung 2009: 21,65 %
Entwicklung 2010: 7,67 % (bisher)

Investmentlösung – EXtra ETF Indizes

Beschreibung	Defensiv	Balance	Wachstum
Emittent:	UniCredit Bank AG	UniCredit Bank AG	UniCredit Bank AG
Index:	EXtra ETF Defensiv Index	EXtra ETF Balance Index	EXtra ETF Wachstum Index
Laufzeit:	Open End	Open End	Open End
Währung:	Euro	Euro	Euro
Emissionspreis:	10 Euro / Stück	10 Euro / Stück	10 Euro / Stück
Ausgabeaufschlag:	1,00 %	1,00 %	1,00 %
Managementgebühr:	0,90 % p.a.	0,90 % p.a.	0,90 % p.a.
Börsenhandel:	Frankfurt / Stuttgart	Frankfurt / Stuttgart	Frankfurt / Stuttgart
WKN / ISIN:	HV5EXD / DE000HV5EXD2	HV5EXB / DE000HV5EXB6	HV5EXW / DE000HV5EXW2
Zeichnungsfrist:	01.12.2010 – 29.12.2010 (14 Uhr) – Primärvaluta 04.01.2011		

- Einfacher Aufbau von diversifizierten Portfolios
- Niedrige Kosten sorgen für konstanten Mehrertrag
- Risikoprofil flexibel gestaltbar
- Transparenz von ETFs erleichtert Portfoliomanagement



Einfach, Transparent & Flexibel
Investieren

EXtra-Magazin Das monatliche ETF-Magazin

- Monatliches Online-Magazin
- Vorstellung neuer Produkte und Trends
- Interviews & Hintergrundinfos
- Komplette ETF- und ETC-Datenbank

- Vorteilsabo : 12 Ausgaben für 54 Euro (4,50 Euro)
- Probeabo: 3 Ausgaben für 10 Euro (3,33 Euro)
- Alternativ: Online per E-Mail (kostenfrei)



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

**Für Ihre Fragen stehen wir natürlich
jederzeit gerne zur Verfügung!**

- Markus Jordan, Extravest GmbH
- Telefon: +49 (0) 89 20 20 86 99 – 20
- Telefax: +49 (0) 89 20 20 86 99 – 18
- E-Mail: redaktion@extra-funds.de